



**СОЛИД**  
ИНВЕСТИЦИОННО-ФИНАНСОВАЯ  
КОМПАНИЯ

# Утренний комментарий по финансовым рынкам

**Кравчук Вадим**  
Аналитик ИФК «Солид»

**14**  
**фев**  
Четверг

Читайте нас в Telegram  
**Solid Pro Trading**

Telegram





▲ Внешний фон перед открытием российского рынка сегодня оцениваем как негативный. В Конгресс США представителями обеих партий был внесен законопроект, предусматривающий жесткие санкции в отношении России. В качестве обоснования указывается вмешательство в выборы, действия в Сирии и на Украине, в том числе инцидент в Керченском проливе. В нынешнем варианте закона, действительно, представлен наиболее обширный перечень ограничений, среди которых санкции против российских банков, инвестиций в СПГ-проекты, киберпроектов, новых сделок с ОФЗ, разработки нефтяных месторождений в России, политических деятелей и владельцев компаний. В августе, когда был предложен менее жесткий закон, облигации и рубль заметно просели, поэтому сейчас стоит ожидать похожей реакции.

Российский фондовый рынок в январе на волне повышенного интереса к emerging markets получил ощутимый приток иностранного капитала – как в облигации, так и акции. После нового обострения геополитической угрозы нерезиденты начнут фиксировать позиции. Особенно уязвимы акции госкомпаний. Ранее предложения по энергетическому сектору не звучали, но теперь ситуация изменилась, поэтому позиции по Роснефти, Газпрому, Новатэку и частично по другим компаниям правильнее будет закрыть. Отметим также, что в 2018 году аналогичный документ принят не был. Тогда на это было ограничено время из-за приближающихся выборов, но и с проектом закона были согласны далеко не все. К тому же, у Конгресса есть противоречия с Белым домом, который имеет не столь радикальную позицию, что подтверждает недавно инициированное снятие санкций с Rusal и En+. Поэтому вероятность принятия жесткого варианта не столь высока.

Нефть активно растет после успехов в сокращении добычи странами ОПЕК. Очередной рост недельный запасов, на этот раз на 3.6 млн. баррелей, пока не будет препятствием для продолжения тенденции, но среднесрочные перспективы сырья под вопросом. Минфин РФ разместил ОФЗ на 42 млрд.руб. на первых аукционах без ограничения предложения. Решение, на наш взгляд, довольно удачное и позволит приблизиться к плану по привлечению средств. Покупки на американских площадках стали менее активными – позитив от согласования бюджета уже в ценах, поэтому инвесторы проявляют осторожность перед торговыми переговорами, стартующими сегодня. Акции Yandex стали лидерами роста в преддверии завтрашнего отчета по МСФО. Если подтвердятся ожидания инвесторов, то бумаги и далее будут сильнее рынка - есть шанс обновить максимумы 2019 года и закрепиться выше 2280.

#### Цены закрытия предыдущего дня

S&P500	2753.03	+8.30	(+0.30%)
Nasd 100	7015.9	+1.2	(+0.02%)
IMOEX	2485.76	-47.56	(-1.88%)
PTC	1190.79	-24.68	(-2.03%)
Euro 50	3202.4	+11.6	(+0.36%)
Brent oil	63.67	+1.06	(+1.70%)
Gold	1306.00	-4.45	(-0.34%)
USD/RUB	66.51	+0.63	(+0.96%)
EUR/RUB	74.90	+0.25	(+0.34%)

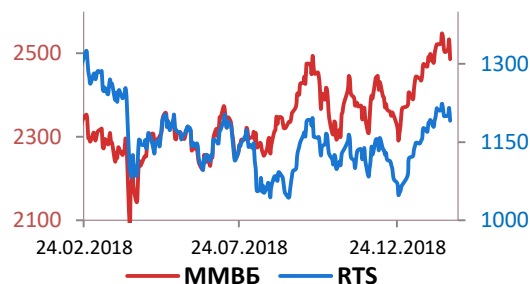
#### Лидеры роста,%

Yandex	1.26
Селигдар ап	1.25
Rusal	1.09
Россети	0.76
МРСК ЦП	0.36

#### Лидеры снижения,%

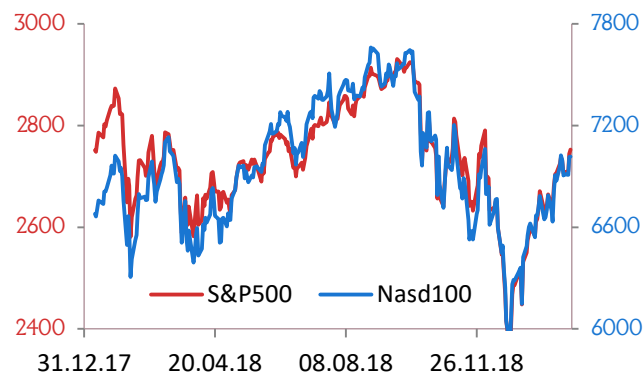
Роснефть	-3.11
Татнефть ао	-2.92
Газпром	-2.69
Аэрофлот	-2.49
ВТБ	-2.40

#### Динамика индексов

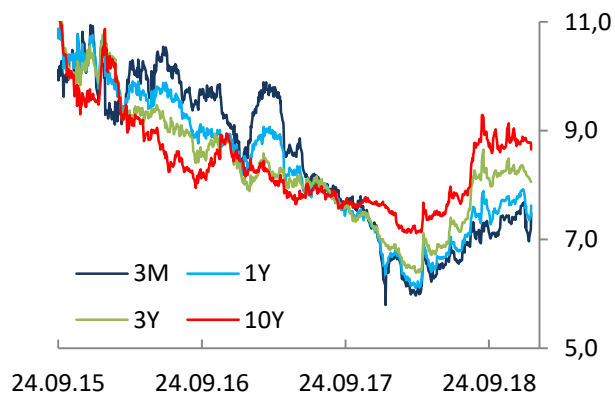




### Динамика индексов



### Динамика доходности ОФЗ (% годовых)



### Экономический календарь на 14 февраля (московское время)

Время	Страна	Важность	Событие	Прогноз	Пред.
13:00	EU	•	ВВП (кв/кв) (4 кв.)	0,20%	0,20%
13:00	EU	•••	ВВП (г/г) (4 кв.)	1,20%	1,20%
16:00	RUS	•••	Международные резервы Центрального банка (USD)		477,7B
16:30	US	•	Базовый индекс цен производителей (PPI) (м/м) (январь)	0,20%	-0,10%
16:30	US	•	Базовый индекс розничных продаж (м/м) (декабрь)	0,00%	0,20%
16:30	US	•	Число первичных заявок на получение пособий по безработице	225K	234K
16:30	US	•	Индекс цен производителей (PPI) (м/м) (январь)	0,10%	-0,20%
16:30	US	•••	Объём розничных продаж (м/м) (декабрь)	0,10%	0,20%



## Автор ежедневного обзора

Кравчук Вадим

Аналитик ИФК «Солид»  
+7 (495) 228-70-10  
kravchuk@solidbroker.ru

## АО ИФК «Солид»

Телефон: +7 (495) 228-70-10  
E-mail: solid@solidbroker.ru

Хорошевское шоссе, д. 32А  
Москва, 125284, Россия

### Лицензии на осуществление:

- брокерской деятельности – No 045-06790-100000, выдана ФКЦБ России 24 июня 2003 г. без ограничения срока действия;
- дилерской деятельности – No 045-06793-010000, выдана ФКЦБ России 24 июня 2003 г. без ограничения срока действия;
- деятельности по управлению ценными бумагами – No 045-06795-001000, выдана ФКЦБ России 24 июня 2003 г. без ограничения срока действия;
- депозитарной деятельности – деятельности – No 045-06807-000100, выдана ФКЦБ России 27 июня 2003 г. без ограничения срока действия.

При подготовке данного обзора использована информация из следующих источников: Bloomberg, Cbonds, Financial Times, Reuters, Wall Street Journal, Ведомости, РИА Новости, Интерфакс, Коммерсант, РБК, Росстат, Прайм-Тасс и других.

Настоящий документ не может рассматриваться в качестве публичной оферты. Информация и мнения, представленные в данном отчете, подготовлены компанией АО ИФК «Солид». АО ИФК «Солид», ее руководство и сотрудники не могут гарантировать абсолютную точность, полноту и достоверность представленной в настоящем документе информации и не несут ответственности за возможные потери клиента в связи с ее использованием. АО ИФК «Солид», ее руководство и сотрудники не несут ответственность за инвестиционное решение клиента, основанные на информации, содержащейся в настоящем документе. АО ИФК «Солид», ее руководство и сотрудники, также не несут ответственность за прямые или косвенные потери или ущерб, возникший в результате использования клиентом информации или какой-либо ее части при совершении операций с ценными бумагами. Рекомендации и мнения, высказанные в данном отчете, являются исключительно мнением АО ИФК «Солид», и не являются предложением о покупке или продаже ценных бумаг. Без разрешения АО ИФК «Солид» данный отчет запрещается воспроизводить, адаптировать, передавать по различным каналам, транслировать в эфир, доводить до общего сведения, публично показывать, преобразовывать в электронную форму, переводить на другие языки, рекламировать, включать в базы данных.