



СОЛИД
ИНВЕСТИЦИОННО-ФИНАНСОВАЯ
КОМПАНИЯ

Утренний комментарий по финансовым рынкам

Кравчук Вадим
Аналитик ИФК «Солид»

21
фев
Четверг

Читайте нас в Telegram
Solid Pro Trading

Telegram





▲ Внешний фон перед открытием российского рынка сегодня оцениваем как умеренно позитивный. Западные инвесторы в ходе вчерашних торгов позитивно реагировали на публикацию протоколов с последнего заседания ФРС. Общее понимание ситуации регулятором совпало с оценками, которые давались ранее. Члены FOMC настаивают на взвешенном и терпеливом подходе к дальнейшему повышению ключевой ставки. При этом они опасаются роста волатильности финансовых рынков и в перспективе 2019 года рассмотрят вопрос прекращения программы по сокращению баланса, то есть остановят продажу облигаций и снижение ликвидности экономики. На наш взгляд, эта мера будет реализована в случае усиления рисков коррекции фондовых индексов, либо ухудшения макропоказателей.

В данный момент рынки растут и без подобных мер, в первую очередь отыгрывая отсутствие повышения ставки. Новостей с торговых переговоров США и Китая не появилось, однако сейчас и не стоит ожидать их на регулярной основе. Стратегическое видение уже было озвучено, теперь необходимо решить детали и устранить противоречия. При этом промежуточные итоги к концу недели, вероятно, будут озвучены. В ЕС отмечают довольно высокую готовность к жесткому сценарию Brexit, что частично помогло укрепиться евро и фунту к доллару, но основным поводом все же была реакция на протоколы ФРС. Подобные заявления со стороны Брюсселя намекают еще и на то, что компромисс с Великобританией под вопросом, а риск выхода без сделки преобладает. Нефть продолжает дорожать, торгуясь уже вблизи 67.20 по Brent. Котировки сырья получают поддержку от соглашения ОПЕК+. Техкомитет организации сообщил о выполнении плана на 83% в данный момент. Страны, которые медленнее остальных сокращали добычу, также начинают форсировать процесс. В первую очередь это касается Нигерии и России. Ближайшей целью для покупателей является уровень 70, сегодня будет важная публикация запасов от EIA.

Спрос на рубль за счет благоприятного внешнего фона сохраняется, что подтвердили вчерашние аукционы Минфина по размещению ОФЗ. Всего было привлечено 32.9 млрд. руб., что много по сравнению с объемами 2018, но недостаточно для выполнения квартального плана. Норникель в рамках ожиданий прибавил 3.26% на фоне роста цен на медь и палладий. Новатэк представил нейтральный годовой отчет. При росте выручки на 42% и чистой прибыли на 9.9% примерно в 2 раза увеличились капитальные затраты и незначительно вырос долг. Акции сохраняют потенциал роста, но торгуются уже довольно близко к справедливым значениям.

Цены закрытия предыдущего дня

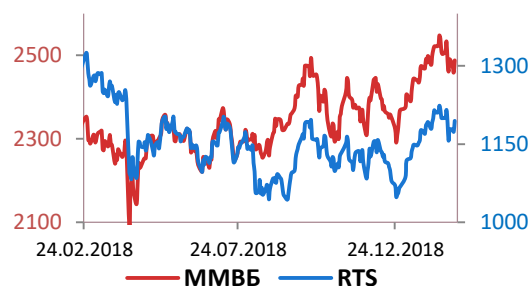
S&P500	2784.70	+4.94	(+0.18%)
Nasd 100	7062.3	-4.3	(-0.06%)
IMOEX	2487.82	+29.27	(+1.19%)
PTC	1194.40	+20.76	(+1.77%)
Euro 50	3259.5	+20.1	(+0.62%)
Brent oil	67.14	+0.68	(+1.03%)
Gold	1338.10	-2.70	(-0.20%)
USD/RUB	65.63	-0.13	(-0.20%)
EUR/RUB	74.46	-0.11	(-0.15%)

Лидеры роста, %

Норникель	3.26	МРСК Волги	-2.24
X5	3.13	Башнефть ао	-1.50
Новатэк	2.78	М.видео	-1.45
Татнефть	2.69	Мечел ап	-1.35
Сбербанк	2.38	ФСК ЕЭС	-1.26

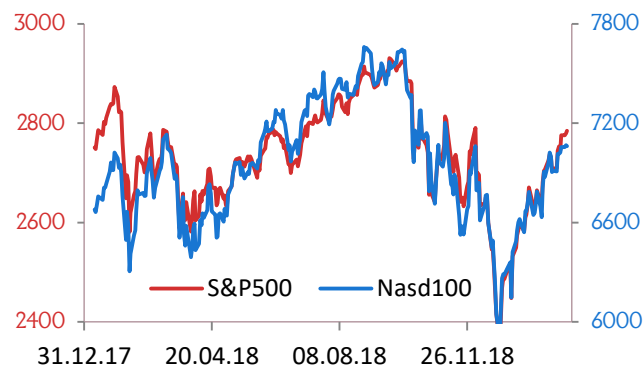
Лидеры снижения, %

Динамика индексов

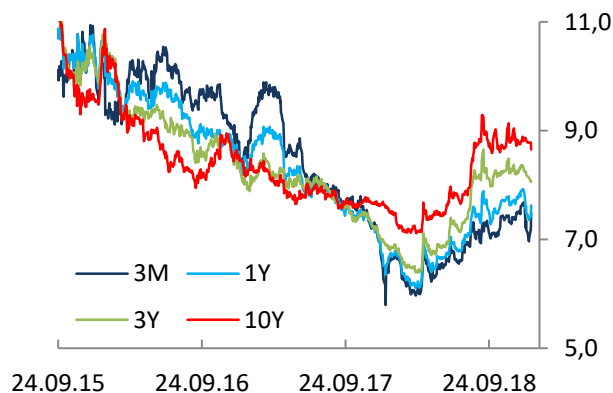




Динамика индексов



Динамика доходности ОФЗ (% годовых)



Экономический календарь на 21 февраля (московское время)

Время	Страна	Важность	Событие	Прогноз	Пред.
15:30	EU	•••	Публикация протокола заседания ЕЦБ по монетарной политике		
16:00	RUS	•	Международные резервы Центрального банка (USD)		475,0B
16:30	US	•	Объем поставок гражданских средств производства (без учета воздушных судов) (м/м)	0,00%	-0,20%
16:30	US	•	Объём заказов на товары длительного пользования (м/м) (дек)	0,80%	0,70%
16:30	US	•	Число первичных заявок на получение пособий по безработице	220K	239K
16:30	US	•	Индекс производственной активности от ФРБ Филадельфии (фев)	15,6	17
18:00	US	•	Продажи на вторичном рынке жилья (январь)	5,01M	4,99M
19:00	US	•••	Запасы сырой нефти	3,080M	3,633M



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.