



СОЛИД
ИНВЕСТИЦИОННО-ФИНАНСОВАЯ
КОМПАНИЯ

Утренний комментарий по финансовым рынкам

12
дек
Четверг

Аналитики ИФК «Солид»

Читайте нас в Telegram
Solid Pro Trading

Telegram





▲ Внешний фон перед началом торгов на российском рынке сегодня оцениваем как умеренно позитивный. Индексы Китая в ходе азиатских торгов в небольшом минусе, но цены на сырье возвращаются к росту. Американские площадки после нескольких слабых дней также прибавили по итогам вчерашнего дня и вновь нацелены на обновление исторических максимумов. Главным событием стало заседание ФРС. Ожидания рынка по ключевой ставке оправдались – она была сохранена на прежнем уровне. Регулятор отметил сильный рынок труда и потребительские расходы, что составляет некий фундамент в данный момент, как и прежде, среди рисков было выделено торговое противостояние с Китаем, но достижение договоренности с Мексикой и Канадой частично снимает торговую неопределенность. Прогноз по росту ВВП США на 2019- 2020 год остался без изменений – рост на 2.2% и 2% соответственно.

Согласно заявлениям и прогнозам членов FOMC, снижение ключевой ставки в дальнейшем маловероятно – планируется оставить ее на текущем уровне или на 25 б.п. выше в 2020 году и затем поднять еще в 2021, тем самым вернувшись к прежней траектории, которая была нарушена ухудшением макроситуации. Это могло бы привести к продажам, но поддержку рынкам оказала текущая оценка экономической ситуации и прогнозы, а также продолжение выкупа краткосрочных облигаций с рынка. Помогли ФРС обеспечить более твердую позицию, чем ранее, и данные по инфляции в США – по итогам ноября цены ускорили рост до 2.1% в годовом выражении, что заметно выше последних значений и прогнозов рынка. Возвращение инфляции к целевому ориентиру для ФРС – это позитивный сигнал. По мнению Пауэлла, рост ставки возможен только в случае хороших данных по инфляции. Сегодня решение по ставке примет ЕЦБ на первом заседании для нового руководителя в лице Лагард.

Незначительный рост недельных запасов на 0.8 млн баррелей привел к резкому падению цен на нефть в пределах 1%, однако затем на рынке обозначились покупатели, и Brent вновь торгуется вблизи \$64. В случае закрепления выше сохраняется потенциал роста на фоне сокращения добычи ОПЕК+. Рубль заметно укрепился к доллару на фоне итогов заседания ФРС, USDRUB торгуется уже вблизи 63.30. Если в пятницу ЦБ не снизит ставку, то в среднесрочной перспективе можем увидеть возвращение к ценам прошлого лета – 62.70 за доллар. В случае снижения ставки возможны различные варианты. Индексы РФ завершили день в плюсе. Сбербанк нацелен на выплату дивидендов в размере 50% от чистой прибыли по МСФО со следующего года. Это позитивный момент, но потенциал роста акций ограничен.

Цены закрытия предыдущего дня

S&P500	3141.6	+9.1	(+0.29%)
Nasd 100	8402.6	+48.3	(+0.58%)
IMOEX	2954.40	+22	(+0.75%)
PTC	1463.15	+8.92	(+0.61%)
Euro 50	3687.4	+15.7	(+0.43%)
Brent oil	63.82	-0.34	(-0.53%)
Gold	1474.60	+10.41	(+0.71%)
USD/RUB	63.27	-0.22	(-0.35%)
EUR/RUB	70.45	-0.01	(-0.01%)

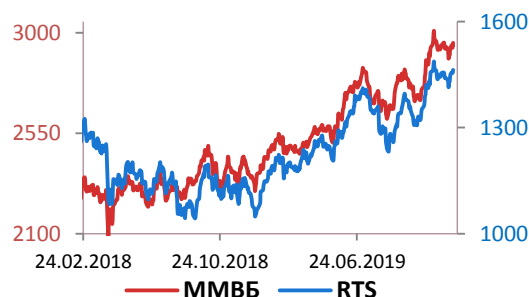
Лидеры роста,%

Полюс	4.38
Сургутнефт ао	3.79
Россети ао	3.59
X5 retail group	2.27
Polymetal	1.99

Лидеры снижения,%

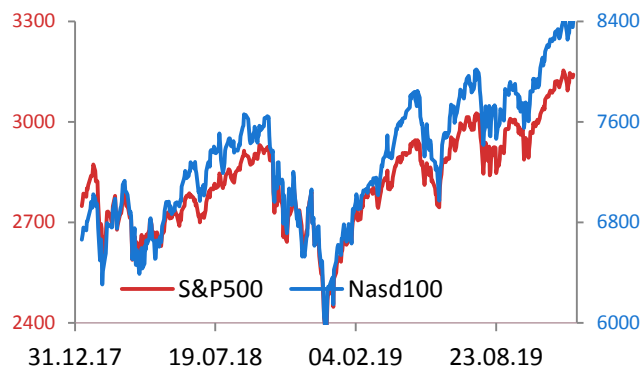
ОГК-2	-0.94
Ростелеком ао	-0.50
М.видео	-0.49
Мосэнерго	-0.36
МРСК ЦП	-0.28

Динамика индексов

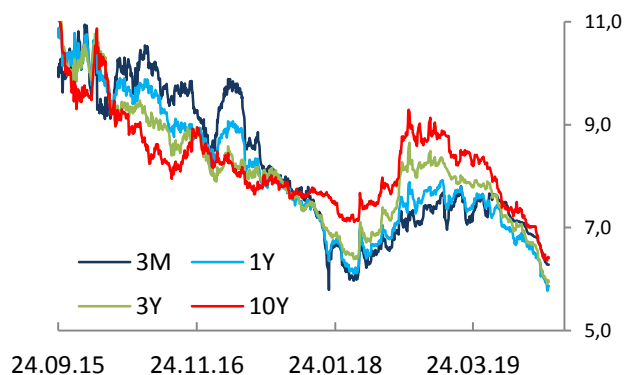




Динамика индексов



Динамика доходности ОФЗ (% годовых)



Экономический календарь на 12 декабря 2019 (московское время)

Время	Страна	Важность	Событие	Прогноз	Пред.
15:45	EU	...	Решение ЕЦБ по процентной ставке		
16:00	RUS	...	ВВП за 3 кв., г/г	1,70%	



Авторы ежедневного обзора:

Аналитики ИФК «Солид»
+7 (495) 228-70-10
persbroker@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, основанное 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, а также не являются индивидуальной инвестиционной рекомендацией. 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.