



**СОЛИД**  
ИНВЕСТИЦИОННО-ФИНАНСОВАЯ  
КОМПАНИЯ

# Утренний комментарий по финансовым рынкам

**16**  
**НОЯ**  
Пятница

**Кравчук Вадим**  
Аналитик ИФК «Солид»

Читайте нас в Telegram  
**Solid Pro Trading**

Telegram





▲ В пятницу перед стартом торгов на российском рынке формируется нейтральный внешний фон. Индексы США вчера закрылись в плюсе более чем на 1%, однако сегодня рискуют вернуться к прежним значениям. Позитив был связан с вероятностью заключения договоренностей с Китаем по внешней торговле, о чем сообщали американские СМИ. Однако позже министр торговли США Уилбор Росс сообщил, что Белый дом планирует с января 2019 повысить пошлины с 10% до 25% на товары объемом \$200 млрд., введенные в сентябре этого года. Также он считает, что в ближайшие 2 месяца подготовить полноценное торговое соглашение попросту невозможно. Это подтверждает наши опасения относительно перспектив сделки между США и Китаем.

Тем не менее, на встрече G20 30 ноября лидерами двух стран могут быть заложены некоторые основы для дальнейшего прогресса в отношениях. Китай впервые с лета заявил о готовности пойти на дополнительные уступки, на фоне чего азиатские площадки торгуются в плюсе. Если планы повышения пошлин подтвердятся, американские индексы могут вернуться к минимумам года вблизи 2600 по S&P500. Запасы нефти в США выросли за неделю сразу на 10.2 млн. баррелей, что является абсолютным рекордом с февраля 2017 года и подтверждает угрозу перенасыщения рынка сырья. Аналитики Goldman Sachs считают, что столь резкое снижение котировок «черного золота» обусловлено действиями банков, которые сначала захеджировали риски клиентов, продав им пут-опционы, а когда они начали исполняться, вынуждены были сами спешно продавать фьючерс. В таком случае можно рассчитывать на более быстрое возвращение к 69-70 долларам по Brent по мере снижения волатильности сырья.

Рубль на фоне переноса санкций на начало 2019 года уверенно укрепляется. Мы считаем, что сохраняется потенциал роста до 65 по USDRUB, то есть тех уровней, от которых начался недавний этап снижения. ЦБ РФ отметил продолжение выхода нерезидентов из ОФЗ, доля которых сократилась до 24.4% с 25.2% в октябре. До конца года эта цифра, вероятно, продолжит снижаться, но медленнее. «Русал» рискует заметно потерять в продажах в следующем году, так как представители клиентов отмечают нежелание заключать новые контракты на фоне неопределенности по санкциям. Вероятность отмены санкций при этом растет, если судить по действиям компании и заявлениям Минфина США. Акции «Распадской» 2 дня в лидерах роста на ожиданиях дивидендов в 2019 году. Растет и «Мечел», бумаги которого интересны спекулятивно, но не на долгосрочную перспективу. Сегодня ожидаем отчеты по МСФО «Газпромнефти» и «ТМК».

#### Цены закрытия предыдущего дня

S&P500	2730.2	+28.62	(+1.06%)
Nasd 100	6890.5	+120.6	(+1.78%)
IMOEX	2381.45	+2.86	(+0.12%)
PTC	1131.13	+13.87	(+1.24%)
Euro 50	3190.3	-15.1	(-0.47%)
Brent oil	66.65	+0.79	(+1.20%)
Gold	1213.13	+2.49	(+0.21%)
USD/RUB	65.89	-1.12	(-1.67%)
EUR/RUB	74.68	-1.27	(-1.68%)

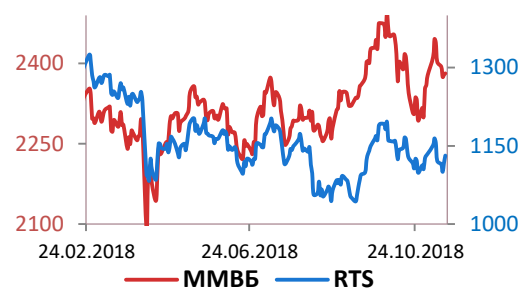
#### Лидеры роста, %

Распадская	4.00
Мечел ао	3.93
X5 retail group	3.13
ВТБ	2.96
Газпром	1.51

#### Лидеры снижения, %

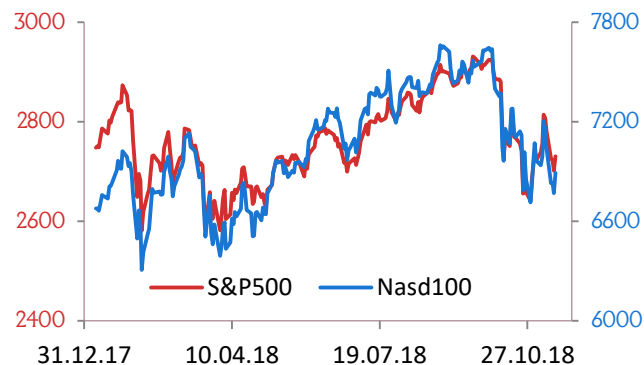
Polymetal	-2.90
Мосэнерго	-2.04
Полюс	-1.60
Алроса	-1.59
Юнипро	-1.55

#### Динамика индексов

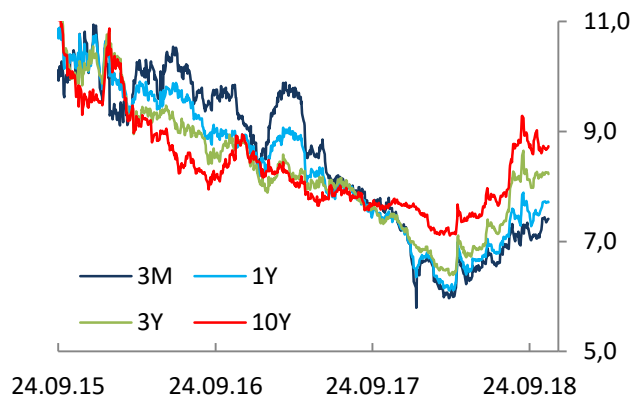




### Динамика индексов



### Динамика доходности ОФЗ (% годовых)



### Экономический календарь на 16 ноября (московское время)

Время	Страна	Важность	Событие	Прогноз	Пред.
13:00	EU	•	Индекс потребительских цен (ИПЦ) (г/г) (окт)	2,20%	2,20%
14:00	EU	•	Индекс потребительских цен (ИПЦ) в Италии (м/м) (окт)	-0,40%	-0,40%
16:30	CAN	•	Объём продаж в производственном секторе (м/м) (сент)	0,10%	-0,40%
17:15	US	•	Объём промышленного производства (м/м) (окт)	0,20%	0,30%
17:15	US	•	Объём промышленного производства (г/г)		5,10%
21:00	US	•••	Число буровых установок от Baker Hughes		886



## 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.