



СОЛИД
ИНВЕСТИЦИОННО-ФИНАНСОВАЯ
КОМПАНИЯ

Утренний комментарий по финансовым рынкам

20
НОЯ
Вторник

Кравчук Вадим
Аналитик ИФК «Солид»

Читайте нас в Telegram
Solid Pro Trading

Telegram





▲ Перед открытием российского рынка сегодня формируется умеренно негативный внешний фон. Американские индексы вчера завершили торги в минусе. Высокотехнологичный Nasdaq потерял 3.26% на фоне падения Amazon (-5.09%), Apple (-3.96%) и Facebook (-5.72%). Глобальные вызовы совпали с корпоративными трудностями, что и обеспечило подобный исход. Министр торговли США Пенс вновь довольно жестко высказался относительно Китая, угрожая повышением пошлин на саммите АТЭС в случае, если Пекин не пойдет на серьезные уступки. Ранее мы приводили другую его цитату, в которой министр говорил о детальной проработке увеличения пошлин с января 2019. Инвесторы опасаются, что торговые войны ударят по лидерам фондового рынка, которые торгуются с высокими мультипликаторами уже много месяцев.

Итогом является ускоренная фиксация «длинных» позиций. К внешним рискам добавились негативные ожидания по Apple из-за низкого спроса на новые модели, репутационные проблемы Facebook, который регулярно теряет личные данные пользователей, а также пересмотр перспектив Netflix и Nvidia, представивших не лучшие квартальные отчеты. Тем не менее, американские индексы находятся вблизи сильной поддержки и, вероятно, до появления конкретики относительно соглашения между США и Китаем значительного падения удастся избежать. Однако и факторов для роста сейчас нет. Общим трендом последних дней является слабость доллара, который теряет позиции даже к валютам развивающихся рынков. Это точно не связано с повышением аппетита к риску, так как степень неопределенности сейчас довольно высока. На наш взгляд, снижение вызвано дефицитом бюджета США, высоким уровнем долга, а также уходом участников рынка в еще более защитные активы – йену и швейцарский франк.

Нефть продолжает оставаться под давлением. Сохраняются опасения по поводу возможности ограничения добычи со стороны ОПЕК на встрече 5-7 декабря. Помимо этого трейдеры озабочены тем, что США и Россия (2 из 3 крупнейших экспортеров) не собираются значительно сокращать поставки в случае переизбытка. Рубль игнорирует сырьевые рынки и растет из-за увеличения спроса на ОФЗ, который наметился в последние дни. Покупают преимущественно «короткие» бумаги, так как перенос санкций отнюдь не означает их отмену. Qiwi вчера провел «День инвестора». Компания может направить на дивиденды до 70% чистой прибыли. В таком случае, по нашим расчетам, доходность составит 8-9%. Также Qiwi ожидает средний прирост выручки на 25% в год до 2021. Долгосрочно бумаги компании интересны. Сегодня ожидаем отчет «МТС» за 3 кв. по МСФО.

Цены закрытия предыдущего дня

S&P500	2690.73	-45.54	(-1.66%)
Nasd 100	6642.9	-224.1	(-3.26%)
IMOEX	2373.78	+1.11	(+0.05%)
PTC	1135.71	+0.78	(+0.07%)
Euro 50	3160.3	-20.4	(-0.64%)
Brent oil	66.91	-0.08	(-0.12%)
Gold	1223.94	+3.14	(+0.26%)
USD/RUB	65.55	-0.43	(-0.65%)
EUR/RUB	75.09	-0.26	(-0.35%)

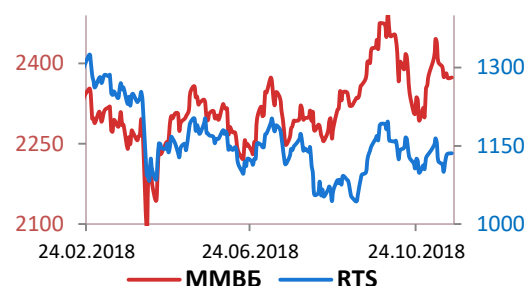
Лидеры роста, %

Полюс	4.31
En+ group	2.60
Энел Россия	2.29
Юнипро	1.39
Ленэнерго п	1.36

Лидеры снижения, %

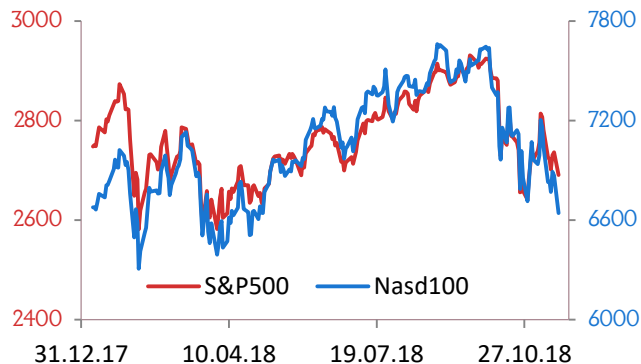
Мечел	-2.89
Интер РАО	-2.52
Аэрофлот	-2.45
Россети	-2.41
Мосбиржа	-2.10

Динамика индексов

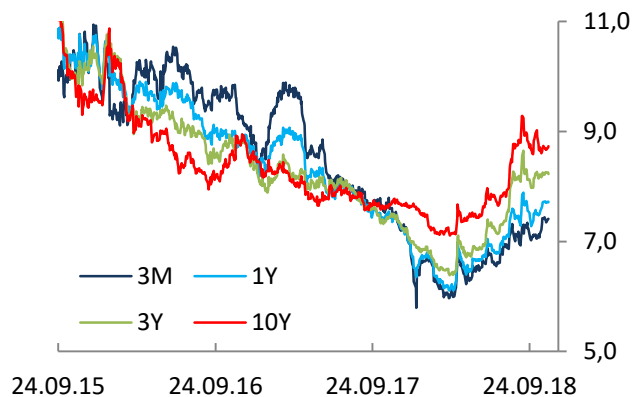




Динамика индексов



Динамика доходности ОФЗ (% годовых)



Экономический календарь на 20 ноября (московское время)

Время	Страна	Важность	Событие	Прогноз	Пред.
13:00	GB	•	Выступление главы Банка Англии Карни		
13:00	GB	•	Слушания отчета по инфляции		
16:00	RUS	•••	Объём розничных продаж (г/г)	2,50%	2,30%
16:00	RUS	•••	Уровень безработицы (окт)	4,70%	4,50%
16:30	US	•••	Число выданных разрешений на строительство (м/м) (окт)	-0,80%	1,70%
16:30	US	•	Объём строительства новых домов (м/м) (окт)	1,60%	-5,30%



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.