



СОЛИД
ИНВЕСТИЦИОННО-ФИНАНСОВАЯ
КОМПАНИЯ

Утренний комментарий по финансовым рынкам

Кравчук Вадим
Аналитик ИФК «Солид»

20
дек
Четверг

Читайте нас в Telegram
Solid Pro Trading

Telegram





▼ Внешний фон перед началом торгов на российском рынке сегодня оцениваем как нейтральный. ФРС США вчера ожидаемо повысила ставку на 0.25 п.п., на фоне чего продолжились тенденции последних дней – инвесторы продавали акции и увеличивали позицию на долговом рынке. В повышении ставки сомнений было мало, поэтому негативная реакция рынка последовала в первую очередь на дальнейшие планы регулятора. В сентябре Федрезерв планировал три повышения в 2019, сейчас прогнозирует два, но для возвращения к покупкам необходимо было не более 1 повышения. К тому же, были пересмотрены в худшую сторону оценки ВВП и инфляции.

Еще один важный момент касается определения регулятором уровня нейтральной ставки, то есть такой, которая не будет сдерживать рост экономики. Ранее значение равнялось 3%, согласно вчерашнему заявлению 2.8%. Следовательно, этот уровень будет достигнут раньше, чем предполагалось, что негативно для перспектив фондового рынка. Американским индексам будет довольно сложно завершить календарный год на позитивной ноте, инвесторы и далее продолжают выходить из акций. Запасы нефти за неделю сократились на 0.5 млн. баррелей, что несколько хуже ожиданий, но в моменте это положительно влияло на котировки «черного золота». Тем не менее, закрытие оказалось довольно слабым, а сигналов о пересмотре добычи в США или активном сокращении в рамках ОПЕК+ нет, поэтому снижение, вероятно, продолжится.

Аукционы Минфина по размещению ОФЗ прошли неудачно. Привлечено всего 3.4 млрд. рублей, тогда как планировалось 25 млрд. руб. Причины несколько, прежде всего ожидание решения ФРС. Помимо этого рубль продолжал терять позиции к доллару и евро из-за ухудшения внешнего фона. К возвращению ЦБ РФ в январе на валютный рынок добавляются угрозы от Конгресса США. Сенаторы внесли предложение о необходимости призвать к ответу Россию за «агрессию в Черном море» и выступили за отмену «Северного потока- 2» при помощи санкций. Положительной новостью стало решение Минфина через 30 дней исключить из санкционного списка компании Дерипаски, попавшие туда в апреле. Это станет возможным благодаря снижению доли Дерипаски ниже 50%. Ранее сроки вступления ограничений в силу неоднократно переносились, и мы прогнозировали их вероятную отмену. На этом фоне акции Rusal и En+ должны стать лидерами торгов. Нужно учитывать, что сенат США хочет изучить подробности решения и может повлиять на это, поэтому следует проявлять осторожность при покупке. Акционеры «Детского мира» утвердили дивиденды за 9 мес. 2018 в размере 4.39. руб., дальнейшие перспективы компании оцениваем положительно.

Цены закрытия предыдущего дня

S&P500	2506.96	-39.20	(-1.54%)
Nasd 100	6343.0	-148.6	(-2.29%)
IMOEX	2358.58	+8.29	(+0.35%)
PTC	1099.63	-6.42	(-0.58%)
Euro 50	3051.4	+11.3	(+0.37%)
Brent oil	56.45	+0.45	(+0.85%)
Gold	1242.59	-6.51	(-0.52%)
USD/RUB	67.46	+0.17	(+0.26%)
EUR/RUB	76.80	+0.37	(+0.49%)

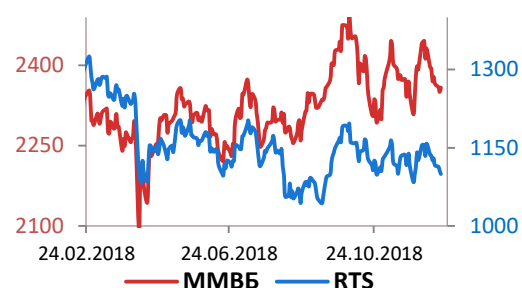
Лидеры роста, %

Мосэнерго	3.85
X5 retail group	3.17
Polymetal	3.09
Лента	3.0
Россети	2.55

Лидеры снижения, %

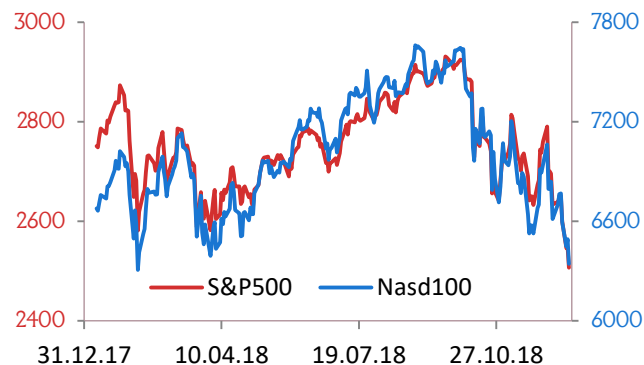
Татнефть ап	-2.15
М.видео	-2.10
Rusal	-1.66
Русгидро	-1.54
Мечел ап	-1.37

Динамика индексов

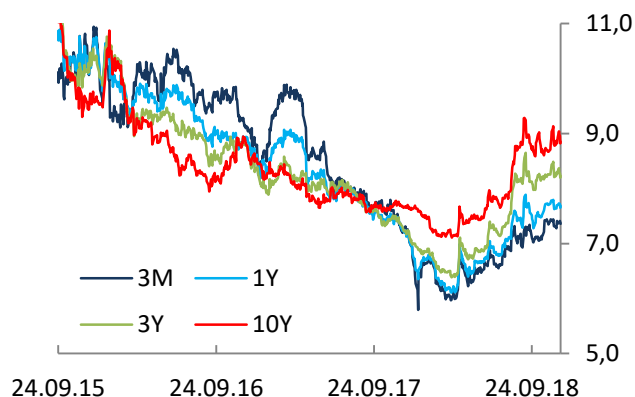




Динамика индексов



Динамика доходности ОФЗ (% годовых)



Экономический календарь на 20 декабря (московское время)

Время	Страна	Важность	Событие	Прогноз	Пред.
14:00	RUS	•••	ВВП (месячный) (г/г)	2,00%	2,50%
15:00	GB	•	Общий объем программы QE Банка Англии (дек)	435B	435B
15:00	GB	•••	Решение по процентной ставке (дек)	0,75%	0,75%
16:00	RUS	•	Международные резервы Центрального банка (USD)		463,6B
16:30	US	•	Число первичных заявок на получение пособий по безработице	219K	206K
16:30	US	•	Индекс производственной активности от ФРБ Филадельфии (дек)	15,6	12,9
16:30	US	•	Индекс занятости от ФРБ Филадельфии (дек)		16,3



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.