



**СОЛИД**  
ИНВЕСТИЦИОННО-ФИНАНСОВАЯ  
КОМПАНИЯ

# Утренний комментарий по финансовым рынкам

**Кравчук Вадим**  
Аналитик ИФК «Солид»

**21**  
**ЯНВ**  
Понедельник

Читайте нас в Telegram  
**Solid Pro Trading**





▲ В начале недели перед открытием российского рынка внешний фон оцениваем как умеренно позитивный. Прошлая неделя завершилась ростом мировых фондовых индексов, а также сырьевых товаров. Торги на азиатских площадках в настоящее время также проходят в позитивном ключе. Американские биржи сегодня работать не будут, что скажется на ликвидности рынков и внесет коррективы в активность участников. Оптимистичные настроения, преобладающие с начала года, продолжают обеспечивать возвращение в рискованные активы. США и Китай делают многое для того, чтобы оправдать ожидания. После новостей о дискуссии в Белом доме по снятию пошлин на товары из Китая, важным фактором являются очередные стимулирующие меры Пекина.

Вслед за повышением ликвидности банковской системы, Госсовет взялся за потребительские расходы населения. С помощью программ поддержки планируется способствовать росту покупок автомобилей и бытовой техники. Помимо этого, Китай предложил США соглашение, в рамках которого за 6 лет удастся достичь баланса в торговле, то есть экспорт и импорт между 2 странами сравняется. Подобный документ может стать основой для торгового соглашения и устранил один из факторов, сдерживающих рост фондового рынка. По итогам 2018 экспорт Китая в США увеличился на 11.3%, а импорт всего на 0.7%, что должно наглядно продемонстрировать Белому дому слабое влияние пошлин на устранение дисбаланса и приблизить соглашение. Нефть заметно дорожает после заседания мониторингового комитета ОПЕК+, в ходе которого страны-участники обещали активизировать сокращение добычи в рамках соглашения. В ежемесячном обзоре ОПЕК ранее отмечался прогресс картеля в декабре, когда суточная добыча сократилась более чем на 750 тыс. баррелей. В течение недели цена Brent, вероятно, достигнет уровня 64- 64.50.

Рейтинговое агентство S&P подтвердило кредитный рейтинг России на инвестиционном «BBB-», но если ранее прогноз был позитивным, то теперь стабильный. Агентство отмечает отставание РФ по темпам восстановления экономики и росту ВВП по сравнению с аналогичными странами. ЦБ РФ рассчитывает, что к концу 2019 инфляция составит не более 5-5.5%. На наш взгляд, риск выхода за эти рамки довольно велик, что ограничивает потенциал укрепления рубля. Ускорение потребительских цен создает возможность для роста финансовых показателей ритейлеров, на фоне чего акции компаний выглядят лучше рынка в начале года. Бумаги «Х5», «Лента» и «Детский мир» можно покупать вблизи текущих цен, «Магнит» после коррекции.

#### Цены закрытия предыдущего дня

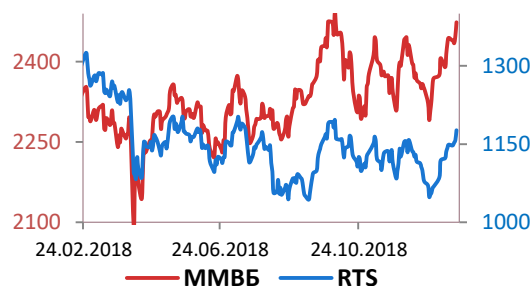
S&P500	2670.71	+34.75	(+1.32%)
Nasd 100	6784.6	+66.2	(+0.98%)
IMOEX	2473.61	+25.97	(+1.06%)
PTC	1176.42	+19.36	(+1.67%)
Euro 50	3134.9	+65.6	(+2.14%)
Brent oil	62.48	+1.44	(+2.37%)
Gold	1281.42	-10.18	(-0.79%)
USD/RUB	66.27	-0.09	(-0.14%)
EUR/RUB	75.29	-0.29	(-0.39%)

#### Лидеры роста,%

En+	12.93	Аэрофлот	-1.89
Система	3.96	Интер РАО	-1.81
ВТБ	3.89	М.видео	-0.76
Мосбиржа	3.64	Полюс	-0.56
X5 retail group	3.57	Polymetal	-0.55

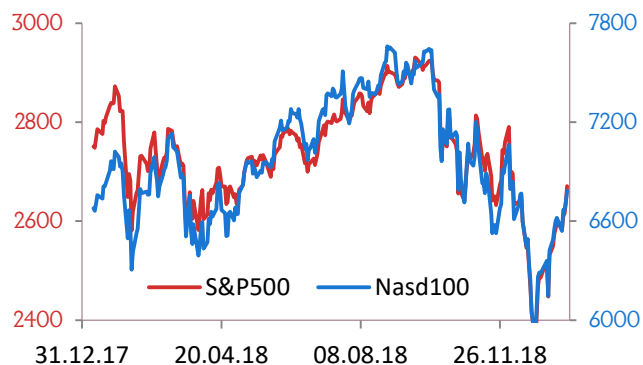
#### Лидеры снижения,%

#### Динамика индексов

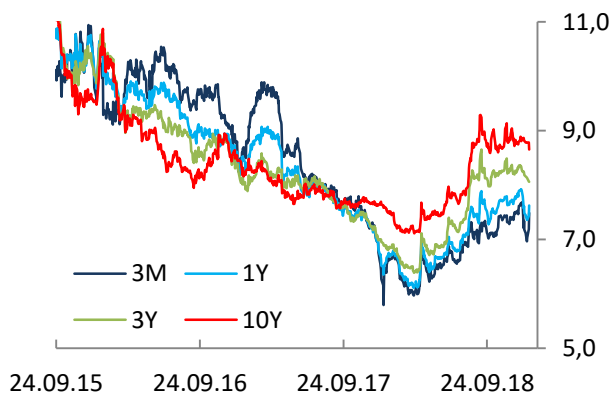




### Динамика индексов



### Динамика доходности ОФЗ (% годовых)



### Экономический календарь на 21 января (московское время)

Время	Страна	Важность	Событие	Прогноз	Пред.
Предв.	CN	•	Инвестиции в основной капитал (г/г) (дек)	6,00%	5,90%
5:00	CN	•••	ВВП (г/г) (4 кв.)	6,40%	6,50%
Предв.	CN	•	Объём промышленного производства (г/г) (дек)	5,30%	5,40%
5:00	CN	•	Уровень безработицы в Китае		4,80%
Предв.	EU	•	Заседание Еврогруппы		
Предв.	GB	•••	Выступление премьер-министра Великобритании Мэй		
16:00	RUS	•••	ВВП (месячный) (г/г)		1,80%



## 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.