



**СОЛИД**  
ИНВЕСТИЦИОННО-ФИНАНСОВАЯ  
КОМПАНИЯ

# Утренний комментарий по финансовым рынкам

**Кравчук Вадим**  
Аналитик ИФК «Солид»

**22**  
**ЯНВ**  
Вторник

Читайте нас в Telegram  
**Solid Pro Trading**

Telegram





▲ Перед началом торгов на российском рынке внешний фон оцениваем как нейтральный. Индекс Мосбиржи начнет торги в незначительном минусе из-за слабой динамики мировых рынков и нефтяных цен. В отсутствие американских инвесторов вчера активность, как и ожидалось, была достаточно низкой. Большой блок статистики за 2018 год поступил из Китая. Лучше ожиданий оказались данные по объему промышленного производства. Инвестиции в основной капитал незначительно снизились, а темпы роста ВВП составили 6.6%, что лучше ожиданий на уровне 6.5%, но все равно является наиболее слабым результатом за 19 лет. Fitch подает тревожный сигнал относительно экономики Китая, сообщая о рекордном уровне корпоративных дефолтов по итогам прошлого года.

45 китайских компаний не смогли обслуживать долг по 117 выпускам облигаций на общую сумму \$16.3 млрд. Подобных значений не наблюдалось ранее ни по числу компаний, ни по совокупному объему неисполненных обязательств. На этом фоне инвесторы будут более избирательны в выборе бумаг, что может привести к продажам на рынке корпоративных облигаций, в то же время делая ситуацию более чувствительной к договоренностям с США по торговым вопросам. Свои скорректированные прогнозы на 2019-2020 представил МВФ, и почти все они были пересмотрены в худшую сторону. Рост мирового ВВП организация ожидает на уровне 3.5% - в октябре прогнозировался 3.7%, Россия прибавит 1.6% ( прошлый прогноз 1.8%), что на данный момент все равно выглядит чрезмерно оптимистично. Ожидаемая цена нефти МВФ уменьшилась почти на 10 долларов до 58.95 по Brent. Тем временем совокупная чистая позиция хедж-фондов по нефти с начала 2019 года демонстрирует устойчивый рост «длинных» позиций. Соглашение ОПЕК+ по сокращению добычи стабилизировало сырьевые рынки, а объемы сланцевой добычи США не превышают прогнозные значения, поэтому потенциал роста сохраняется.

Сегодня в Давосе стартует Всемирный экономический форум. Большинство влиятельных политиков отказались от его посещения, что позволяет участникам сконцентрироваться на экономической повестке. Значительного влияния на российский рынок от мероприятия не ожидаем. «Трансконтейнер» в 2018 увеличил перевозки на 6.1%, прежде всего за счет транзитных и экспортных поставок. При этом объемы внутренних перевозок грузов сократились. Акции компании фундаментально интересны для покупок, однако отличаются низкой ликвидностью.

#### Цены закрытия предыдущего дня

S&P500	2670.71	+34.75	(+1.32%)
Nasd 100	6784.6	+66.2	(+0.98%)
IMOEX	2468,25	-5.36	(-0.22%)
PTC	1171.09	-5.33	(-0.45%)
Euro 50	3125.1	-9.8	(-0.31%)
Brent oil	62.72	+0.23	(+0.37%)
Gold	1280.05	-0.65	(-0.05%)
USD/RUB	66.39	+0.11	(+0.17%)
EUR/RUB	75.45	+0.16	(+0.21%)

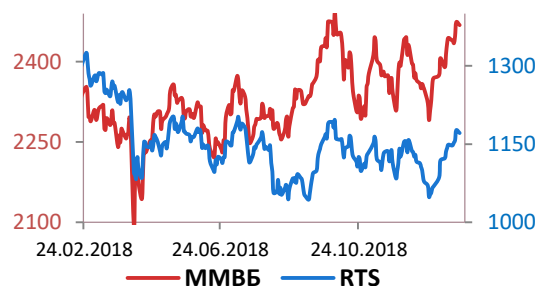
#### Лидеры роста,%

Система	4.51
Мечел	2.58
ТГК-1	2.32
En+	2.22
Распадская	1.54

#### Лидеры снижения,%

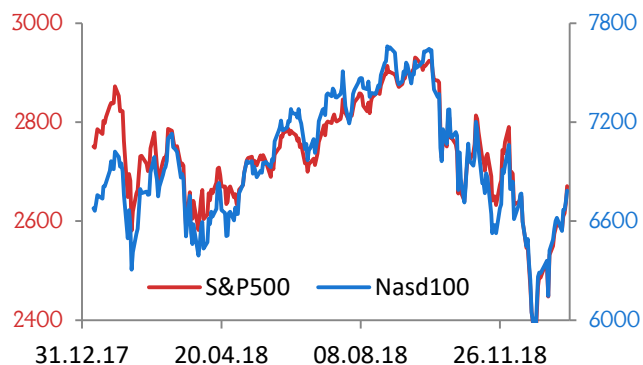
Аэрофлот	-1.12
Русгидро	-0.95
Алроса	-0.92
Татнефть	-0.76
Новатэк	-0.71

#### Динамика индексов

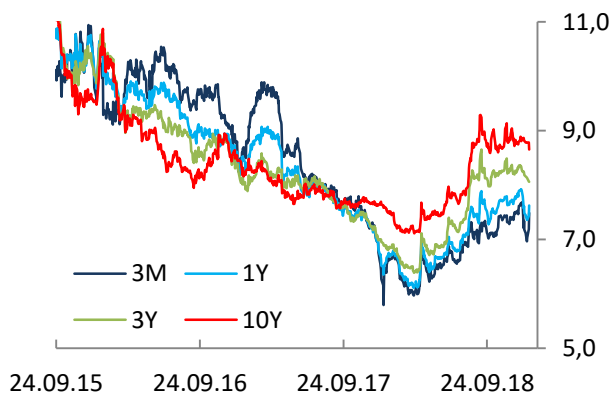




### Динамика индексов



### Динамика доходности ОФЗ (% годовых)



### Экономический календарь на 22 января (московское время)

Время	Страна	Важность	Событие	Прогноз	Пред.
13:00	EU	•	Индекс экономических настроений от ZEW	-20,1	-21
16:00	RUS	•••	ВВП (месячный) (г/г)		1,80%
16:30	CAN	•	Объём продаж в производственном секторе (м/м) (нояб)	-0,90%	-0,10%
18:00	US	•••	Продажи на вторичном рынке жилья (дек)	5,25М	5,32М
18:00	US	•	Продажи на вторичном рынке жилья (м/м) (дек)	-1,20%	1,90%



## 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.