



**СОЛИД**  
ИНВЕСТИЦИОННО-ФИНАНСОВАЯ  
КОМПАНИЯ

# Утренний комментарий по финансовым рынкам

**Кравчук Вадим**  
Аналитик ИФК «Солид»

**25**  
**ЯНВ**  
Пятница

Читайте нас в Telegram  
**Solid Pro Trading**

Telegram





▲ Внешний фон перед открытием российского рынка сегодня оцениваем как нейтральный. Оба законопроекта, которые могли обеспечить возобновление работы госучреждений США в обычном режиме, были отклонены, что вновь увеличивает вероятность введения чрезвычайного положения и усугубляет внутренние процессы. Риторика американской стороны относительно торговых переговоров с Китаем заметно изменилась в последние дни, что не добавляет оптимизма инвесторам. Министр торговли Росс сообщил, что до заключения сделки еще очень далеко. Если бы не преимущественно положительные корпоративные отчеты компаний за 2018 год и статистика по рынку труда лучше ожиданий, то индексы США завершили день в минусе. На наш взгляд, потенциал снижения сохраняется, так как противоречия по основным вопросам усиливаются.

Накануне состоялось заседание ЕЦБ. Ключевая ставка сохранилась на нулевом уровне, но комментарии Марио Драги спровоцировали снижение евро к остальным валютам. В частности, регулятор не принял решения о долгосрочной программе повышения ликвидности банковской системы через сделки репо. Помимо этого, поддержание темпов экономического роста и инфляции на целевом уровне будет затруднительно после перехода к повышению ключевой ставки, которое намечено уже на 2019 год. Поэтому евро будет оставаться уязвимым по отношению к доллару. Все большее значение для финансовых рынков имеет политический кризис в Венесуэле. Перебои с поставками нефти и в прошлом году поддерживали рост сырьевых цен, а сейчас становятся одним из ключевых краткосрочных драйверов для этого. Несмотря на рост недельных запасов нефти на 8 млн. баррелей, что является самым высоким значением с 15 ноября, нефть прибавляет в ходе азиатских торгов. PDVSA из Венесуэлы имеет авансовую задолженность перед Роснефтью в \$3.1 млрд., что составляет 4.6% капитализации компании. Котировки акций вчера уже потеряли 2.7%, поэтому потенциал дальнейшего снижения довольно ограничен.

Газпром сообщил о значительном сокращении расходов на крупные проекты, что позитивно для компании. Так, инвестиции в «Силу Сибири» сократятся с 219 млрд. руб. в 2018 до 147 млрд в нынешнем году, на «Северный поток-2» с 92 до 53 млрд. Пик капитальных затрат позади, а значит, высвобождаются средства для дивидендов. Алроса сократила добычу алмазов в 2018 на 7%, продажи сократились на 8%. Учитывая, что в 1 кв. 2019 сохраняется слабый мировой спрос на алмазы, вероятно, стоит сократить позиции по бумагам.

#### Цены закрытия предыдущего дня

S&P500	2642.33	+3.63	(+0.14%)
Nasd 100	6702.6	+43.8	(+0.66%)
IMOEX	2482.71	-8.78	(-0.35%)
PTC	1188.15	+1.64	(+0.14%)
Euro 50	3126.3	+14.2	(+0.46%)
Brent oil	61.05	+0.19	(+0.32%)
Gold	1280.87	-1.63	(-0.13%)
USD/RUB	65.77	-0.29	(-0.45%)
EUR/RUB	74.39	-0.84	(-1.13%)

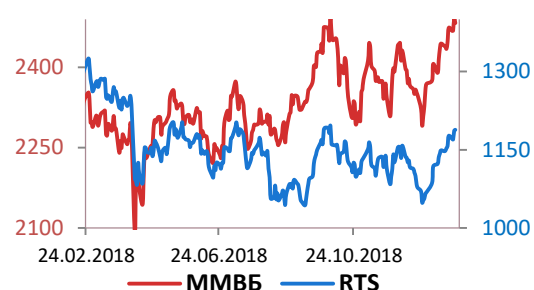
#### Лидеры роста, %

ЛСП	2.77
Ленэнерго ап	1.88
ФСК ЕЭС	1.56
ТГК-1	1.42
X5 retail group	1.27

#### Лидеры снижения, %

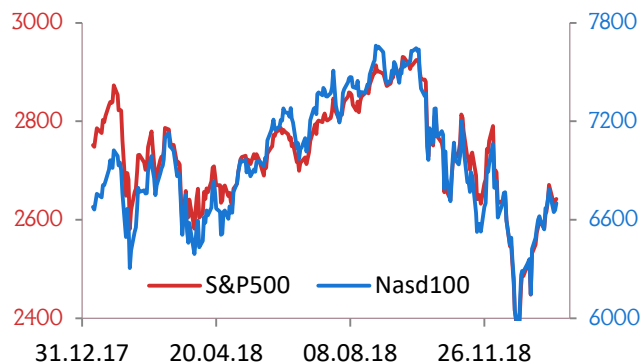
Система	-3.06
Мосбиржа	-2.75
Роснефть	-2.72
Мечел ао	-2.60
Мосэнерго	-2.47

#### Динамика индексов

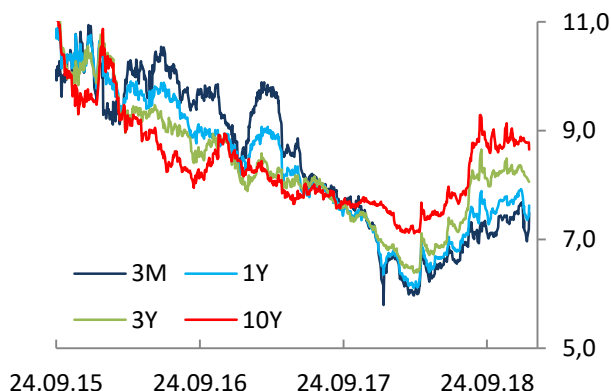




### Динамика индексов



### Динамика доходности ОФЗ (% годовых)



### Экономический календарь на 25 января (московское время)

Время	Страна	Важность	Событие	Прогноз	Пред.
16:00	RUS	•••	Объём розничных продаж (г/г)	2,80%	3,00%
16:00	RUS	•••	Уровень безработицы (дек)	4,80%	4,80%
Предв.	US	•	Объём поставок гражданских средств производства (без учета воздушных судов) (м/м)		-0,10%
16:30	US	•	Объём заказов на товары длительного пользования (м/м) (дек)	1,80%	-4,30%
18:00	US	•	Продажи нового жилья (м/м) (нояб)	2,90%	-8,90%
18:00	US	•	Продажи нового жилья (нояб)	560K	544K
20:00	EU	•	Общее число безработных во Франции		3.410,8K
21:00	US	•••	Число буровых установок от Baker Hughes		825



## 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.