



СОЛИД
ИНВЕСТИЦИОННО-ФИНАНСОВАЯ
КОМПАНИЯ

Утренний комментарий по финансовым рынкам

13
фев
Среда

Кравчук Вадим
Аналитик ИФК «Солид»

Читайте нас в Telegram
Solid Pro Trading

Telegram





▲ Перед открытием российского рынка внешний фон оцениваем как нейтральный. Индексы США уверенно прибавили порядка 1.5% на фоне снижения опасений относительно очередного шатдауна. Республиканцы и демократы пришли к компромиссу, а позже подтверждение этого поступило от Трампа. Соглашение предполагает выделение на строительство стены \$1.4 млрд. вместо предполагаемых ранее \$5.7 млрд. При этом возможно, что итоговые затраты превысят озвученную цифру из-за смежных расходов. Одна из 2 основных причин, сдерживающих рынок на данный момент, практически устранена. Теперь все внимание инвесторов будет сосредоточено на переговорах в Пекине, стартующих завтра. Если и по их завершению обойдется без негатива, S&P500 протестирует уровень 2800.

Довольно насыщенный новостной фон сопровождал торги на сырьевых рынках. Покупатели нефти получили повод увеличить позиции после заявления об очередных успехах Саудовской Аравии в сокращении добычи, которая в марте составит 9.8 млн. баррелей в сутки, тогда как в ноябре производство достигало 11 млн. бар. Совокупными усилиями странам ОПЕК удалось достичь снижения добычи на 800 тыс. баррелей в сутки в январе, что при прочих равных должно было отправить котировки Brent выше 64, но почти одновременно с позитивом от ОПЕК появился пресс-релиз Минэнерго США. Прогноз по сланцевой добыче был пересмотрен на 2.6% в сторону увеличения, в 2020 ожидается прирост еще на 2.3%. Это омрачает среднесрочные перспективы цен на нефть, но локально предложение на рынке должно снижаться, что найдет свое отражение в ценах.

Moody's вслед за повышением суверенного рейтинга РФ пошел на аналогичный шаг в отношении целого ряда компаний, на фоне чего ожидаем краткосрочный рост интереса к эмитентам, которые получили инвестиционный рейтинг вместо спекулятивного. К ним относятся: «Русгидро», «ФСК ЕЭС», «Россети», «ВЭБ», «Дом.рф». Также до «Вааз» были повышены рейтинги по депозитам «Сбербанка» и «ВТБ». Рубль продолжит торговаться с повышенной волатильностью. Заседание Конгресса с обсуждением санкций было перенесено на неопределенный срок, но в западных СМИ появилась информация, что вскоре будут озвучены совместные санкции ЕС и США по инциденту в Керченском проливе. Если в список войдут только гос. деятели, то негативного эффекта на ОФЗ и рубль удастся избежать. Интер РАО уменьшил выработку энергии в 2018 на 1.7%, но по нашим прогнозам все равно увеличит выручку и прибыль по МСФО, акции компании фундаментально недооценены минимум на 8-10%.

Цены закрытия предыдущего дня

S&P500	2744.73	+34.93	(+1.29%)
Nasd 100	7014.7	+105.5	(+1.53%)
IMOEX	2533.32	+23.10	(+0.92%)
PTC	1215.47	+14.14	(+1.18%)
Euro 50	3190.8	+25.1	(+0.79%)
Brent oil	62.61	+1.01	(+1.65%)
Gold	1310.45	+2.45	(+0.19%)
USD/RUB	65.88	+0.03	(+0.05%)
EUR/RUB	74.64	+0.43	(+0.58%)

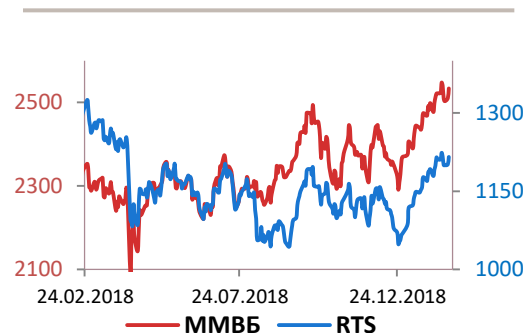
Лидеры роста, %

МРСК Волги	3.0
Транснефть ап	2.98
Распадская	2.71
Мечел ап	2.67
Сбербанк	2.38

Лидеры снижения, %

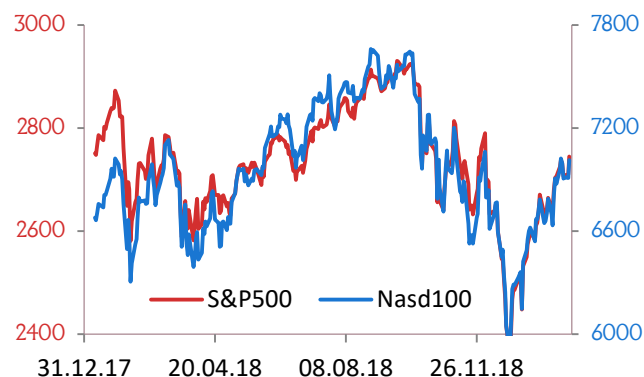
Алроса	-1.18
Юнипро	-0.97
ТГК-1	-0.45
Мосбиржа	-0.40
Фосагро	-0.36

Динамика индексов

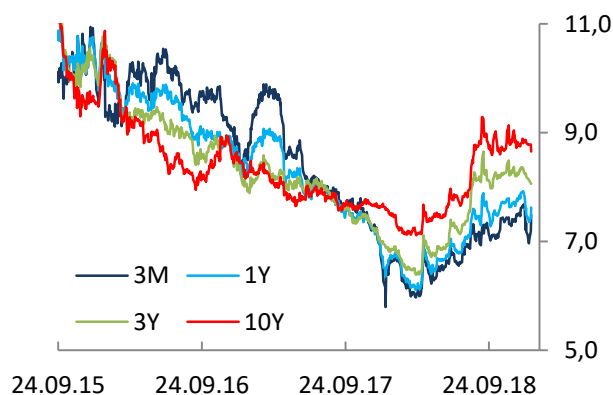




Динамика индексов



Динамика доходности ОФЗ (% годовых)



Экономический календарь на 13 февраля (московское время)

Время	Страна	Важность	Событие	Прогноз	Пред.
Предв.	US	•••	Ежемесячный отчет МЭА		
Предв.	CN	•	Объем выданных займов (янв)	2,970,5B	1,080,0B
12:30	GB	•	Индекс потребительских цен (ИПЦ) (г/г) (янв)	1,90%	2,10%
Предв.	US	•	Число выданных разрешений на строительство	1,290M	1,328M
16:30	US	•••	Базовый индекс потребительских цен (ИПЦ) (г/г) (янв)	2,10%	2,20%
Предв.	US	•	Сальдо внешней торговли товарами		-77,25B
Предв.	US	•	Объем строительства новых домов	1,250M	1,256M
16:30	US	•	Затраты на рабочую силу (кв/кв) (4 кв.)	1,70%	0,90%
18:30	US	•••	Запасы сырой нефти	2,668M	1,263M



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.