



**СОЛИД**  
ИНВЕСТИЦИОННО-ФИНАНСОВАЯ  
КОМПАНИЯ

# Утренний комментарий по финансовым рынкам

**Кравчук Вадим**  
Аналитик ИФК «Солид»

**11**  
**фев**  
Понедельник

Читайте нас в Telegram  
**Solid Pro Trading**





▲ В начале недели перед открытием российского рынка внешний фон оцениваем как нейтральный. Прежде всего инвесторы будут реагировать на возобновление санкционной риторики со стороны США. После перерыва длиной в несколько месяцев Конгресс возвращается к обсуждению дополнительных мер давления на Россию и некоторые другие страны, в том числе Иран и Венесуэлу. На завтра назначено первое заседание по данной теме. Новость отчасти является неожиданной для участников рынка, так как усиление внешнего давления предполагалось не ранее марта, поэтому первой реакцией может стать снижение доли ОФЗ и акций банков в портфеле. Ситуация с Венесуэлой, на наш взгляд, стала катализатором, который может ускорить введение дополнительных ограничений.

Появилась информация, что увеличилось число транзакций PDVSA по счетам в Газпромбанке, что также может стать формальным поводом для недовольства Конгресса, несмотря на опровержение со стороны российского банка. Положительной новостью является присвоение инвестиционного рейтинга «Ваа3» РФ со стороны Moody's, которое последним из 3 авторитетных агентств повысило оценку страны. Аналитики отметили, что сделали бы это раньше, но санкции и коррекция нефтяных цен не способствовали подобному решению. Мировые рынки должны начать неделю ростом после того, как стало известно о вероятном переносе сроков введения новых пошлин на товары из Китая, по данным CNBC. Крайней датой сейчас является 1 марта, но учитывая большой объем работы, без дополнительного времени не обойтись. Торговые делегации двух стран продолжают работу в Пекине 14-15 февраля.

Банк России в пятницу сохранил ставку без изменений на уровне 7.75% в рамках ожиданий. Регулятор отметил, что инфляция находится в пределах целевого диапазона, а внешние риски пока минимальны. Число буровых установок за неделю увеличилось на 7 единиц, на фоне чего нефть сегодня испытывает давление и рискует закрепиться ниже 61.50 по Brent. Ангела Меркель сообщила, что страны ЕС пришли к соглашению относительно «Северного Потока-2», что локально позитивно для Газпрома и российского рынка. Акции «МТС» в пятницу теряли почти 5% из-за предполагаемого делистинга с NYSE и концентрации на Мосбирже. Бумаги привлекательны с позиции дивидендов, поэтому уже отыграли часть потерь, но интересны и по текущим ценам. Сегодня ожидаем отчет «Полюса» по МСФО за 2018 год и операционные результаты «Черкизово» за январь.

#### Цены закрытия предыдущего дня

S&P500	2707.88	+1.83	(+0.07%)
Nasd 100	6913.1	+8.2	(+0.12%)
IMOEX	2502.82	-7.07	(-0.28%)
PTC	1199.65	-0.49	(-0.04%)
Euro 50	3135.6	-15.1	(-0.48%)
Brent oil	62.17	+0.44	(+0.72%)
Gold	1314.20	+4.47	(+0.34%)
USD/RUB	65.81	-0.09	(-0.15%)
EUR/RUB	74.49	-0.28	(-0.38%)

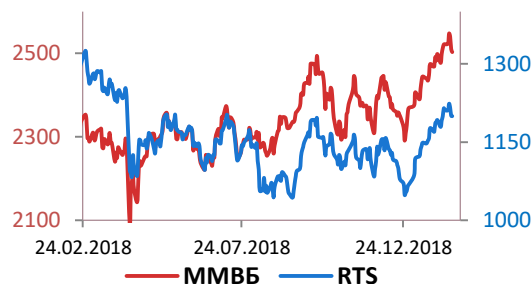
#### Лидеры роста, %

Rusal	2.82
Интер PAO	2.68
En+	2.08
Башнефть ап	1.16
Распадская	1.07

#### Лидеры снижения, %

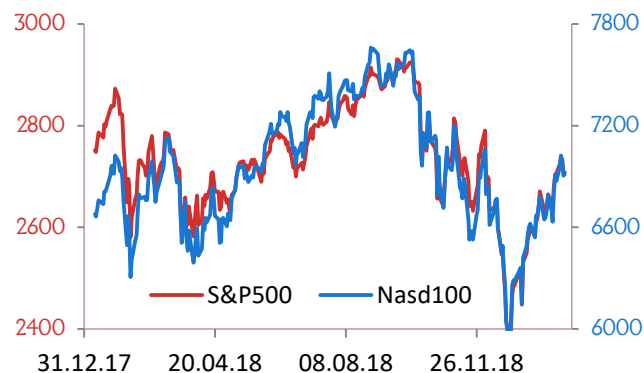
МТС	-2.60
Татнефть ао	-2.16
Мечел ао	-1.77
Энел Россия	-1.56
ТМК	-1.51

#### Динамика индексов

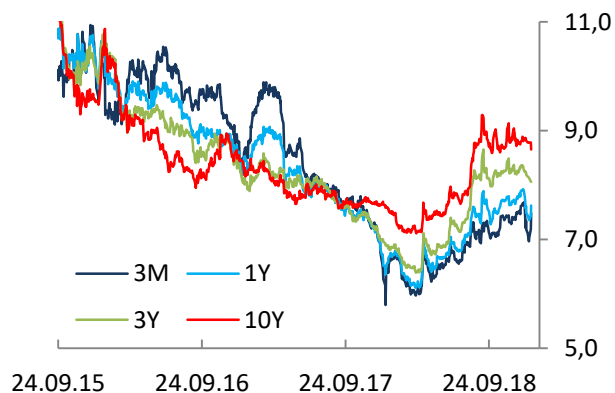




### Динамика индексов



### Динамика доходности ОФЗ (% годовых)



### Экономический календарь на 11 февраля (московское время)

Время	Страна	Важность	Событие	Прогноз	Пред.
12:30	GB	•••	ВВП (r/r) (4 кв.)	1,40%	1,50%
12:30	GB	•	Сальдо торгового баланса (дек)	-12,00B	-12,02B
12:30	GB	•	Сальдо торгового баланса без учета стран ЕС (дек)	-3,70B	-3,93B
Предв.	EU	•••	Заседание Еврогруппы		
Предв.	GB	•	Оценка роста ВВП от NIESR		0,30%
16:30	CAN	•	Сальдо торгового баланса (дек)		-2,06B



## 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.