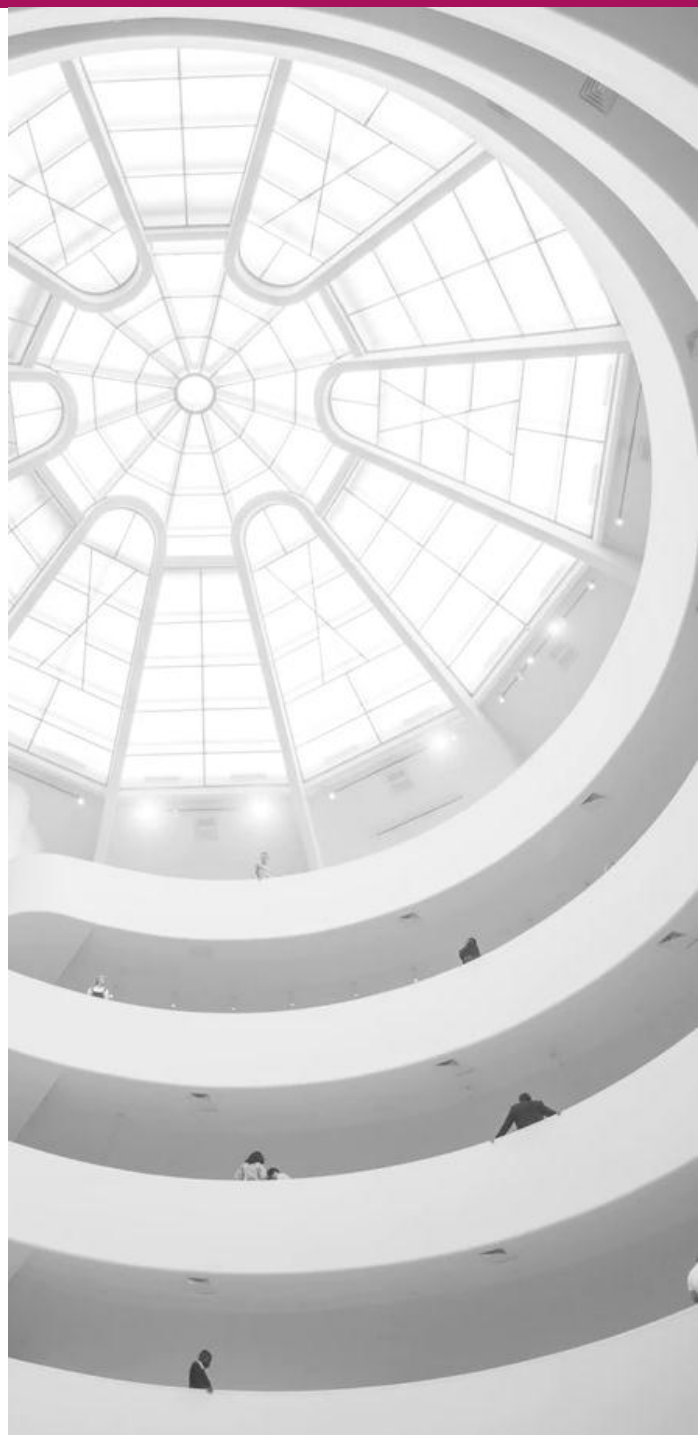


СОДЕРЖАНИЕ

- [Мировые рынки](#)
- [Корпоративные новости](#)
- [Рынок нефти](#)
- [Валютный рынок](#)



Новый год закончился, а подарки продолжают

- С начала года российский рынок преподнёс подарок инвесторам, продемонстрировав рост почти на 5% - спрос на риск сохраняется.
- Акции угольщиков выросли без каких-либо корпоративных событий. Одна из версий – пожары в Австралии, выступающей основным мировым поставщиком коксующегося угля. Возможно участники рынка ожидали, что начнутся проблемы с поставками угля и вынесли акции на десятки процентов на неликвидном рынке в праздничные дни.
- Американские индексы продолжают обновлять исторические максимумы на оптимизме относительно сделки между США и Китаем, а также на ослаблении напряженности на Ближнем Востоке.
- Цены на нефть марки Brent по итогам недели закрылись -5,2%, несмотря на значительный рост после военных конфликтов на Ближнем Востоке.
- Российский рубль продолжает положительную динамику на фоне роста сырьевых активов и повышенного спроса на российские бонды. Рубль впервые с 2018 г. ушел ниже 61 руб. за доллар.
- В сегодняшнем обзоре представлена информация по следующим эмитентам и ценным бумагам: **ТМК, Мечел, Распадская.**

Рынки продолжают новогоднее ралли

- С начала года российский рынок преподнёс подарок инвесторам, продемонстрировав рост почти на 5% - спрос на риск сохраняется. Основной вклад внесли акции из сектора электроэнергетики, которые росли без каких-либо новостей: Интер РАО (+12,8%), Россети (+6,6%), РусГидро (+6%).
- Сильной динамикой отличились акции Мечела, которые выросли за два дня более чем на 60% и ценные бумаги Распадской, которые в моменте показали +15%.
- *Акции угольщиков выросли без каких-либо корпоративных событий, одна из версий – пожары в Австралии, выступающей основным мировым поставщиком коксующегося угля. Возможно участники рынка ожидали, что начнутся проблемы с поставками угля и вынесли акции на десятки процентов на неликвидном рынке в праздничные дни.*
- Американские индексы продолжают обновлять исторические максимумы на оптимизме относительно сделки между США и Китаем, а также на ослаблении напряженности на Ближнем Востоке. 13 января в Вашингтон прибудет вице-премьер Госсовета КНР Лю Хэ, где он подпишет первую часть торгового соглашения между Вашингтоном и Пекином. Президент США Дональд Трамп 31 декабря написал в Твиттере, что намерен подписать промежуточное торговое соглашение с Китаем 15 января.
- *Перемирие в торговых отношениях между США и Китаем, поддержит ралли, как на международных площадках, так и на российском фондовом рынке. В связи с этим, мы сохраняем рекомендацию увеличивать долю в акциях в отстающих компаниях.*
- Что касается Ближнего Востока, Трамп сказал: «Как кажется, Иран отступил, что является хорошим обстоятельством для всех вовлеченных (в ситуацию - ИФ) сторон и очень хорошей вещью для мира». Данный комментарий можно считать положительным знаком для Ближнего Востока.

Дмитрий
Баженов

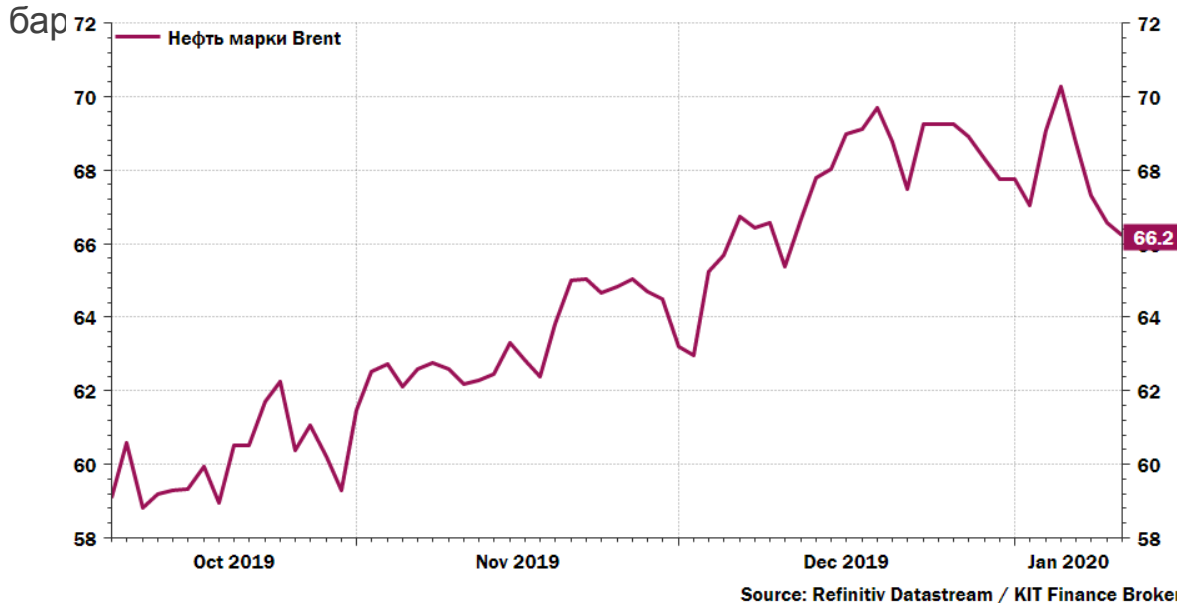
ТМК закрыла сделку по продаже IPSCO компании Tenaris

- На прошлой неделе стало известно, что ТМК закрыла сделку по продаже 100% акций IPSCO компании Tenaris за \$1,1 млрд. Денежные средства с продажи IPSCO компания намерена направить на снижение долговой нагрузки. Текущий чистый долг составляет \$2,9 млрд.
- *Таким образом, мы ожидаем существенного сокращения долговой нагрузки, примерно в 1,5 раза и переоценки акций компании. А снижение долга приведёт также к уменьшению затрат на его обслуживание, что в свою очередь приведёт к росту FCF. Мы подтверждаем рекомендацию покупать акции ТМК с целевым ориентиром 70 руб.*

Дмитрий
Баженов

Цены на нефть скорректировали после преодоления отметки в \$70 за баррель.

- Цены на нефть марки Brent по итогам недели закрылись -5,2%, несмотря на значительный рост после военных конфликтов на Ближнем Востоке. Напомним, 3 января стало известно о гибели иранского генерала Касема Сулеймани в результате атаки американских военных сил на аэропорт столицы Ирака Багдада. Иран не заставил себя долго ждать и 8 января атаковал две американские военные базы в Ираке с помощью баллистических ракет. На фоне данных событий цены на нефть марки Brent достигали \$71,3 за баррель, WTI впервые с апреля 2019 г. превысила отметку в \$65 за бар



- После удара по американским базам, Дональд Трамп сообщил: «У нас нет пострадавших. Все наши солдаты - в безопасности, а военным базам причинен лишь минимальный ущерб». Таким образом, заявление президента США ослабило напряжённость на Ближнем Востоке, что в свою очередь сказалось на снижении нефтяных котировок.
- Волатильность цен на нефть на текущей неделе останется на высоком уровне, фокус смещается на запланированное на эту неделю подписание первой части торгового соглашения между США и Китаем. Мы сохраняем своё мнение, цены будут находиться в диапазоне \$64-\$66 за баррель.**

Дмитрий
Баженов

Рубль впервые с 2018 г. ушел ниже 61 руб. за доллар.

- Российский рубль продолжает положительную динамику на фоне роста сырьевых активов и повышенного спроса на российские бонды. Валютная пара USD/RUB упала на 1,7% - до 61 руб. за доллар.



Source: Refinitiv Datastream / KIT Finance Broker

- В качестве показателей ценовой динамики рынка государственных облигаций индекс RGBI за прошлую неделю прибавил 0,3%. Учитывая дальнейшее снижение процентных ставок, спрос на облигации сохранится, что в свою очередь окажет поддержку российскому рублю. **Мы ожидаем движение валютной пары вблизи 61 руб. за доллар.**
- Индекс доллара**, который показывает покупательную силу доллара к торгово-взвешенной корзине шести основных валют за прошлую неделю снизился на 0,1% - до 96,9. **Евро к доллару показал аналогичную отрицательную динамику, снизившись на 0,4%.**

Дмитрий
Баженов



Юрий Архангельский

Начальник Управления
по инвестиционным
продуктам

8 800 700 00 55
(доб. 44322)

y.arkhangelskiy@brokerkf.ru



Артемий Должиков

Отдел доверительного
управления
Начальник отдела

8 800 700 00 55
(доб. 44132)

a.dolzhikov@brokerkf.ru



Дмитрий Баженов

Отдел анализа
финансовых рынков
Ведущий аналитик

8 800 700 00 55
(доб. 44079)

d.bazhenov@brokerkf.ru

КОНТАКТЫ



8 800 700 00 55

8 (812) 611 00 00

8 (495) 981 06 06



Санкт-Петербург, ул. Марата, 69-71
Бизнес-центр «Ренессанс Плаза»

Москва, Последний пер., 11, стр.1
Бизнес-центр «ЯН-РОН»



sales@brokerkf.ru



www.brokerkf.ru

КИТ Финанс (АО).

Лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг выданы на осуществление:

—дилерской деятельности № 040-06539-010000 от 14.10.2003 (выдана ФКЦБ России),

—брокерской деятельности № 040-06525-100000 от 14.10.2003 (выдана ФКЦБ России),

—деятельности по управлению ценными бумагами № 040-13670-001000 от 26.04.2012 (выдана ФСФР России),

—депозитарной деятельности № 040-06467-000100 от 03.10.2003 (выдана ФКЦБ России).

Без ограничения срока действия.

Материал подготовлен специалистами КИТ Финанс (АО).

При частичном или полном использовании материала, содержащегося в настоящем обзоре, ссылка на источник обязательна.

Настоящий обзор подготовлен исключительно в информационных целях.

Ни полностью, ни в какой-либо части не представляет собой предложение по покупке, продаже или совершению каких-либо сделок или инвестиций в отношении указанных в настоящем обзоре ценных бумаг и не является рекомендацией по принятию каких-либо инвестиционных решений.

Информация, использованная при подготовке настоящего обзора, получена из предположительно достоверных источников, однако проверка использованных данных не проводилась и КИТ Финанс (АО) не дает никаких гарантий корректности, содержащейся в настоящем обзоре информации. КИТ Финанс (АО) не обязан обновлять или каким-либо образом актуализировать настоящий обзор, однако КИТ Финанс (АО) имеет право по своему усмотрению, без какого-либо уведомления изменять и/или дополнять настоящий обзор и содержащиеся в нем рекомендации.

КИТ Финанс (АО) не несет ответственности за любые неблагоприятные последствия, в том числе убытки, причиненные в результате использования информации, содержащейся в настоящем обзоре, или в результате инвестиционных решений, принятых на основании данной информации.

КИТ Финанс (АО) не несет ответственности за результаты инвестиционных решений, принятых Клиентом на основе настоящего обзора, аналитических материалов, рекомендаций, программного обеспечения, каких-либо файлов и/или иной информации, полученной Клиентом от КИТ Финанс (АО). Решение о совершении соответствующей сделки принимает только Клиент. Размер инвестированного капитала Клиента может увеличиваться или уменьшаться. Результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем.