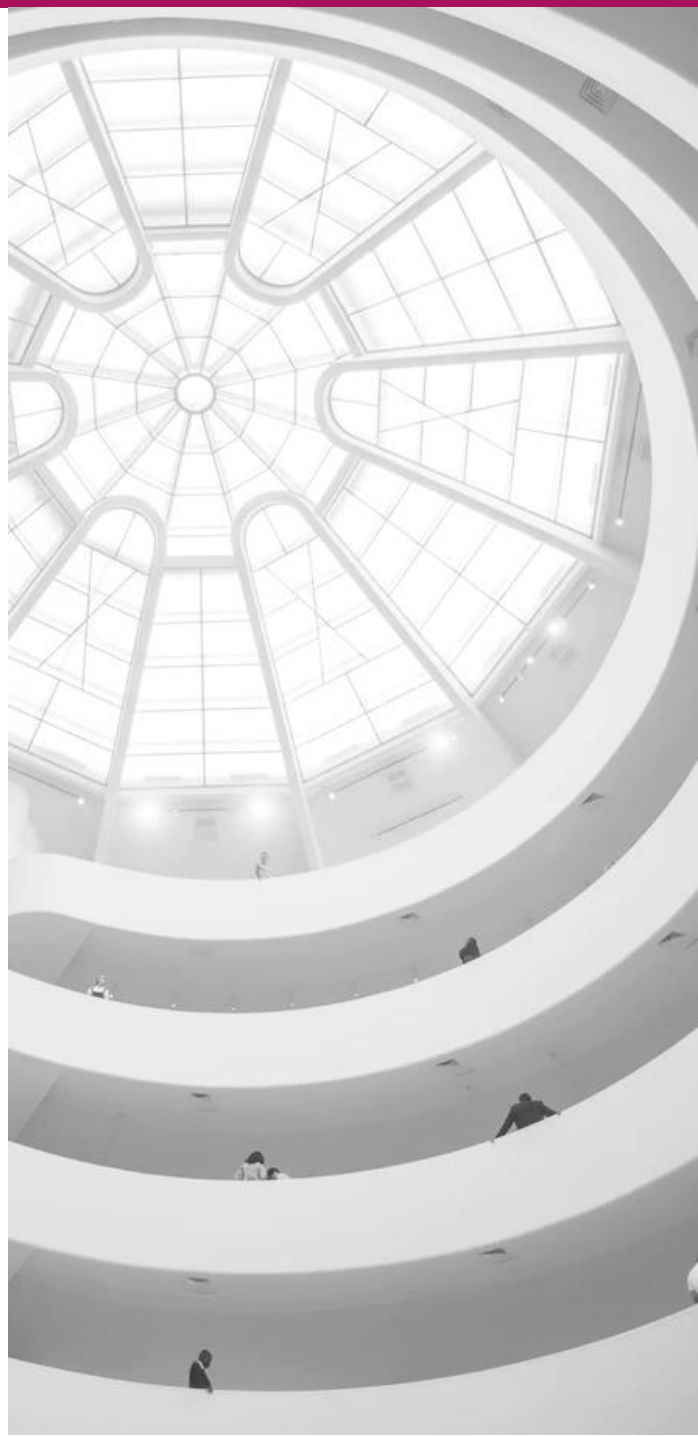


# СОДЕРЖАНИЕ

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



## Фондовые рынки показали стремительный рост с начала 2019 г.

- ФРС будет учитывать напряженность на финансовых рынках, а сдержанный прогноз инфляции позволит проявить терпение с повышением ставок в 2019 г.
- США и Китай завершили очередные переговоры. Обе стороны решили приостановить возможность начала торговой войны, достигнув значительных договоренностей об увеличении объема закупаемых товаров.
- С начала недели цены на нефть выросли более чем на 5%. В ближайшее время мы ожидаем коррекцию цен после столь стремительного роста. Учитывая это, акции нефтегазовых компаний могут снизиться.
- Минфин России возобновляет покупку валюты. Учитывая возобновление покупок и ожидаемую коррекцию цен на нефть, волатильность торгов на валютном рынке сохранится, движение валютной пары USD/RUB пройдет вокруг 68 руб. за доллар.
- Торговые рекомендации:

Ценная бумага	Текущая цена	Целевая цена	Рекомендация
Сургутнефтегаз -п	39,2	43	Ожидаемый рост дивидендов

В сегодняшнем обзоре представлена информация по следующим эмитентам и ценным бумагам: РусГидро, АЛРОСА, РусАл, En+.

Джером Пауэлл и его заместитель Ричард Клариде подтвердили курс на осторожное и взвешенное повышение процентных ставок в этом году. При этом глава ФРС добавил, что ЦБ будет учитывать напряженность на финансовых рынках, а сдержанный прогноз инфляции позволит ФРС проявить терпение с повышением ставок. Дж. Пауэлл допустил, что Фединтербанк может пересмотреть текущий прогноз повышения ставок - дважды в 2019 году - в сторону снижения. Это значит, что можно ожидать приток капитала на emerging markets.

- США и Китай завершили очередные переговоры. Вашингтон и Пекин сообщили о прогрессе в решении ряда вопросов. Обе стороны решили приостановить возможность начала торговой войны, достигнув значительных договоренностей об увеличении объема закупаемых товаров. *Как сообщалось, переговоры изначально планировались на два дня, но во вторник были продлены еще на день, что рынки сочли признаком прогресса.*
- В связи с вышеперечисленным на прошлой неделе царствовал позитив. По итогам недели американские индексы закрылись в плюс: Dow Jones Industrial Average увеличился на 2,4%, Standard & Poor's 500 - на 2,5%, Nasdaq Composite - на 3,5%. Европейские индексы выросли незначительно, в пределах 1%.
- Индекс Московской биржи за короткую неделю вырос на 1,6%, РТС – 2,7%. С начала года индексы МосБиржи и РТС выросли на 3,2-7,5%. Лидерами роста прошедшей недели стали акции Магнита (+6,2%), ММК (+5%), Московской биржи (+4,1%), Лукойла (+3,2%).

- Обсуждение санкций вокруг РусАла и En+ продолжается. Демократы в Сенате инициируют голосование об отмене решения о снятии санкций с компаний РусАла и En+. В свою очередь глава Минфина США Стивен Мнучин привел аргументы в пользу принятого его ведомством решения о снятии санкций.
- *Как мы и предполагали история с РусАлом и En+ просто так не закончится и возникнут трудности, решение Минфина США должно быть утверждено Сенатом. Если республиканцы в Сенате решат не поддерживать резолюцию, то РусАл, En+ и Евросибэнерго будут выведены из санкционного списка после 18 января 2019 г.*
- Минфин России возобновляет покупку валюты. Совокупный объем средств, направляемых Минфином РФ на покупку иностранной валюты в рамках бюджетного правила, составит с 15 января по 6 февраля 265,8 млрд руб. Ежедневный объем покупки валюты составит в предстоящий период 15,6 млрд руб., сообщил Минфин.
- *Этот минимальный объём с апреля 2018 г., когда на покупку было направлено 240,7 млрд руб. В связи с этим, покупки Минфина не окажут существенного влияния на курс, но также не дадут укрепиться рублю по отношению к доллару.*
- Росстат повысил оценку инфляции в РФ за 2018 г. до 4,3% с 4,2% ранее. Потребительские цены в России в декабре 2018 г. выросли на 0,8% в месячном выражении, сообщил Росстат в четверг, подтвердив свою предварительную оценку, одновременно данные за весь 2018 г. были пересмотрены в сторону повышения. За период с 1 по 9 января 2019 г. инфляция повысилась на 0,5%, её рост ускорился по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. *Рост инфляции связан с повышением цен на бензин и базовой ставкой НДС с 18% до 20%. На фоне роста инфляции рекомендуем покупать инфляционные облигации.*

Баженов Дмитрий

## Макроэкономические события

Время	Событие	Период	Ед. изм.	Регион	Прежнее	Прогноз
Понедельник 14 января						
13:00	Объём промышленного производства г/г	ноябрь	%	EU	1,2	-3,3
Вторник 15 января						
16:30	Индекс цен производителей, г/г	ноябрь	%	US	2,5	2,5
Среда 16 января						
10:00	Индекс потребительских цен, г/г	декабрь	%	GE	2,3	1,7
12:30	Базовый индекс потребительских цен, г/г	декабрь	%	GB	1,8	1,8
18:30	Запасы сырой нефти по данным EIA	неделя	млн. бар.	US	-1,7	-
Четверг 17 января						
13:00	Индекс потребительских цен, г/г	декабрь	%	EU	1,9	1,6

## АЛРОСА: продажи 2018 г.

---

- Компания по итогам 2018 г. увеличила продажи на 6% по сравнению с алогичным периодом прошлого года - до \$4,5 млрд, за декабрь рост составил 20% - до \$329 млн.
- Рост продаж вызван гибкой ценовой политикой на фоне сезонного возобновления спроса. Учитывая рост продаж и ослабление рубля, мы сохраняем рекомендацию **ДЕЖРАТЬ** акции АЛРОСА и поднимаем целевой ориентир до 107 руб. Покупки целесообразны в случае снижения котировок в район 90 руб. за акцию.

## РусГидро – время покупать?

---

- По итогам 2018 г. чистая прибыль ожидается в районе 30 млрд руб., сообщил президенту РФ Владимиру Путину гендиректор компании Николай Шульгинов, следует из стенограммы на сайте Кремля. Также глава РусГидро сказал, что выплаты дивидендов за 2018 г. будут на уровне 50% от чистой прибыли по МСФО. По нашим оценкам, текущая дивидендная доходность составляет 7%.
- *На фоне роста чистой прибыли и дивидендной доходности, мы подтверждаем рекомендацию **ПОКУПАТЬ** акции РусГидро и целевой ориентир 0,7 руб.*

Баженов Дмитрий

**Цены на нефть показали стремительный рост, рамки стало самым продолжительным для марки Brent с сентября 2007 г., для WTI - с января 2010 г.**

- С начала недели цены на нефть марки Brent выросли на 5,5% - до \$60,6 за баррель, WTI на 7% - до \$51,6 за баррель.
- Факторы роста:
- Саудовская Аравия, крупнейший мировой производитель нефти, планирует сократить экспорт примерно до 7,1 млн баррелей в сутки (б/с) к концу января, что на 800 тыс. б/с ниже уровня ноября. Сокращение предложения планируется вследствие договоренности стран ОПЕК+ о снижении добычи нефти.
- Россия снизила в январе добычу нефти на 30 тыс. б/с. Согласно договоренностям со странами ОПЕК, Россия в первом полугодии должна постепенно сократить добычу на 228 тыс. б/с по сравнению с октябрём 2018 г.
- Поддержку нефтяному рынку оказывает оптимизм трейдеров в отношении торговых переговоров США и Китая.
- *Мы считаем, что факторы роста уже отыграны, на этой неделе ожидаем коррекции цен на нефть. Нефтяные котировки будут находиться в диапазоне \$57-\$60 за баррель.*

Баженов Дмитрий

Минфин России возобновляет покупку валюты с 15 января. Совокупный объем средств, направляемых Минфином РФ на покупку иностранной валюты в рамках бюджетного правила, составит с 15 января по 6 февраля 265,8 млрд руб. Ежедневный объем покупки валюты составит в предстоящий период 15,6 млрд руб., сообщил Минфин.

- После того, как физически сделки возобновятся, это станет определенным фактором давления. Однако возобновляемый объем - минимальный с апреля 2018 г., когда на покупку было направлено 240,7 млрд руб. В связи с этим, покупки Минфина не окажут существенного влияния на курс, но также не дадут укрепиться рублю по отношению к доллару.
- *Учитывая возобновление покупок и коррекцию цен на нефть, мы ожидаем ослабления рубля. Волатильность торгов на валютном рынке сохранится, движение валютной пары USD/RUB пройдет вокруг 68 руб. за доллар.*

Баженов Дмитрий





# 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](mailto:sales@brokerkf.ru)



[www.brokerkf.ru](http://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.