

## Дневной обзор. Индекс МосБиржи вновь не смог закрепиться выше 3500 пунктов

К 15:15 мск индекс МосБиржи повышался на 0,12% до 3475,68 п., а РТС на 0,02% до 1485,27 п. В первой половине дня индекс МосБиржи достигал отметки 3504,56 п. Однако удержаться выше 3500 п. индексу не удалось. В утреннем обзоре мы отмечали, что ещё одна неудачная попытка будет означать усиление вероятности коррекции. К середине дня индекс опустился в зону отрицательных значений. Объём сделок на основной секции Московской Биржи составил 51 млрд рублей, что сравнимо с торгами предыдущего дня. В плюсе торговались лишь секторы нефти и газа, а также химия и нефтехимия. Самые большие потери до 1,2% были в секторе электроэнергетики. В лидерах индекса МосБиржи были привилегированные акции «Татнефти», «Роснефти», «ФосАгро», обыкновенные «Татнефти» и «Московской Биржи». Самые большие потери принесли бумаги ММК на фоне дивидендной отсечки, а также «РусАл», «Северсталь», НЛМК и «ФСК ЕЭС». Новостной корпоративный фон остаётся достаточно скудным.

### Минфин напугал рубль возвращением к покупке валюты

Рубль начинал день укреплением, но затем заметно ослаб. К середине московских торгов баррель Brent стоил около 4195 рублей. Ставки MosPrime снизились до 4,50% на день, 4,56% на неделю и 4,68% на месяц. Одним из поводов для ослабления рубля стало объявление Минфина о переходе к покупке валюты в рамках бюджетного правила с 15 января. На покупку валюты в период с 15 января по 4 февраля будет направлено 106,3 млрд рублей, или около 7,1 млрд рублей в день. Также инвесторам не понравились итоги первого аукциона ОФЗ. Минфин смог разместить ОФЗ-ПД выпуска 26236 с погашением 17 мая 2028 года на 10,15 млрд рублей при спросе 15,301 млрд рублей и средневзвешенной доходности 5,91%. Иными словами, рынок вновь не проявил какой-либо заинтересованности в бумагах с фиксированной доходностью на фоне роста инфляционных ожиданий. По уточнённым данным Росстата, инфляция по итогам 2020 года достигла 4,91%. Внешние факторы также играют свою роль. После утренней слабости индекс доллара вышел в плюс на 0,16% до 90,24 п. В целом эмоциональная реакция на возвращение Минфина к покупкам валюты должна пройти быстро. В случае возобновления глобального ослабления доллара рубль сможет продолжить свою тенденцию на укрепление. К мск:

- USD-RUB — 73,72 (+0,24%),
- EUR-RUB — 89,70 (-0,1%),
- EUR-USD — \$1,216 (-0,36%),
- GBP-USD — \$1,367 (+0,08%),
- USD-JPY — 103,93 (+0,19%).

### В Европе продлевают карантинные меры из-за продолжающегося распространения коронавируса

Европейские индексы демонстрировали разнонаправленную динамику. Германия, Нидерланды и Италия продлили сроки жёстких карантинных мер. Самый сильный рост демонстрировал сектор телекоммуникаций, а самым слабым был банковский. Бумаги испанской телекоммуникационной компании Telefonica резко подорожали на новостях о продаже сотовых вышек на \$9,4 американской компании American Towers. Бумаги розничной сети Carrefour также демонстрировали активный рост на сообщениях о переговорах по слиянию с канадской Alimentation Couche-Tard. В Европе также вышло несколько любопытных статистических отчётов. Оптовые цены в Германии сократили своё падение в декабре до -1,2% с -1,7% в ноябре. Промышленное производство еврозоны выросло за ноябрь на 2,5%, но в годовом выражении всё ещё сократилось на -0,6%. К 15:15 мск:

- FTSE 100 — 6746,79 п. (-0,11%),

- DAX — 13912,64 п. (-0,09%),
- CAC 40 — 5657,96 п. (+0,12%).

## **Планы Китая по карантинным мерам пугают нефть**

Нефть растеряла свои утренние завоевания на фоне новостей о продлении карантинных мер в ряде европейских стран. Также можно говорить об эффекте технической перекупленности. С нового года котировки Brent поднялись более чем на 10%. Поводом для утреннего взлёта стали данные API, показавшие сокращение американских коммерческих запасов за прошлую неделю на 5,8 млн бар., что значительно превысило ожидания в опросах как Reuters, так и S&P Global Platts. Особое беспокойство на рынке нефти вызывает расширение карантинной зоны в КНР, а также обсуждение в китайской прессе социальных ограничений на период новогодних праздников по лунному календарю. К 15:15 мск:

- Brent — \$56,73 (+0,27%),
- WTI — \$53,43 (+0,41%),
- Золото — \$1853,1 (+0,48%),
- Медь — \$7968,64 (+0,25%),
- Никель — \$17735 (+0,38%).

## **Инвесторы требуют повышенной доходности от казначейских обязательств США**

Фьючерсы на основные индексы США указывали на снижение рынка на старте дня в пределах 0,25%. Доходность по 10-летним казначейским обязательствам США оставалась на уровне 1,13%. Представителям ФРС пока не удаётся убедить рынок в том, что регулятор будет контролировать стоимость заимствований. По сути, рынок выражает своё отношение к планам демократов нарастить стимулы на «триллионы» долларов и требует повышенной доходности. В среду палата представителей Конгресса США проголосует по импичменту президенту Дональду Трампу. Однако многие политические обозреватели в США полагают, что данная инициатива не получит одобрение в Сенате, где пока сохраняется, хоть и не на долгое время, большинство за республиканцами. Российский рынок в третий раз совершил неудачную попытку выйти на значения выше 3500 пунктов. Данный факт может говорить об усилении желания зафиксировать прибыль от весьма бурного роста с начала ноября и в первую неделю нового года.