

Ликвидация карантинных барьеров в Китае обещает скорое оживление сырьевого спроса. Утренний обзор

Внешний фон перед стартом торгов в России позитивный. Новости из Китая продолжают говорить о ликвидации карантинных барьеров для внутренней мобильности граждан. США пока не готовы восстанавливать стратегические запасы нефти по текущим ценам, но могут не дожидаться более выгодного предложения. Нефть дорожает на ожиданиях восстановления спроса в Китае. Таким образом, для российских акций улучшается внешний фон ожиданий, связанных с китайской экономикой. Поэтому новую неделю рынок может начать с попыток роста.

Для рубля ситуация более сложная, так как Минфин РФ обещал возобновить покупку юаней для пополнения ФНБ уже в январе. Соответственно, до прояснения планов финансового ведомства рубль будет демонстрировать неуверенность.

Итоги прошедшей недели

За прошлую неделю Индекс Мосбиржи незначительно вырос с 2154,12 п. до 2156,39 п., а Индекс РТС снизился с 970,6 п. до 942,73 п. Пара [EUR/USD](#) снизилась с \$1,0702 до \$1,0644. Пара [USD/RUB](#) выросла с 69,90 до 72,12, а пара [EUR/RUB](#) с 74,30 до 76,17. Нефть Brent подешевела с \$83,46 до \$78,57 за баррель. Золото на Comex подорожало с \$1826 до \$1869,70 за тройскую унцию. Резервы SPDR Gold Trust снизились с 917,64 до 915,33 тонн. Американский индекс широкого рынка S&P 500 поднялся с 3839,5 п. до 3895,08 п.

Первая торговая неделя года не принесла существенной динамики российским акциям. Низкие объёмы и отсутствие значительной части частных инвесторов порождали лишь торговый шум. Основные действия начнутся уже с 9 января. Единственно можно отметить ослабление рубля, но также на низких объёмах. Частично за это отвечает негативная динамика нефти и рост опасений по поводу ещё более слабого спроса на неё из-за потенциальной рецессии в развитых странах.

Есть и некоторые положительные сигналы. В правительстве говорят о том, что рассчитывают на пополнение бюджета за счёт дивидендов государственных компаний. Однако в Минфине также не исключают разовых изъятий средств, что ставит под вопрос финансовую базу для дивидендных выплат. Тем не менее, российские акции сложно назвать дорогими, а сложившееся ослабление рубля повышает их роль в качестве инструмента защиты от снижения ценности национальной валюты.

Внешние рынки прибывали в оптимизме. Инвесторы рассчитывают на то, что в этом году регуляторы затормозят цикл ужесточения денежной политики и даже начнут её смягчать. В США число новых рабочих мест в декабре составило 223 тыс. при ожиданиях около 200 тыс. Безработица упала до 3,5%. На первый взгляд, поводов для оптимизма нет, так как сильный рынок труда продолжит подталкивать ФРС к повышению ставки.

Однако темпы роста числа рабочих мест не увеличиваются, а постепенно снижаются. В еврозоне инфляция замедлилась до 9,2% в декабре с 10,1% в ноябре. Соответственно, в Европе также появляются поводы для ожиданий завершения цикла ужесточения. Впрочем, до каких-либо перемен в действиях центральных банков ещё далеко, да и ситуация с инфляцией может вновь развернуться. В Китае почти 250 млн человек заболели COVID-19, но выздоровление не за горами, а значит и реальный выход КНР из коронавирусных ограничений уже близок. Некоторые эксперты полагают, что уже к китайскому новому году волна заболеваемости пойдёт на спад. Тогда мы можем ожидать резкого повышения спроса на сырьевые товары, что неизбежно отразится и на российских активах.

Ключевые события предстоящей недели

Японский рынок не будет работать в понедельник по случаю Дня почитания старших. Днём ознакомимся с данными по динамике германской

промышленности за ноябрь (ожидается рост на 0,1%). Также в Европе выйдет индекс доверия инвесторов Sentix, который мог подняться до -18,0 п. в январе.

Япония во вторник опубликует статистику по инфляции в столичном регионе Токио. В течение дня выступят представители центральных банков Управляющий Банка Японии Господин Курода, председатель ФРС Джером Пауэлл.

Ночью в среду выйдет статистика API по запасам нефти и нефтепродуктов в США. Днём много второстепенных данных, а вот вечером вновь внимание на данные Минэнерго США по запасам. Примечательно, что в администрации США пока решили отложить восстановление стратегических запасов. Соответственно, если они продолжат снижаться, то для рынка это будет сильный сигнал на будущий рост котировок нефтяных контрактов. В России в этот день публикуются данные по инфляции за декабрь. Ожидается небольшое ускорение роста цен до 12,2% с 12,0% в ноябре.

Китай в четверг также сообщит о динамике роста цен. Ожидается, что годовая инфляция ускорится в декабре до 1,8% с 1,6% в ноябре. Цены производителей уменьшат темпы снижения до -0,1% с -1,3% в ноябре. Вечером внимание на США и статистику по потребительской инфляции. Ожидается, что базовый CPI снизит темпы роста до 5,7% с 6,0% в ноябре. Общий CPI замедлится до 6,5% с 7,1%.

В пятницу Сингапур одним из первых сообщит о динамике ВВП за IV квартал. Ожидается падение темпов роста в годовом выражении до 2,0% с 4,1% в III квартале. Предварительно, что Китай в этот день может выпустить данные по экспорту и импорту. Днём выйдут данные по промышленности и оценке ВВП Великобритании, промышленному производству в Италии и всей еврозоне. На вечер остаётся лишь предварительный отчёт о потребительском доверии от Мичиганского университета.

Китай ликвидирует барьеры для внутреннего туризма и мобильности

Азиатские рынки преимущественно повышались в начале новой недели. Китайские акции позитивно реагировали на дальнейшую ликвидацию коронавирусных ограничений. Власти КНР ликвидировали последние меры карантинного характера для поездок в Гонконг и в обратном направлении. Фактически, все меры ограничительного характера для сообщения с внешним миром были отменены.

Плюс к этому чиновники заявляют о завершении мер по наведению порядка в интернет-индустрии. Возможно, последним актом давления на отрасль стали новости о том, что основатель Ant Group Джэк Ма решил избавиться от роли контролирующего акционера финансово-технологической компании. Одной из претензий властей к Ant Group было то, что интернет-гигант, по сути, создавал теневую банковскую систему. Данные новости стимулировали рост акций технологических компаний, включая бумаги Alibaba, которые подскочили более чем на 8%.

По состоянию на 8:25 мск:

- Hang Seng — 21 268,70 п. (+1,32%);
- Shanghai Composite — 3172,28 п. (+0,46%).

Минэнерго США рассчитывает на более дешёвую нефть для пополнения стратегических резервов

Нефть начала новую неделю ростом. Ожидается, что ликвидация ограничительных мер в КНР приведёт к резкому росту социальной мобильности граждан страны. Прогнозируется удвоение объёма пассажирских перевозок в рамках периода китайского нового года. Впрочем, также существуют опасения, что подобный рост поездок может спровоцировать очередную волну заболеваемости по всей стране. Некоторые аналитики говорят о том, что почти 250 млн китайцев заболели, или переболели COVID-19 за последнее время. Соответственно, ещё не всё население охвачено природной вакцинацией.

Первая неделя года оказалась для нефти неудачной. Однако реакция нефтяников не заставила себя долго ждать. В США добывающие компании немедленно сократили число активных буровых установок на семь единиц. Впрочем, это также могло стать реакцией на заявление Минэнерго о том, что в феврале не будут осуществляться покупки нефти для восполнения стратегических резервов. То есть администрация Джо Байдена в очередной раз решила не выполнять свои обещания по поддержке нефтяной отрасли. Ранее предполагалось, что администрация будет покупать нефть по цене в \$67–72 за баррель, но в последнем сообщении для рынка говорится иное. Минэнерго заявляет, что пополнение стратегических резервов будет осуществляться по ценам, которые окажутся выгодными для налогоплательщиков.

По состоянию на 8:45 мск:

- Brent — \$79,57 (+1,27%);
- WTI — \$74,75 (+1,33%);
- Алюминий — \$2341 (+1,98%);
- Золото — \$18 818 (+0,65%).