



СОЛИД

ИНВЕСТИЦИОННО-ФИНАНСОВАЯ
КОМПАНИЯ

Утренний комментарий по финансовым рынкам

Кравчук Вадим
Аналитик ИФК «Солид»

Перед открытием торгов понедельника сложился умеренно негативный внешний фон, поэтому мы ожидаем слабое открытие российского рынка. Индекс S&P500 опустился до значений, которые прогнозировались нами в прежнем обзоре, потеряв более 1% за день и более 5% за неделю. Ключевой причиной стало торговое противостояние США с импортерами. Американская сторона составила список стран, с которыми возможно дополнительное обсуждение пошлин, но в нем не оказалось Китая, заявившего о неизбежности ответных мер.

В пятницу свои комментарии по поводу текущей монетарной политики представил ЦБ РФ. Ставка была снижена до 7.25%, что является стимулом для дальнейшего развития, но, во многом, уже учтено в цене российского рынка. Банк России будет постепенно переходить к нейтральной политике, ориентируясь на цель в 4% по годовой инфляции. Снижение ставки в дальнейшем будет происходить плавно, Набиуллина не исключила как паузы с принятием таких решений, так и единовременные маневры на 0.25 или 0.50 б.п., оставив для себя различные варианты одинаково вероятными в будущем. Подобные меры должны оказать поддержку фондовому рынку, но неизбежно приведут к снижению привлекательности рубля, хотя его курс прогнозируется в рамках стабильного ценового диапазона. Уравновешивать курс отечественной валюты будет нефть, неуклонно стремящаяся к новым максимумам последних 3 лет на фоне геополитического обострения.

«Лукойл» на мероприятии «День инвестора» в пятницу сделал несколько важных заявлений. Компания планирует уже в этом году начать выкуп собственных акций суммарно на 2-3 млрд. долларов, что станет своеобразной формой дивидендов для держателей бумаг, а к 2020 году есть планы по увеличению добычи в 2 раза. Также представители «Лукойла» сообщили о стремлении к ежегодному росту дивидендных выплат и считают бумаги компании недооцененными, хотя торгуются они вблизи исторических максимумов. Мы рассматриваем возможности для покупок в случае обновления этих уровней и дальнейшего рывка цены. Акционеры «Черкизово» утвердили дивиденды в размере 75 рублей на акцию, однако говорить о курсовом росте самих бумаг пока рано. Сегодня ожидаем отчетность «Русгидро» за 2017 год.

Цены закрытия предыдущего дня

S&P500	2596.26	-32.4	(-1.23%)
Nasdaq	6992.67	-174	(-2.43%)
MMBБ	2285.53	-0.23	(-0.01%)
PTC	1261.44	+2.55	(+0.20%)
Euro 50	3298.1	-50.1	(-1.50%)
Brent oil	70.27	+1.44	(+2.09%)
Gold	1346.9	+18.1	(+1.35%)
USDRUB	57.08	-0.04	(-0.07%)
EURRUB	70.63	+0.40	(+0.57%)

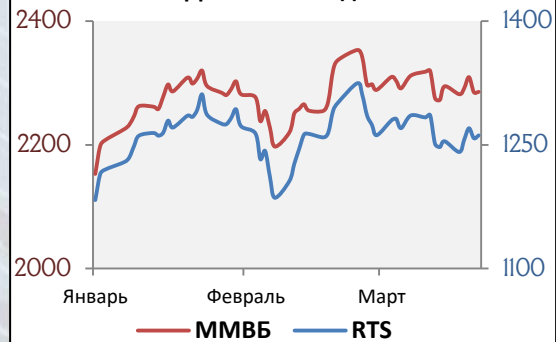
Лидеры роста

М. видео	5.04
Газпром	1.79
Polymetal	1.61
Медиахолд	1.49
Аэрофлот	1.18

Лидеры снижения

Распадская	-3.49
ММК	-2.77
ЭнелРоссия	-2.34
Башнефть	-2.16
ПАО МОЭСК	-2.14

Динамика индексов



Обзор за 26 марта 2018



Распадская, Daily



Русгидро, Daily

Экономический календарь на 26 марта (московское время)

Время	Страна	Важность	Событие	Факт	Прогноз	Пред.
0:45	NZD	!	Сальдо торгового баланса (г/г) (фев)	-3.020M	-3.225M	-3.280M
0:45	NZD	!	Сальдо торгового баланса (м/м) (фев)	217M	-100M	-655M
46 мин	EUR	!	French GDP (г/г)		2,50%	2,50%
46 мин	EUR	!	ВВП Франции (кв/кв)		0,60%	0,60%
11:30	GBP	!	Валовой объем одобренных ипотечных займов		39,2K	40,1K
12:30	EUR	!	Выступление президента Бундесбанка Вайдманна			
19:30	USD	!	Речь члена FOMC Дадли			
23:30	USD	!	Речь члена FOMC Местера			
-	RU	!	Отчет «Русгидро» за 2017 год			

Автор ежедневного обзора АО ИФК «Солид»

Кравчук Вадим

Аналитик +7 (495) 228-70-10 kravchuk@solidinvest.ru

Обслуживание клиентов АО ИФК «Солид» +7 (495) 228-70-10

АО ИФК «Солид» 123007, Москва, Хорошевское шоссе, д. 32А

Телефон: +7 (495) 228-70-10

Факс: +7 (495) 228-70-11

E-mail: solid@solid-ifc.ru

Лицензии на осуществление:

- брокерской деятельности – № 045-06790-100000, выдана ФКЦБ России 24 июня 2003 г. без ограничения срока действия;
- дилерской деятельности – № 045-06793-010000, выдана ФКЦБ России 24 июня 2003 г. без ограничения срока действия;
- деятельности по управлению ценными бумагами – № 045-06795-001000, выдана ФКЦБ России 24 июня 2003 г. без ограничения срока действия;
- депозитарной деятельности – № 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, основанное 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.

© 2018 АО ИФК «Солид». Все права защищены