



СОЛИД
ИНВЕСТИЦИОННО-ФИНАНСОВАЯ
КОМПАНИЯ

Утренний комментарий по финансовым рынкам

27
апр
Пятница

Кравчук Вадим
Аналитик ИФК «Солид»



▲ Внешний фон сегодня будет способствовать открытию индексов в положительной зоне. Мировые рынки вчера находились в довольно приподнятом настроении, что, вероятнее всего, продолжится. Снижению геополитической напряженности поспособствует историческая встреча лидеров Южной Кореи и КНДР. Ранее Северная Корея заявила о прекращении ядерных испытаний, что связывали со скорой встречей с президентом Трампом, однако появилась информация, что это является следствием сейсмической угрозы на полигонах, где проходили тесты.

Так или иначе, тренд на обострение сломлен, что увеличивает склонность инвесторов к риску. Сильные отчеты американских корпораций выступают дополнительной поддержкой – индексы США прибавили более 1%. Особенно отметились Amazon, увеличивший прибыль более чем в два раза (несмотря на регулярное давление со стороны Трампа), Intel прибавивший в 1.5 раза по аналогичному показателю, а также объявивший о переходе из Tesla руководителя разработки автопилота Келлера, что отправило котировки на максимумы с момента интернет бума 2000 года. Лучшие прогнозов оказались Microsoft, Amgen и PepsiCo.

Главным событием сегодняшнего дня станет заседание ЦБ РФ. Регулятор озвучит дальнейшие действия с учетом недавних событий. Мы придерживаемся мнения, что ставка не будет снижена, но в случае продолжения тенденции последних дней и нахождения инфляции в предполагаемом диапазоне, Банк России обязательно сделает это на следующем заседании. Вчера решение по ставке озвучивал ЕЦБ. Но так как никакой интриги изначально не было, все обратились к комментариям Драги. Он сообщил, что программа количественного смягчения продолжится до осени 2018 года, а по поводу дальнейшей монетарной политики обсуждений пока не было, что несколько удивило участников рынка и отправило евро вниз. Европейские индексы также могли бы подрасти сильнее.

X5 представила довольно слабый отчет, заявив о снижении прибыли в 1 квартале на 32.6%. Выручка выросла на 19.9% за счет открытия новых магазинов. Также ситуацию омрачил уход со своего поста гендиректора «Пятерочки» Наумовой, чьи взгляды на дальнейшее развитие компании разошлись с руководством. Можно провести некоторые параллели с «Магнитом», так как X5 такими же агрессивными темпами увеличивает число магазинов, при этом снижая общую эффективность, а также выглядит переоцененным по мультипликаторам, поэтому продажи акций могут продолжиться. Сильнее рынка была «Распадская», сообщив об увеличении добычи угля и росте экспорта, что еще более важно. На этом фоне акции компании должны вновь подорожать до 100 рублей.

Сегодня весьма насыщенный день, как с позиции фундаментальных публикаций, так и с точки зрения количества корпоративных отчетов. Великобритания и США опубликуют ВВП за 1 квартал, Японский ЦБ уже провел заседание, оставив ставку без изменений. Отчеты представят сырьевые гиганты Exxon Mobil и Chevron, а в России отчитаются Русгидро и Детский мир.

Цены закрытия предыдущего дня

S&P500	2666.9	+27.5	(+1.04%)
Nasd 100	6649.7	+135	(+2.08%)
MMBБ	2286.1	+32.5	(+1.44%)
PTC	1146.8	+9.23	(+0.81%)
Euro 50	3506.0	+20.2	(+0.58%)
Brent oil	74.74	+0.7	(+0.94%)
Gold	1316.9	-5.88	(-0.44%)
USD/RUB	62.78	+0.42	(+0.68%)
EUR/RUB	76.54	+0.98	(+1.30%)

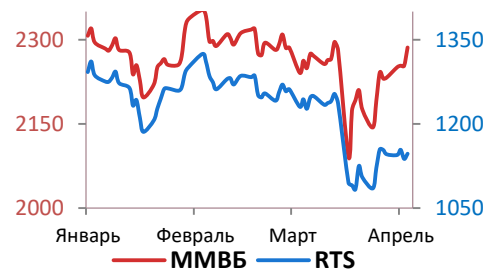
Лидеры роста,%

Распадская	4.01
Татнефть	3.63
Сургутнефтег	2.93
Лукойл	2.76
Новатэк	2.55

Лидеры снижения,%

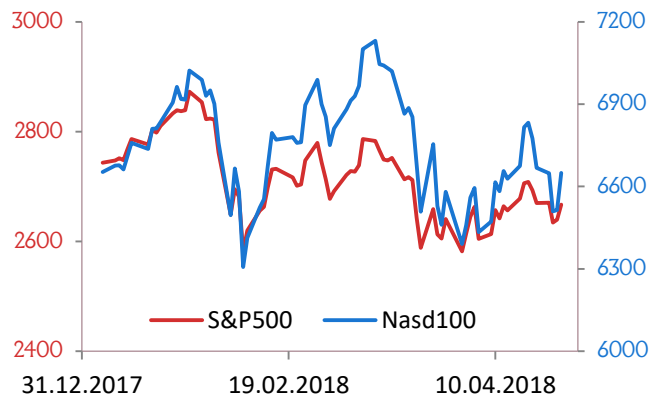
Энел Россия	-4.79
Мегафон	-3.10
Дикси	-2.84
Медиахолд	-1.68
ОГК-2	-1.30

Динамика индексов

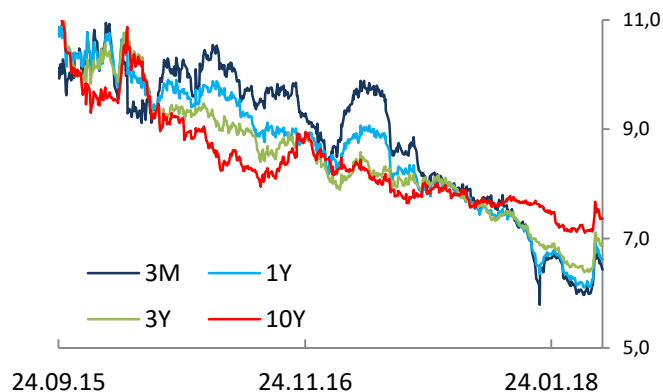




Динамика индексов



Динамика доходности ОФЗ (% годовых)



Экономический календарь на 27 апреля (московское время)

Время	Страна	Важность	Событие	Прогноз	Пред.
	JP	!	Доклад по денежно-кредитной политике Банка Японии (г/г)		
	JP	!	Доклад Банка Японии о перспективах экономики (г/г)		
9:30	JP	!	Пресс-конференция Банка Японии		
10:55	EU	!	Изменение количества безработных в Германии (апр)	-15K	-19K
11:30	GB	!!!	ВВП (г/г) (1 кв.)	1,40%	1,40%
11:30	GB	!!!	ВВП (кв/кв) (1 кв.)	0,30%	0,40%
13:30	RUS	!!!	Решение по процентной ставке (апр)	7,25%	7,25%
15:30	US	!!!	ВВП (кв/кв) (1 кв.)	2,00%	2,90%
17:00	GB	!	Выступление главы Банка Англии Карни		
17:00	US	!	Индекс ожиданий потребителей от Мичиганского университета (апр)	86,9	86,8
17:00	US	!	Индекс настроения потребителей от Мичиганского университета (апр)	98	97,8
17:15	GB	!	Выступление члена ВоЕ MPC Халдейна		
20:00	US	!	Число буровых установок от Baker Hughes		820



Автор ежедневного обзора

Кравчук Вадим

Аналитик ИФК «Солид»
+7 (495) 228-70-10
kravchuk@solidinvest.ru

АО ИФК «Солид»

Телефон: +7 (495) 228-70-10	Хорошевское шоссе, д. 32А
Факс: +7 (495) 228-70-11	Москва, 123007
E-mail: solid@solidbroker.ru	Россия

Лицензии на осуществление:

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