



СОЛИД
ИНВЕСТИЦИОННО-ФИНАНСОВАЯ
КОМПАНИЯ

Утренний комментарий по финансовым рынкам

Кравчук Вадим
Аналитик ИФК «Солид»

14
мая
Понедельник



▲ **Завершение прошлой недели почти не отличалось от остальных дней и выдалось настолько же сильным для российского рынка. Индекс Мосбиржи вплотную подобрался к максимальным отметкам года, которые пришлось на конец февраля. Среди основных причин, по-прежнему, выделяем уход геополитических рисков на второй план (именно в отношении нашей страны), что может носить временный характер, а также рост нефтяных котировок и западных площадок, который принимает уже более выраженный и долгосрочный эффект. Сегодня ожидаем открытие в зеленой зоне, так как за выходные негатива не прибавилось.**

Американские площадки приостановили рост после довольно продолжительной серии. Вынося за рамки начало работы над вопросом внешней торговли между США и Китаем, что сильно беспокоило инвесторов, отметим важную статистику по движениям капитала крупнейших хедж-фондов мира. По статистике Bloomberg, последние 2 недели выдались рекордными по оттоку ликвидности из развивающихся рынков в сторону американских бирж. О причинах пока говорить сложно, это может быть как желание поучаствовать в дальнейшем ралли индексов после рекордного сезона отчетности в совокупности с самыми высокими с 2011 года доходностями долговых бумаг, так и отсутствие доверия к развивающимся площадкам.

На российском рынке сейчас очень насыщенный новостной фон. Сегодня утром стало известно, что Правительство, вероятно, разрешит «Газпрому» выплатить дивиденды на уровне 26% от прибыли по МСФО, на чем настаивало правление, вместо 50%, к которым сейчас должны стремиться все госкомпании, но в случае с «Газпромом», топ-менеджерам удалось договориться. Это может вернуть котировки вниз после 3% роста пятницы. Юнипро сообщил о планируемых дивидендных выплатах 11 копеек на акцию. За 2017 год уже было выплачено суммарно 21 коп., но доходность все равно сравнительно низкая. VEON (быв. Vimpelcom) сообщил, что в 1 кв.2018 выручка снизилась на 1.3%, а чистый убыток составил 109 млн. долларов, что хуже прогнозов аналитиков. Как и другие телекомы, VEON отметил колоссальные издержки на реализацию закона Яровой. Число буровых в США вновь увеличилось, нефть незначительно дешевеет, но может вернуться к росту, чтобы протестировать 80 за баррель. Рубль, учитывая еще и покупки валюты ЦБ, может незначительно слабеть к доллару, хотя покупателей по USDRUB очень немного. Американская «дочка» ТМК обратилась к США с просьбой частично отменить пошлины, что может стать драйвером роста, однако надежды на положительный ответ мало. Сегодня закроются реестры для участия в ГОСА Сбербанка и НЛМК, Роснефть и Русагро отчитаются за 1 квартал.

Цены закрытия предыдущего дня

S&P500	2727.7	+4.65	(+0.17%)
Nasd 100	6952.6	-11	(-0.16%)
MMBБ	2345.26	+32.3	(+1.40%)
PTC	1193.9	+14.35	(+1.22%)
Euro 50	3565.5	-4.2	(-0.12%)
Brent oil	76.95	-0.52	(-0.67%)
Gold	1318.85	-2.3	(-0.17%)
USD/RUB	61.64	-0.20	(-0.32%)
EUR/RUB	73.52	-0.22	(-0.30%)

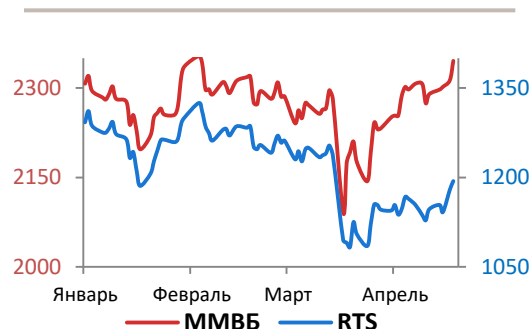
Лидеры роста, %

Газпрнефть	5.99
Лукойл	3.50
Распадская	3.34
Газпром	2.95
Мосбиржа	2.55

Лидеры снижения, %

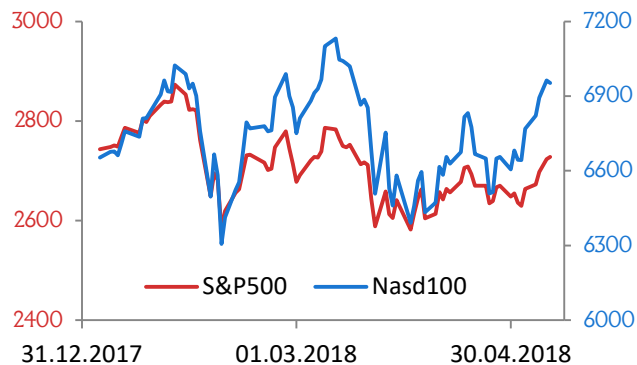
Селигдар	-10.92
Аэрофлот	-1.65
Полюс	-1.33
Русгидро	-1.06
Башнефть	-0.98

Динамика индексов

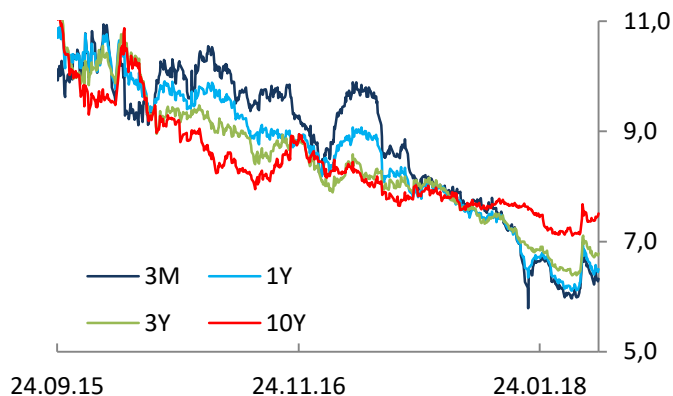




Динамика индексов



Динамика доходности ОФЗ (% годовых)



Экономический календарь на 14 мая (московское время)

Время	Страна	Важность	Событие	Прогноз	Пред.
13:00	EUR	•	Речь представителя ЕЦБ Мерша		
14:20	USD	•••	Ежемесячный отчет ОПЕК		
14:45	EUR	•	Выступление члена ЕЦБ Прата		
16:40	USD	•	Речь члена FOMC Булларда		
20:45	EUR	•	Выступление члена ЕЦБ Кере		



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 – 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 ответственности за инвестиционное решение клиента, основанные 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, публиковать, публично показывать, преобразовывать в электронную форму, переводить на другие языки, рекламировать, включать в базы данных.