



СОЛИД
ИНВЕСТИЦИОННО-ФИНАНСОВАЯ
КОМПАНИЯ



Утренний комментарий по финансовым рынкам

15
мая
Вторник

Кравчук Вадим
Аналитик ИФК «Солид»



▲ Перед открытием торгов в России сегодня складывается умеренно позитивный внешний фон. Индекс Мосбиржи вчера закрылся на максимумах года и может развить успех, если на рынке не появится новый негатив. Значимых предпосылок для этого нет, однако некоторые моменты служат поводом для беспокойства, о чем поговорим далее. На американских площадках напротив наблюдается затишье после нескольких сильных торговых дней. Для продолжения покупок инвесторам нужны ответы на ключевые вопросы: торговые споры с Китаем и развитие ситуации по Ирану.

Факторами против дальнейшего укрепления российского рынка может выступить возвращение в мировую повестку обострения с США. Сегодня Госдума рассмотрит закон об ответных санкциях, чем рискует вызвать дополнительное недовольство Запада. Тем более, учитывая заявления Трампа о том, что не только Иран находится под угрозой санкций, но и его партнеры, к которым Россия относится. Статистика по оттоку капитала с развивающихся рынков в последние недели также играет против нас, что вчера подтвердил ЦБ РФ, который еще и снизил прогноз по ВВП России на 2 кв.2018. Но сейчас эти моменты рынком игнорируются ввиду роста нефти и аппетита к риску. ОПЕК вчера опубликовала ежемесячный отчет о рынке нефтепродуктов. Организация повысила оценку будущего спроса на сырье и сообщила о снижении запасов в марте.

Корпоративный новостной фон был весьма насыщенным. Роснефть отчиталась за 1 кв.2018. Компания сообщила о росте чистой прибыли в 7.3 раза по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Очевидно, это фиксация единоразовой прибыли, так как фактически работать и зарабатывать в 7 раз больше компания не стала, к сожалению. Рост выручки составил 22.1%, что преимущественно связано с ценами на нефть. Капитальные затраты выросли год к году, но сократились, если смотреть поквартально. Логично, что инвесторы спокойно отнеслись к этим цифрам, понимая, что не стоит воспринимать подобный рост чистой прибыли буквально. Положительным моментом для компании является снижение краткосрочной долговой нагрузки в 1 кв., однако размер обязательств все равно остается колоссальным. Башнефть показала позитивную динамику – рост выручки на 14% и операционной прибыли на 3%, но всех интересует размер и сроки выплаты дивидендов. Совет директоров состоится в конце мая, но точной даты пока нет. А вот менеджмент Энел Россия дал рекомендацию по дивидендным выплатам, которые принесут доходность порядка 10%, поэтому мы рекомендуем присмотреться к компании. Сегодня ожидаем отчет Ростелекома за 1 кв., будет закрыт реестр для дивидендов Мосбиржи и для ГОСА Газпром нефть, МРСК юга.

Цены закрытия предыдущего дня

S&P500	2730.1	+2.41	(+0.09%)
Nasd 100	6964.4	+11.8	(+0.17%)
MMBБ	2357.6	+12.3	(+0.53%)
PTC	1202.5	+8.58	(+0.72%)
Euro 50	3565.7	+0.2	(+0.01%)
Brent oil	78.50	+0.51	(+0.65%)
Gold	1313.30	-4.68	(-0.35%)
USD/RUB	61.72	+0.08	(+0.14%)
EUR/RUB	73.80	+0.28	(+0.39%)

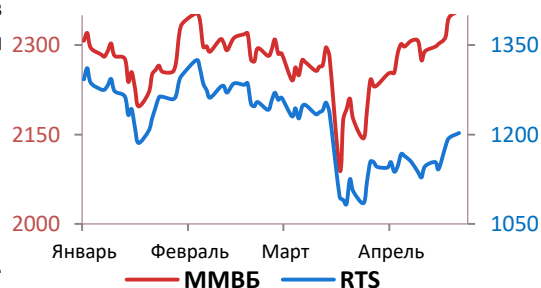
Лидеры роста, %

МГТС	9.91
ДВМП	4.61
НЛМК	3.41
Селигдар	3.23
ТГК-1	3.01

Лидеры снижения, %

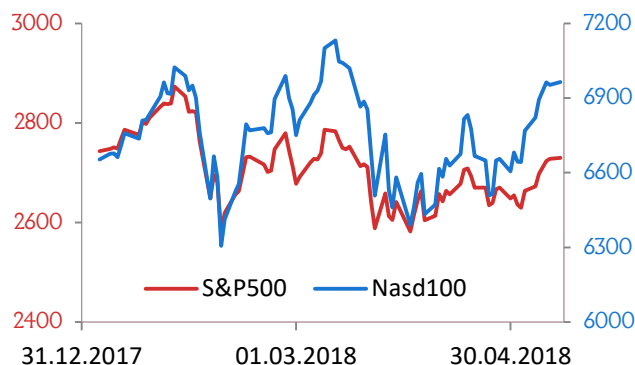
Мосбиржа	-3.18
Газпрнефть	-2.21
Юнипро	-1.46
Энел Россия	-1.21
Аэрофлот	-0.98

Динамика индексов

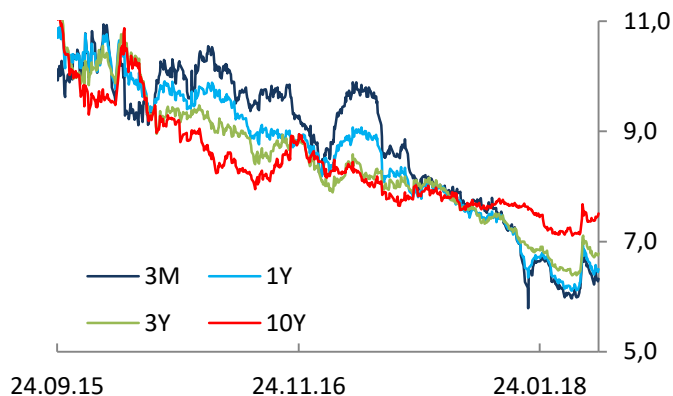




Динамика индексов



Динамика доходности ОФЗ (% годовых)



Экономический календарь на 15 мая (московское время)

Время	Страна	Важность	Событие	Прогноз	Пред.
11:30	GB	•	Изменение числа заявок на пособие по безработице (апр)	13,3К	11,6К
11:30	GB	•••	Уровень безработицы (мар)	4,20%	4,20%
12:00	GB	•	Слушания отчета по инфляции		
12:00	EU	•	Индекс экономических настроений ZEW в Германии (май)	-8	-8,2
12:00	EU	•	ВВП (кв/кв) (1 кв.)	0,40%	0,40%
12:00	EU	•••	ВВП (г/г) (1 кв.)	2,50%	2,50%
12:00	EU	•	Объем промышленного производства (м/м) (мар)	0,60%	-0,80%
12:00	EU	•••	Индекс экономических настроений от ZEW	2	1,9
15:30	US	•	Базовый индекс розничных продаж (м/м) (апр)	0,50%	0,20%
15:30	US	•	Объем розничных продаж (м/м) (апр)	0,40%	0,60%
23:00	US	•	Объем покупок долгосрочных ценных бумаг ТИС (мар)	52,0В	49,0В
23:30	US	•••	Недельные запасы сырой нефти по данным Американского института нефти (API)		-1,850М



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 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, публиковать, публично показывать, преобразовывать в электронную форму, переводить на другие языки, рекламировать, включать в базы данных.