



СОЛИД
ИНВЕСТИЦИОННО-ФИНАНСОВАЯ
КОМПАНИЯ

Утренний комментарий по финансовым рынкам

16
мая
Среда

Кравчук Вадим
Аналитик ИФК «Солид»



▼ Внешний фон сегодня перед началом торгов впервые за продолжительное время складывается умеренно негативным. В ходе прошлой торговой сессии неуверенно себя чувствовали как мировые фондовые площадки, так и нефть. Индексу Мосбиржи не хватило оснований и оптимизма участников рынка, чтобы закрепиться на новых высотах с первого раза. Коррекция индексов США представляется плановой, в том числе и потому что сезон отчетов подходит к концу, а значит отдельных ярких историй эмитентов все меньше.

Вчерашнее снижение сопровождалось ростом доходности гособлигаций- десятилетние казначейские бонды впервые с 2011 года преодолели рубеж в 3.05% годовых. Этот тренд, вероятно, будет продолжаться еще долго, по крайней мере, пока идет процесс повышения ключевой ставки со стороны ФРС. Негативом стал отчет Home Depot, который выбился из общей тенденции и показал результаты хуже прогнозов. Тем не менее, коррекция носит временный характер, тем более, что Трамп несколько изменил риторику в отношении Китая, сообщив о скором возобновлении сотрудничества с ZTE, которая ранее испытала настоящий шок после отказа в работе с американскими поставщиками и партнерами.

Мировая макростатистика вчера не добавила поводов для покупок. Темпы роста ВВП Германии год к году снизились до 1.6% с 2.3%, что довольно значительно, объем промышленного производства в Европе оказался хуже ожиданий, как и базовый индекс розничных продаж в США, что является важным индикатором экономики. Российская валюта вчера приостановила укрепление, потеряв более 1%, причиной чего выступает именно сильный доллар, который вырос ко всем ключевым оппонентам. Дальнейшему снижению рубля может способствовать сужение спреда в доходности гособлигаций США и России, уход инвесторов от странового риска и ожидание коррекции по нефти. Госдума вчера приняла в 1 чтении закон о контрсанкциях, в котором указаны возможные ограничения в ответ на меры других стран. Что интересно, первоначальный список предлагают значительно урезать ко 2 чтению. Компания X5 будет включена в индекс MSCI Russia, что может привлечь институциональных инвесторов в бумагу и помочь ей развить рост последних дней. «Ростелеком» в отчете за 1 кв.2018 показал стабильный прирост чистой прибыли на 15% и выручки на 8%. Важно еще и снижение капитальных затрат на 15%. Советуем держать эту бумагу по причине самых высоких в отрасли дивидендов в 2018 году. Сегодня Совет директоров «Газпрома» даст рекомендации по дивидендам – ожидается 8 рублей на акцию, как в прошлом году, также ожидаем отчет по МСФО за 1 кв. от «Алросы» и «Интер РАО».

Цены закрытия предыдущего дня

S&P500	2711.4	-18.68	(-0.68%)
Nasd 100	6888.5	-75.8	(-1.09%)
MMBБ	2337.03	-20.59	(-0.87%)
PTC	1178.7	-23.80	(-1.98%)
Euro 50	3564.3	-1.4	(-0.04%)
Brent oil	78.10	-0.36	(-0.45%)
Gold	1290.20	-22.99	(-1.75%)
USD/RUB	62.51	+0.79	(+1.28%)
EUR/RUB	73.75	-0.05	(-0.07%)

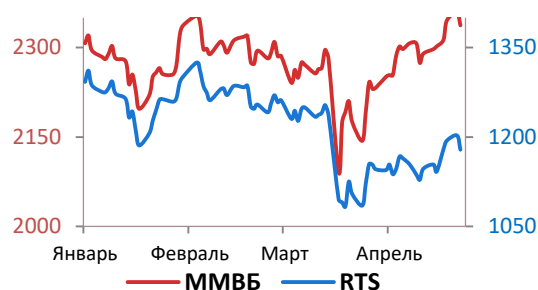
Лидеры роста,%

Мегафон	1.68
ИСКЧ	1.60
Алроса	1.46
Аэрофлот	1.36
Сургутнефтегаз	1.29

Лидеры снижения,%

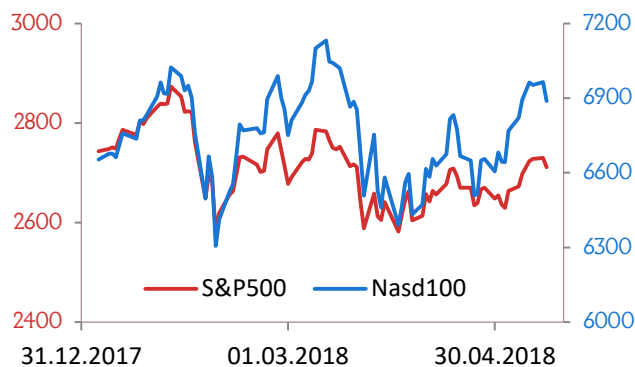
Полюс	-3.81
Мостотрест	-3.28
Мосбиржа	-3.15
Yandex	-3.09
НЛМК	-2.73

Динамика индексов

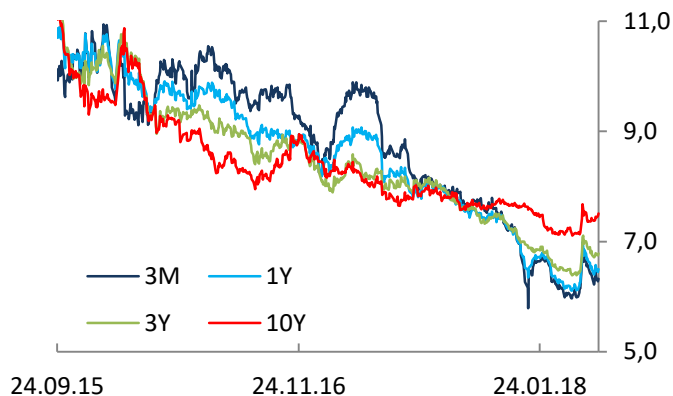




Динамика индексов



Динамика доходности ОФЗ (% годовых)



Экономический календарь на 16 мая (московское время)

Время	Страна	Важность	Событие	Прогноз	Пред.
11:00	USD	●●●	Ежемесячный отчет МЭА		
12:00	EUR	●	Базовый индекс потребительских цен (ИПЦ) (г/г) (апр)	0,70%	0,70%
12:00	EUR	●●●	Индекс потребительских цен (ИПЦ) (г/г) (апр)	1,20%	1,20%
12:40	EUR	●	Аукцион по размещению 10-летних казначейских облигаций Германии		0,51%
15:00	EUR	●	Выступление главы ЕЦБ Драги		
15:30	USD	●●●	Число выданных разрешений на строительство (м/м) (апр)		4,40%
15:30	USD	●	Объем строительства новых домов (м/м) (апр)	-1,10%	1,90%
16:15	USD	●	Объем промышленного производства (г/г)		4,30%
16:15	USD	●	Объем промышленного производства (м/м) (апр)	0,50%	0,50%
17:30	USD	●●●	Запасы сырой нефти	-0,763M	-2,197M
17:30	USD	●	Данные по избыточным запасам нефти в Кушинге (штат Оклахома)		1,388M



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.