

СОЛИД
ИНВЕСТИЦИОННО-ФИНАНСОВАЯ
КОМПАНИЯ

Утренний комментарий по финансовым рынкам

17
мая
Четверг

Кравчук Вадим
Аналитик ИФК «Солид»



▲ Перед открытием торгов сегодня складывается нейтральный внешний фон. Американские и российские индексы вчера завершили день вблизи цен открытия, не показав выраженной динамики. Япония вслед за Германией сообщила о замедлении темпов роста ВВП в 1 квартале, что становится сигналом для возможной переоценки перспектив мировой экономики на текущий год. Не менее важным оказалась публикация ежемесячного отчета от Международного экономического агентства.

Отчет МЭА несколько идет вразрез с тем, что мы видели в аналогичном материале ОПЕК чуть ранее. Ключевое отличие — это оценка будущего спроса. Страны картеля прогнозировали незначительное увеличение спроса в 2018 году, МЭА напротив пересматривает показатель в меньшую сторону. Это не мешает нефти вплотную приблизиться к уровню 80 за баррель, о чем мы предупреждали ранее. Далее вполне стоит рассчитывать на спекулятивный пробой этих значений. Рубль наконец-то начал реагировать на котировки сырья и закрылся вблизи поддержки 61.5 за доллар по USDRUB TOM, что частично связано с торможением роста самой американской валюты к мировым оппонентам. Мы считаем, что есть основания рассчитывать на укрепление рубля в область 61, но многое будет зависеть от окончания недели.

Новостной фон российского рынка преимущественно позитивен. Отличный отчет представила «Алроса», став лидером дня. Мало того, что компания увеличила прибыль (+40%), выручку (+13%) и денежные потоки в сравнении с 1 кв. 2017, так еще были снижены расходы, в первую очередь за счет оптимизации затрат на персонал. И это несмотря на снижение уровня добычи. Не стоит забывать, что компания получила 30 млрд. рублей от «Новатэка» за продажу газовых активов. Вопрос теперь в том, насколько эффективно будут потрачены эти средства. «Интер РАО» отчитался не так ярко, но вполне неплохо. Чистая прибыль увеличилась на 17.8%, выручка на 10.5% по сравнению с 1 кв. 2017. Совет директоров «Газпрома» рекомендовал дивиденды 8.04 рублей на акцию, как и в прошлом году, заплатив 27% прибыли от МСФО. Думается, что в будущем компании все-таки придется платить 50% прибыли, на чем настаивает Правительство в отношении госкомпаний, а значит, с позиции будущих дивидендов компания недооценена. Начать покупки можно выше психологического уровня сопротивления 150 за акцию. В лидерах были и акции «Магнита», который взял на работу бывшего гендиректора «Пятерочки» Ольгу Наумову. Инвесторы верят, что это назначение вернет эффективность в бизнес ритейлера. Сегодня пройдет Совет директоров «Магнита», где будет вопрос и по дивидендам. Также ожидаем отчеты по МСФО за 1 кв. 2018 от «ВТБ» и «Черкизово».

Цены закрытия предыдущего дня

| | | | |
|-----------|--------|--------|----------|
| S&P500 | 2722.4 | +11.01 | (+0.41%) |
| Nasd 100 | 6930 | +41.4 | (+0.60%) |
| MMBБ | 2338.3 | +1.36 | (+0.06%) |
| PTC | 1189.7 | +11.1 | (+0.93%) |
| Euro 50 | 3562.9 | -1.4 | (-0.04%) |
| Brent oil | 79.32 | +1.27 | (+1.6%) |
| Gold | 1290.7 | +0.88 | (+0.06%) |
| USD/RUB | 62.24 | -0.27 | (-0.44%) |
| EUR/RUB | 73.59 | -0.15 | (-0.21%) |

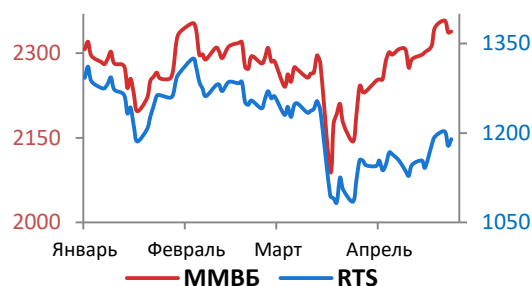
Лидеры роста,%

| | |
|-----------|------|
| Алроса | 3.10 |
| ФСК ЕЭС | 2.64 |
| Магнит | 2.48 |
| Интер РАО | 2.43 |
| Мосбиржа | 2.02 |

Лидеры снижения,%

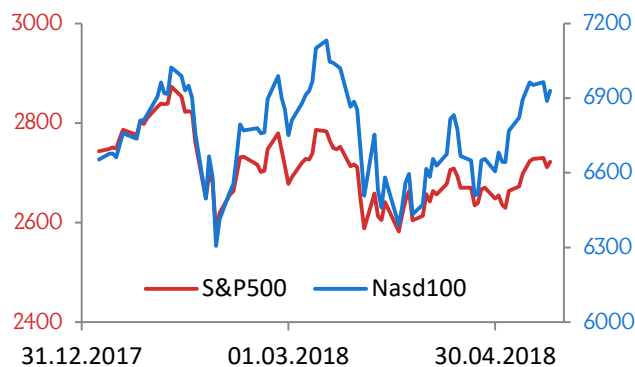
| | |
|------------|-------|
| En+ group | -4.07 |
| ММК | -1.35 |
| Роснефть | -1.28 |
| ТГК-1 | -1.27 |
| Нор.никель | -1.05 |

Динамика индексов

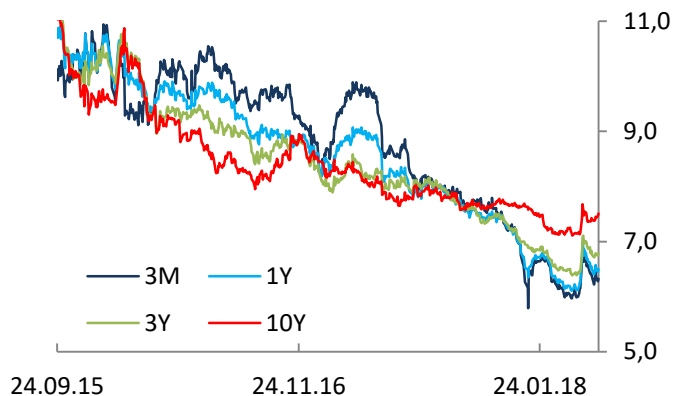




Динамика индексов



Динамика доходности ОФЗ (% годовых)



Экономический календарь на 17 мая (московское время)

| Время | Страна | Важность | Событие | Прогноз | Пред. |
|-------|--------|----------|---|---------|--------|
| 12:00 | EU | • | Сальдо торгового баланса (мар) | | 18,9B |
| 15:30 | US | • | Число первичных заявок на получение пособий по безработице | 215K | 211K |
| 15:30 | US | ••• | Индекс производственной активности от ФРБ Филадельфии (май) | 21 | 23,2 |
| 15:30 | US | • | Индекс занятости от ФРБ Филадельфии (май) | | 27,1 |
| 15:30 | CAN | • | Объём иностранных инвестиций в ценные бумаги Канады (мар) | | 3,96B |
| 16:00 | RUS | • | Международные резервы Центрального банка (USD) | | 458,4B |
| 17:45 | US | • | Речь члена FOMC Кашкари | | |



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