



СОЛИД
ИНВЕСТИЦИОННО-ФИНАНСОВАЯ
КОМПАНИЯ

Утренний комментарий по финансовым рынкам

18
мая
Пятница

Кравчук Вадим
Аналитик ИФК «Солид»



▲ В завершающий день торговой недели складывается нейтральный внешний фон. Ожидаем открытие российского рынка вблизи значений вчерашнего закрытия. Нефть сумела преодолеть максимум года и выйти выше 80 за баррель, о чем мы предупреждали вчера, но мировые рынки при этом закрылись противоречиво, американские индексы, в частности, находились под напором продавцов.

Примечательных событий произошло достаточно, но ни одно из них не предопределило исход торгов. Стоит обозначить продолжение заочного противостояния санкций России и США, хоть оно и происходит в гораздо меньших масштабах, нежели в апреле. Государственная дума во 2 чтении приняла закон о контр санкциях в качестве ответной меры на антироссийские действия. Первоначальный список товаров и сфер прекращения сотрудничества был значительно уменьшен. А США рассматривает новые санкции в отношении Северного потока-2, так как его строительство приведет к повышению зависимости Европы от российского газа. Но, конечно, гораздо больше их беспокоит потеря доходов от продажи собственного газа в Европу. На этом фоне акции «Газпрома» будут уязвимы, несмотря на наличие фундаментального потенциала для роста.

Нефтетрейдеры полностью игнорируют новостной фон, подгоняя котировки к новым вершинам. Объем предложения быстро растет. Особенно активизировались сланцевые производители из США, которая стала 1 в мире страной по объемам добычи в марте, опередив Россию и Саудовскую Аравию. Главным событием российского рынка стала новость о выкупе «Интер РАО» своих акций у «ФСК ЕЭС» и «Русгидро». Сделка выгодна всем – «Интер РАО» получает свои акции по цене ниже рыночной (3.34 рубля против 4.01 на бирже), а продавцы получают возможность продать большой пакет акций, которые не приносят значительных дивидендов в последние годы, за одну операцию, не смещая цену вниз, как это произошло бы при биржевых торгах. Все 3 стороны сделки вчера очень активно начали день, но скорректировались к завершению сессии. ВТБ представил сильный отчет за 1 кв.2018. Рост кредитования составил 0.6% в корпоративном и 2.6% в розничном секторах. Чистая прибыль 55 млрд., что в 2 раза больше 1 кв. прошлого года. Это стало возможно благодаря увеличению комиссионного и процентного дохода, а также контролю расходной части бюджета. Но все же стоит запастись терпением в ожидании перелома нисходящего тренда по акциям ВТБ. Стала известна дата Совета директоров Башнефти, где озвучат дивиденды, которые потенциально оцениваются очень высоко – 21 мая. Сегодня ориентируемся на Совет директоров Сургутнефтегаза и отчеты за 1 кв. 2018 от «ТМК» и «Газпромнефть».

Цены закрытия предыдущего дня

S&P500	2720.1	-2.33	(-0.09%)
Nasd 100	6901.6	-28.3	(-0.41%)
MMBБ	2323.5	-14.88	(-0.64%)
PTC	1181.6	-8.16	(-0.69%)
Euro 50	3592.2	+29.3	(+0.82%)
Brent oil	79.54	+0.32	(+0.40%)
Gold	1290.7	+0.54	(+0.04%)
USD/RUB	61.83	-0.41	(-0.65%)
EUR/RUB	73.04	-0.55	(-0.75%)

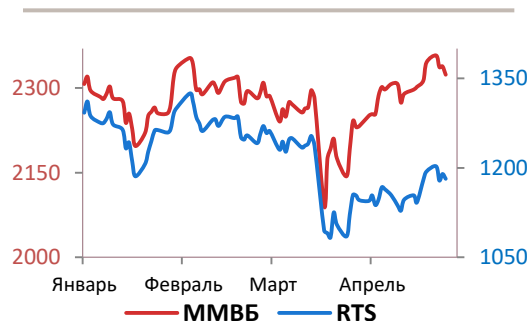
Лидеры роста,%

КузбТК	5.72
Черкизово	3.23
ФСК ЕЭС	2.23
Алроса	1.91
Россети	1.84

Лидеры снижения,%

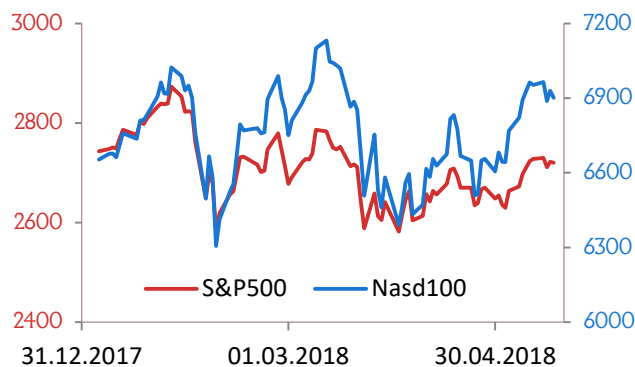
КАМАЗ	-2.69
МРСК СЗ	-2.40
Таттелеком	-2.23
Русал	-2.05
Роснефть	-2.04

Динамика индексов

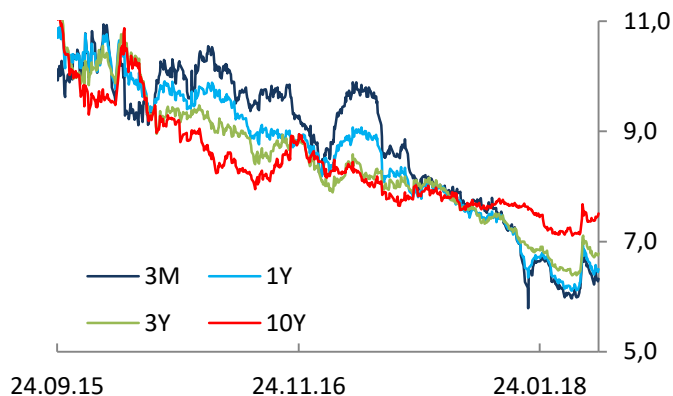




Динамика индексов



Динамика доходности ОФЗ (% годовых)



Экономический календарь на 18 мая (московское время)

Время	Страна	Важность	Событие	Прогноз	Пред.
12:00	EU	•	Сальдо торгового баланса (мар)	27,9B	18,9B
15:30	CAN	•	Базовый индекс потребительских цен (ИПЦ) (г/г) (апр)	1,40%	1,40%
15:30	CAN	•	Базовый индекс розничных продаж (м/м) (мар)	0,50%	0,00%
15:30	CAN	•	Объём розничных продаж (м/м) (мар)	0,30%	0,40%
16:00	RUS	•	Объём промышленного производства (г/г)	1,10%	1,00%
16:00	RUS	•	Индекс цен производителей (PPI) (г/г)		4,80%
16:15	US	•	Речь члена FOMC Каплана		
20:00	US	•	Число буровых установок от Baker Hughes		844



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.