



СОЛИД
ИНВЕСТИЦИОННО-ФИНАНСОВАЯ
КОМПАНИЯ

Утренний комментарий по финансовым рынкам

24
мая
Четверг

Кравчук Вадим
Аналитик ИФК «Солид»



▲ Перед открытием торгов сегодня складывается умеренно позитивный внешний фон, так как американские площадки и нефть вчера демонстрировали положительную динамику, несмотря на ряд настораживающих моментов. На российские и европейские индексы усилилось давление после сообщения от США о необходимости изменений структуры товарооборота с Китаем и возможности наложения штрафа на многострадальный ZTE. Однако, к вечеру ситуация изменилась в лучшую сторону.

S&P500 и Nasdaq заметно ускорились после публикации протоколов последнего заседания FOMC, в котором был намек на повышение ставки ФРС уже на июньском заседании. Перспектива скорого повышения ставки не порадует компании, которые выкупают свои акции с рынка в период дешевых денег, поэтому они торопятся сделать это сейчас. Мы по-прежнему считаем, что индексы США продолжат рост в ближайшее время и имеют высокие шансы на повторение максимумов года. Оптимизм с Запада должен сегодня помочь российскому рынку, тем более, что нефть закрывала прошлый день в плюсе, опять игнорируя многократное увеличение запасов нефти и бензина за неделю. Рубль будет в более сложной ситуации, учитывая рост индекса доллара на фоне скорого повышения ставки. Не стоит забывать и про пополнение валютных резервов со стороны ЦБ РФ.

Правительство РФ готовит проект снижения акцизов на бензин, которые сейчас вызывают массовое беспокойство потребителей. Новость положительно влияет на российские нефтяные компании полного цикла, но означает, что бюджет не досчитается примерно 100 млрд. рублей в следующем году. Совет директоров Башнефти рекомендовал к выплате 158 рублей дивидендов на акцию, на выплаты будет направлено 22% прибыли, однако держатели привилегированных акций ожидали большего, в результате бумаги потеряли 5%. Дивидендная доходность этих акций остается на высоком уровне, как и показатели компании, поэтому к ним можно присмотреться на долгосрочную перспективу. Отчет за 1 кв.2018 МСФО представил МТС. Компания показала рост чистой прибыли на 23%, но этот показатель не отражает реальное положение дел, так как выручка увеличилась всего на 3%, денежный поток и вовсе сильно сократился на фоне роста капитальных затрат по закону Яровой, на который будет потрачено 60 млрд. рублей за 5 лет. У Qiwi обратная ситуация – прибыль упала, но есть приличный рост выручки, объема платежей и прибыли от них. Компанию стоит держать на примете. Сегодня ожидаем советы директоров «М.видео» и «Норникеля», а также отчет за 1 кв. «Мечела». В США сообщат о продажах жилья на вторичном рынке.

Цены закрытия предыдущего дня

S&P500	2733.3	+8.85	(+0.32%)
Nasd 100	6953.6	+60	(+0.87%)
MMBБ	2295.5	-31.3	(-1.35%)
PTC	1174.7	-27.3	(-2.27%)
Euro 50	3541.8	-45.4	(-1.27%)
Brent oil	79.63	+0.22	(+0.27%)
Gold	1293.3	+2.27	(+0.17%)
USD/RUB	61.59	+0.42	(+0.69%)
EUR/RUB	72.19	-0.21	(-0.29%)

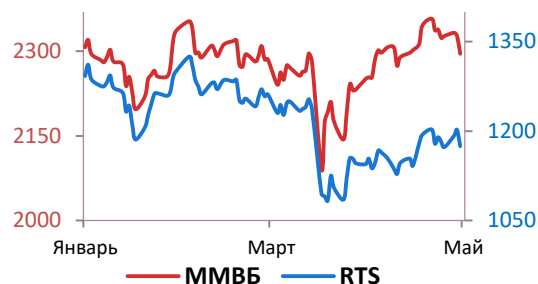
Лидеры роста,%

ГАЗ п	4.13
Дикси	3.34
Аптеки 36.6	2.43
ДВМП	2.08
X5 retail group	1.49

Лидеры снижения,%

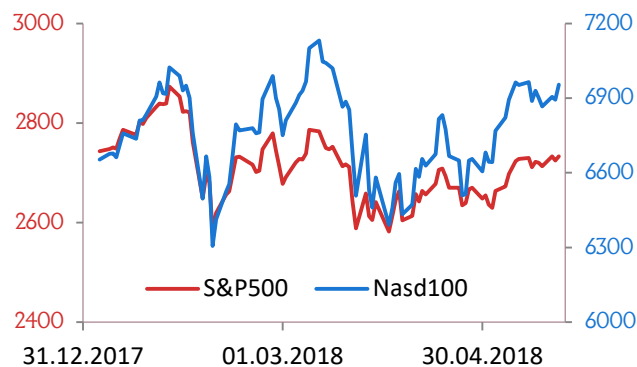
Башнефть п	-5.00
ТГК-14	-4.92
СОЛЛЕРС	-3.63
Ленэнерго	-2.99
Россети	-2.91

Динамика индексов

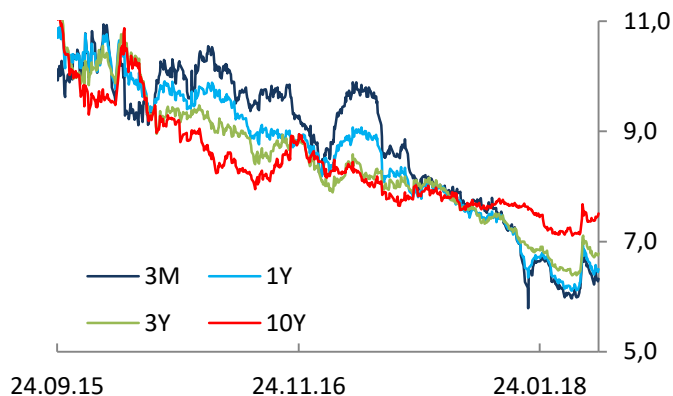




Динамика индексов



Динамика доходности ОФЗ (% годовых)



Экономический календарь на 24 мая (московское время)

Время	Страна	Важность	Событие	Прогноз	Пред.
11:30	GB	•••	Объём розничных продаж (м/м) (апр)	0,80%	-1,20%
	EU	•	Заседание Еврогруппы		
14:00	UA	•	Объявление о процентной ставке	17,00%	17,00%
14:30	EU	•••	Публикация протокола заседания ЕЦБ по монетарной политике		
15:30	US	•	Число первичных заявок на получение пособий по безработице	220K	222K
16:00	RUS	•	Международные резервы Центрального банка (USD)		457,7B
17:00	US	•••	Продажи на вторичном рынке жилья (апр)	5,56M	5,60M
17:00	US	•	Продажи на вторичном рынке жилья (м/м) (апр)	-0,20%	1,10%
	GB	•	Выступление главы Банка Англии Карни		



Автор ежедневного обзора

Кравчук Вадим

Аналитик ИФК «Солид»
+7 (495) 228-70-10
kravchuk@solidbroker.ru

АО ИФК «Солид»

Телефон: +7 (495) 228-70-10
E-mail: solid@solidbroker.ru

Хорошевское шоссе, д. 32А
Москва, 123007, 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, публично показывать, преобразовывать в электронную форму, переводить на другие языки, рекламировать, включать в базы данных.