

СОЛИД
ИНВЕСТИЦИОННО-ФИНАНСОВАЯ
КОМПАНИЯ

Утренний комментарий по финансовым рынкам

Кравчук Вадим
Аналитик ИФК «Солид»

22
фев
Пятница

Читайте нас в Telegram
Solid Pro Trading

Telegram





▲ Перед началом торгов на российском рынке сегодня формируется нейтральный внешний фон. После 8 дней роста S&P500 закрыл вчерашний день в минусе. Позитива относительно торговых переговоров США и Китая не было. Помпео сообщил о прогрессе, озвучив планы Китая увеличить импорт американской сельхозпродукции на \$30 млрд., однако для преодоления уровня 2800, который мы отмечали несколько дней назад, этого оказалось недостаточно. Инвесторы и так понимают, что без увеличения закупок Китая соглашения не будет. В дополнение к этому JP Morgan понизил прогноз по росту квартального ВВП США с 1.75% до 1.5%, а член ФРС Буллард отметил возрастающую вероятность рецессии, признаком чего является инверсия кривой облигаций.

Макростатистика в США в последнее время также поддержку рынкам не оказывает. Не стал исключением и вчерашний день. Хуже ожиданий оказались данные по продажам на рынке вторичного жилья, базовым заказам на товары длительного пользования и индекс производственной активности от ФРБ Филадельфии. Накладываясь на другие факторы, подобные новости провоцируют частичную фиксацию «длинных» позиций. Котировки нефти консолидируются вблизи 67 за баррель Brent. Прирост недельных запасов на 3.6 млн. баррелей, такой же, как и на прошлой неделе, привел к продажам внутри дня, но на общую тенденцию не повлиял. Согласно данным Минэнерго США, Вашингтон нарастил импорт нефти из Венесуэлы, объем которого теперь находится на досанкционных уровнях. Это является логичным следствием смены менеджмента в PDVSA, что позволяет вести расчеты с оппозицией. Основным фактором роста сырьевых цен являлись в большей степени действия ОПЕК+, а не кризис в Венесуэле, поэтому нефть сохраняет потенциал роста.

«Газпромнефть» представила положительный отчет за 2018 год. Компании удалось сократить долговую нагрузку, капитальные затраты увеличились всего на 3.6%, при этом ряд крупных проектов завершён, поэтому в 2019 CAPEX должен сократиться. Выручка увеличилась на 28%, чистая прибыль на 49%. Основным фактором роста могут стать дивиденды. Руководство обещает направить на них не менее 30% чистой прибыли, то есть выплата на акцию превысит 25 руб., по нашим расчетам, дивидендность составит 7.5%, но 22 руб. уже было выплачено за 9 мес. 2018. Сегодня ожидаем отчет «Ленты» по МСФО за 2018 год. Акции компании находятся в затяжном нисходящем тренде, и только результаты лучше ожиданий способны повлиять на текущую динамику бумаг. В России будут объявлены объемы розничных продаж и динамика ВВП.

Цены закрытия предыдущего дня

S&P500	2774.88	-9.82	(-0.35%)
Nasd 100	7035.2	-27.2	(-0.38%)
IMOEX	2470.23	-17.59	(-0.71%)
PTC	1188.60	-5.80	(-0.49%)
Euro 50	3263.7	+4.2	(+0.13%)
Brent oil	67.03	+0.06	(+0.09%)
Gold	1323.40	-14.70	(-1.10%)
USD/RUB	65.57	-0.06	(-0.10%)
EUR/RUB	74.31	-0.15	(-0.21%)

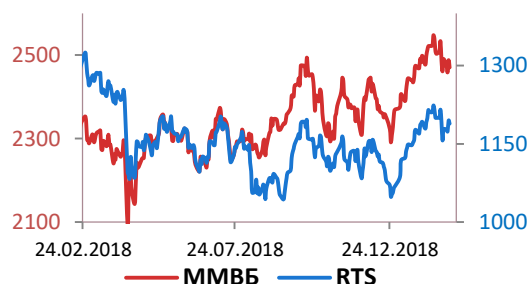
Лидеры роста, %

Polymetal	0.68
Транснефть ап	0.56
Татнефть ао	0.30
Мечел	0.28
Мегафон	0.15

Лидеры снижения, %

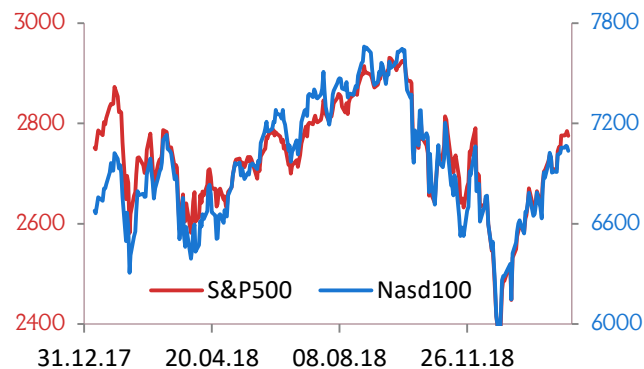
МРСК Волги	-3.48
Ленэнерго ап	-2.70
Yandex	-2.36
Сбербанк	-1.68
Роснефть	-1.60

Динамика индексов

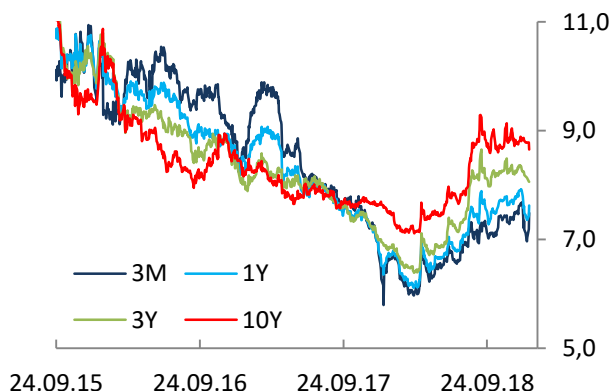




Динамика индексов



Динамика доходности ОФЗ (% годовых)



Экономический календарь на 22 февраля (московское время)

Время	Страна	Важность	Событие	Прогноз	Пред.
13:00	EU	•••	Индекс потребительских цен (ИПЦ) (г/г) (январь)	1,40%	1,40%
16:00	RUS	•	Объём розничных продаж (г/г)	1,00%	2,30%
16:00	RUS	•••	Уровень безработицы (январь)	4,90%	4,80%
16:30	CAN	•	Базовый индекс розничных продаж (м/м) (декабрь)	-0,50%	-0,60%
16:30	CAN	•	Объём розничных продаж (м/м) (декабрь)	0,00%	-0,90%
17:00	RU	•••	ВВП (месячный) (г/г)	1,50%	1,90%
18:15	US	•	Речь члена FOMC Уильямса		
18:30	EU	•	Выступление главы ЕЦБ Драги		
19:00	US	•	Fed Monetary Policy Report		
20:00	US	•	Речь члена FOMC Клариды		
21:00	US	•••	Число буровых установок от Baker Hughes		857



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, 125284, 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.