



СОЛИД
ИНВЕСТИЦИОННО-ФИНАНСОВАЯ
КОМПАНИЯ

Утренний комментарий по финансовым рынкам

20
мар
Среда

Кравчук Вадим
Аналитик ИФК «Солид»

Читайте нас в Telegram
Solid Pro Trading

Telegram





▲ Внешний фон перед началом торгов на российском рынке оцениваем как нейтральный. Объемы торгов на мировых площадках снижаются перед важным заседанием ФРС, которое состоится сегодня. В сохранении ключевой ставки на прежнем уровне сомнений практически нет, но комментарии по дальнейшим планам регулятора способны преподнести сюрприз. Большинство участников рынка ожидает дальнейшего смягчения курса, однако ряд членов FOMC ранее не исключали повышение ставки ближе к концу 2019 года при благоприятной ситуации в экономике. За динамикой фондового рынка Федрезерв также наблюдает. Вряд ли сегодня будет намек на скорое возвращение к повышению, скорее нас ожидают осторожные и нейтральные комментарии, но и исключать подобное также не стоит.

S&P 500 завершил торговую сессию в незначительном минусе на фоне ряда негативных моментов. Moody's понизило прогноз по спросу на товары длительного пользования из-за роста издержек, что отчасти связано с более высокой, чем ранее ключевой ставкой. Помимо этого, Bloomberg сообщает, что Китай недоволен некоторыми аспектами торговых переговоров, в частности решением вопроса по интеллектуальной собственности, а также отсутствием гарантий отмены пошлин. Возможно, именно это является причиной командировки в Пекин министра финансов и торгового представителя США на следующей неделе. Как успехи в переговорах, так и мягкий курс ФРС уже заложен в ценах, поэтому локальное снижение индексов сегодня вполне обосновано.

На аукционах Минфина сегодня будет предложено сразу три выпуска ОФЗ с погашением в 2026, 2028 и 2034 гг. Ожидания смягчения риторики Банка России на пятничном заседании обеспечит спрос на «длинные» бумаги, хотя в преддверии важных событий сложно рассчитывать на обновление рекорда прошлой недели. Совет директоров Новатэка рекомендовал направить на дивиденды сумму из расчёта 16.8 руб. на 1 акцию. Выплата является ожидаемо скромной. На наш взгляд, акции компании несколько переоценены рынком. ТМК провела «день инвестора» – компания планирует за 2 года снизить показатель чистый долг/EBITDA с 3.48 до 2.5, а также распределит на дивиденды не менее 25% чистой прибыли, что также довольно мало. Считаем, что от покупки акций в данный момент следует воздержаться. МРСК Северо-Запада представила результаты 2018 по МСФО. Компании удалось увеличить выручку на 35%, а также получить прибыль в 1.2 млрд.руб по сравнению с убытками годом ранее. Перспективы акций будут напрямую зависеть от дивидендов, которых в 2018 не было.

Цены закрытия предыдущего дня

S&P500	2832.57	-0.37	(-0.01%)
Nasd 100	7349.3	+23.0	(+0.31%)
IMOEX	2493.28	+9.58	(+0.39%)
PTC	1219.78	+6.43	(+0.53%)
Euro 50	3409.0	+21.1	(+0.62%)
Brent oil	67.64	+0.25	(+0.38%)
Gold	1306.20	+2.80	(+0.81%)
USD/RUB	64.39	+0.02	(+0.04%)
EUR/RUB	73.09	+0.11	(+0.16%)

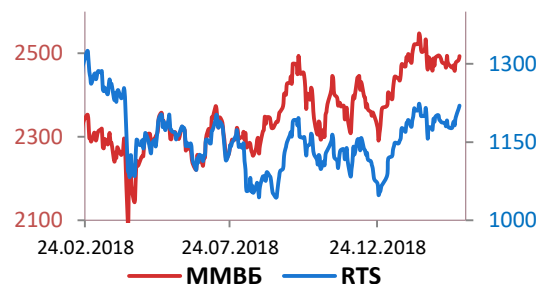
Лидеры роста,%

ТМК	3.06
МРСК Волги	1.89
Татнефть ао	1.85
Газпромнефть	1.49
Лукойл	1.29

Лидеры снижения,%

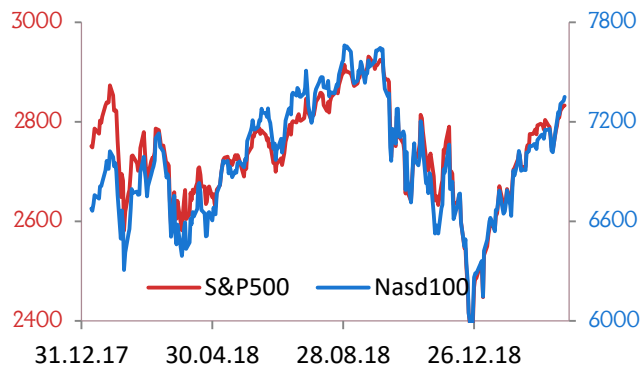
X5 retail group	-1.84
ММК	-1.65
Северсталь	-1.39
ФСК ЕЭС	-0.89
НЛМК	-0.82

Динамика индексов

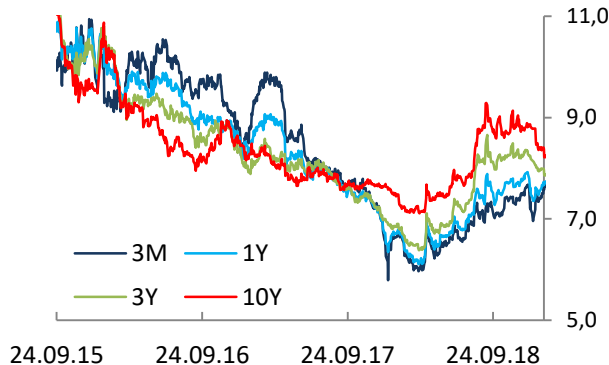




Динамика индексов



Динамика доходности ОФЗ (% годовых)



Экономический календарь на 20 марта (московское время)

Время	Страна	Важность	Событие	Прогноз	Пред.
16:00	RUS	•	Объём розничных продаж (г/г)	1,40%	1,60%
16:00	RUS	•	Уровень безработицы (фев)	4,90%	4,90%
17:00	RUS	•••	ВВП (месячный) (г/г)		0,70%
17:30	US	•	Запасы сырой нефти	0,309M	-3,862M
17:30	US	•	Данные по избыточным запасам нефти в Кушинге (штат Оклахома)		-0,672M
21:00	US	•	Экономические прогнозы FOMC		
21:00	US	•	Заявление FOMC		
21:00	US	•••	Решение по процентной ставке ФРС	2,50%	2,50%
21:30	US	•••	Пресс-конференция FOMC		



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.