



СОЛИД
ИНВЕСТИЦИОННО-ФИНАНСОВАЯ
КОМПАНИЯ

Утренний комментарий по финансовым рынкам

Кравчук Вадим
Аналитик ИФК «Солид»

21
мар
Четверг

Читайте нас в Telegram
Solid Pro Trading

Telegram





▲ Перед открытием российского рынка сегодня формируется умеренно позитивный внешний фон. Начать день в плюсе индексам РФ поможет растущая нефть, а также итоги заседания ФРС. Главное, на чем стоит сфокусироваться – в 2019 году регулятор не планирует дальнейшего повышения ключевой ставки, на 2020 год предварительно закладывается 1 увеличение. Кроме того, принято решение о завершении программы по сокращению баланса, которое обсуждалось с начала года и является дополнительным фактором поддержки для мировых рынков. Это означает, что при прочих равных спрос на активы развивающихся рынков сохранится на относительно высоком уровне, а доллар продолжит сдавать позиции к остальным валютам и золоту.

Решения ФРС в первую очередь направлены на локальное стимулирование экономики и финансовых рынков, но в то же время регулятор прогнозирует замедление ключевых индикаторов, что не позволило инвесторам увеличить «длинные» позиции по S&P500 в ходе вчерашнего дня. Оценка роста ВВП в 2019 понижена до 2.1% с 2.3%, инфляция прогнозируется на уровне 1.8% вместо 1.9%, а безработица 3.7% по сравнению с оценкой декабря 3.5%. Рейтинговое агентство Fitch вчера также пересмотрело в худшую сторону рост мирового ВВП - с 3.1% до 2.8%. Вызывают опасения у инвесторов итоги торговых переговоров США и Китая. Трамп поставил под сомнение отмену пошлин, ранее СМИ также сообщали о некоторых противоречиях. На наш взгляд, благоприятный исход по-прежнему остается базовым сценарием, что вместе с итогами заседания ФРС способно привести американские индексы к максимумам 2018 года.

Нефть продолжила укрепление на фоне резкого сокращения запасов в США. Недельное снижение составило 9.5 млн. баррелей, что является максимумом с июля 2018. Это стало возможным за счет сокращения поставок из Венесуэлы – по данным Минэнерго США, на прошлой неделе их не было вовсе. На этом фоне ранее озвученная нами цель 70 по Brent остается актуальной. Рубль на фоне итогов ФРС сегодня способен продолжить укрепление. Наличие спроса на российские активы подтвердилось в ходе вчерашних аукционов по размещению ОФЗ – было продано бумаг на 73.5 млрд. рублей. Годовой отчет вчера опубликовала X5. Ритейлер нарастил выручку на 18.3% - лучший показатель в секторе, но чистая прибыль сократилась за счет роста расходов из-за открытия новых магазинов. Компания закладывает рост капитальных затрат в 2019, поэтому потенциал для снижения акций сохраняется. Сегодня ожидаем отчет Мечела по МСФО, а также рекомендации совета директоров Магнита по дивидендам.

Цены закрытия предыдущего дня

S&P500	2824.23	-8.34	(-0.29%)
Nasd 100	7380.8	+31.5	(+0.43%)
IMOEX	2504.23	+10.95	(+0.44%)
PTC	1226.26	+6.48	(+0.53%)
Euro 50	3372.4	-36.6	(-1.07%)
Brent oil	68.19	+0.55	(+0.82%)
Gold	1312.30	+6.10	(+0.47%)
USD/RUB	63.86	-0.52	(-0.81%)
EUR/RUB	72.86	-0.23	(-0.32%)

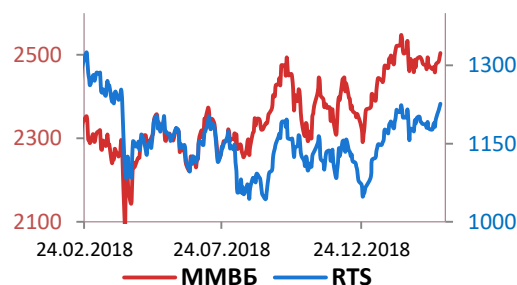
Лидеры роста, %

Роснефть	2.38
Татнефть ап	2.20
Лента	2.12
Лукойл	1.54
Сбербанк п	1.47

Лидеры снижения, %

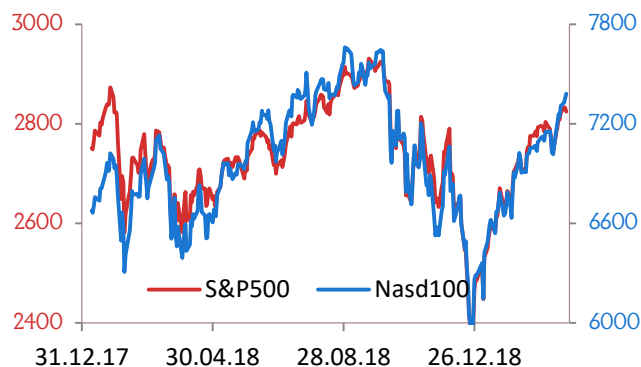
Полюс	-2.75
МТС	-1.51
Аэрофлот	-1.25
ММК	-1.12
МРСК Волги	-1.08

Динамика индексов

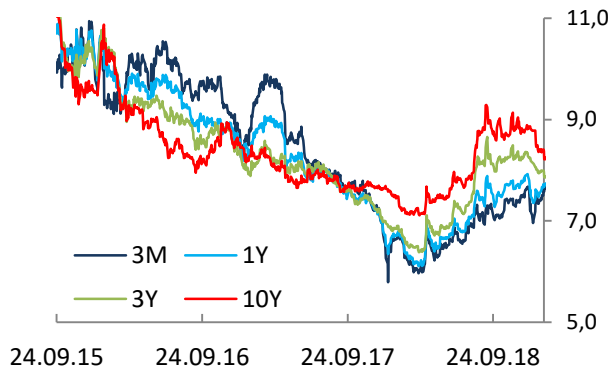




Динамика индексов



Динамика доходности ОФЗ (% годовых)



Экономический календарь на 21 марта (московское время)

Время	Страна	Важность	Событие	Прогноз	Пред.
12:00	EU	•••	Ежемесячный отчет ЕЦБ		
15:00	GB	•••	Решение по процентной ставке (мар)	0,75%	0,75%
15:30	US	•	Баланс счета текущих операций (4 кв.)	-124,3B	-124,8B
15:30	US	•	Число первичных заявок на получение пособий по безработице	226K	229K
15:30	US	•	Индекс производственной активности от ФРБ Филадельфии (мар)	4,6	-4,1
15:30	US	•	Индекс занятости от ФРБ Филадельфии (мар)		14,5
16:00	RUS	•	Международные резервы Центрального банка (USD)		479,3B



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.