



СОЛИД
ИНВЕСТИЦИОННО-ФИНАНСОВАЯ
КОМПАНИЯ

Утренний комментарий по финансовым рынкам

25
мар
Понедельник

Кравчук Вадим
Аналитик ИФК «Солид»

Читайте нас в Telegram
Solid Pro Trading





▼ В начале новой недели перед открытием российского рынка формируется умеренно негативный внешний фон. Способствовать слабому открытию российских индексов будет снижение мировых индексов и цен на нефть. S&P500 и Nasdaq потеряли порядка 2% в пятницу на фоне ухудшения перспектив торговых переговоров США и Китая, а также слабой американской статистики. Помимо угроз замедления роста мировой экономики, инвесторов беспокоит размер государственного долга США. Если в январе наблюдался профицит федерального бюджета на \$8.6 млрд., то по итогам февраля уже был зафиксирован дефицит в \$234 млрд. Отчасти это связано с эффектом низкой базы начала года из-за шатдауна, но ключевым фактором является рост расходов, которые увеличились на 8.2% к прошлому году при увеличении доходов на 7.5%.

Множество косвенных признаков указывает на высокую вероятность локальной коррекции после активного роста последних недель. Первой целью по S&P500 будет 2750. Очередной раунд торговых переговоров стартует в Пекине 28 марта, от США поедут министр финансов Мнучин и торговый представитель Лайтхайзер. До этого момента спекуляции относительно итогов обсуждений будут продолжаться, что увеличивает давление на рынок. Спрос на рискованные активы значительно снизился, что выразилось в укреплении доллара относительно валют развивающихся рынков в пятницу. Бразильский реал потерял 3%, турецкая лира 5%, рубль снизился на 1.24%. Высокая волатильность продолжит сопровождать британский фунт и европейские индексы. Стало известно о возможной отставке Терезы Мэй – слухи могут подтвердиться уже сегодня.

На заседании ЦБ РФ в пятницу ключевая ставка была сохранена на прежнем уровне 7.75%. Заявление регулятора можно оценивать как более мягкое, так как не исключено снижение ставки до конца 2019 и возвращение к нейтральной траектории в 2020. Влияние НДС меньше ожидаемого и внешний фон позволили ЦБ снизить диапазон инфляции в 2019 с 5-5.5% до 4.7-5.2%. За счет итогов заседания реакция рубля на негатив была довольно умеренной. Акции ТМК подорожали на 16.9% после сообщения о продаже американского бизнеса IPSCO за \$1.2 млрд. Считаем, что покупать бумаги сейчас не стоит. Вырученные средства, вероятно, пойдут на погашение долга, размер которого относительно высок. Вследствие продажи части бизнеса ожидается сокращение выручки и прибыли в 2019. Распадская представила сильный отчет за 2018, увеличив выручку на 35%, чистую прибыль на 50%, долг фактически отсутствует. Акции интересны для покупок.

Цены закрытия предыдущего дня

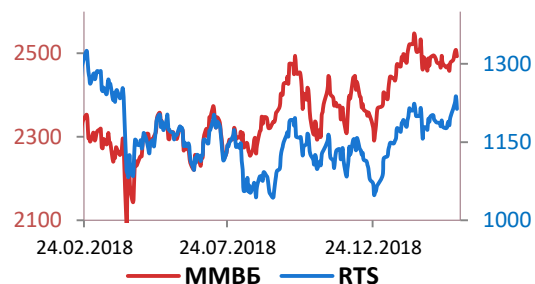
S&P500	2800.71	-54.17	(-1.90%)
Nasd 100	7326.1	-167.2	(-2.23%)
IMOEX	2492.70	-15.11	(-0.60%)
PTC	1213.40	-24.28	(-1.96%)
Euro 50	3305.7	-61.7	(-1.83%)
Brent oil	66.93	-0.70	(-1.05%)
Gold	1313.16	+3.86	(+0.29%)
USD/RUB	64.66	+0.79	(+1.24%)
EUR/RUB	73.06	+0.44	(+0.61%)

Лидеры роста, %

ТМК	16.9	Распадская	-3.78
Лента	3.21	Газпромнефть	-2.54
Polymetal	1.46	Газпром	-1.96
Лукойл	0.60	Мосбиржа	-1.71
Мечел ап	0.39	ВТБ	-1.42

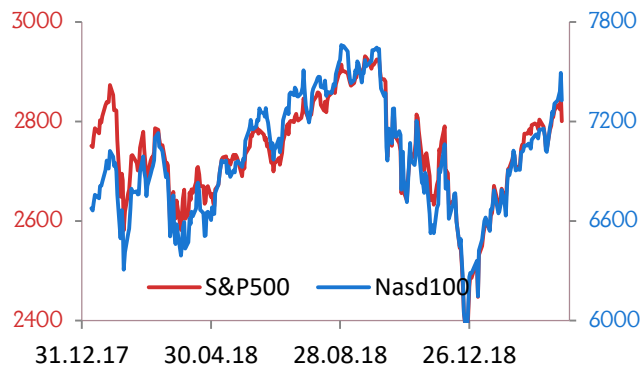
Лидеры снижения, %

Динамика индексов

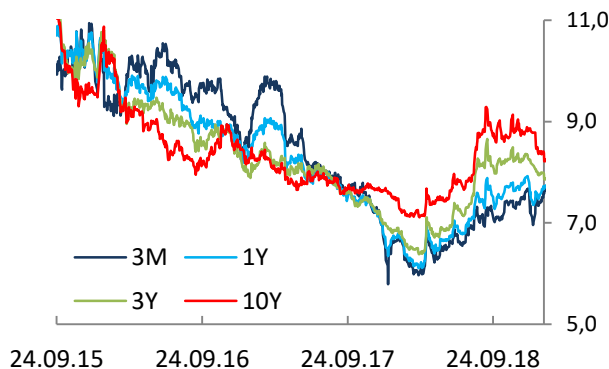




Динамика индексов



Динамика доходности ОФЗ (% годовых)



Экономический календарь на 25 марта (московское время)

Время	Страна	Важность	Событие	Прогноз	Пред.
12:00	GER	•	Индекс деловых ожиданий Германии	94	93,8
12:00	GER	•	Оценка текущей ситуации в Германии	102,9	103,4
12:00	GER	•	Индекс делового климата IFO Германии	98,7	98,5
12:30	EU	•	Выступление члена ЕЦБ Кере		
13:00	US	•	Речь члена FOMC Харкера		



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.