



СОЛИД
ИНВЕСТИЦИОННО-ФИНАНСОВАЯ
КОМПАНИЯ

Утренний комментарий по финансовым рынкам

29
мар
Пятница

Кравчук Вадим
Аналитик ИФК «Солид»

Читайте нас в Telegram
Solid Pro Trading

Telegram





▲ Внешний фон перед началом торгов на российском рынке сегодня оцениваем как умеренно позитивный. Индексы Китая в ходе азиатской сессии прибавляют в пределах 3% на фоне стартовавших вчера переговоров по торговле. Ранее в СМИ появилась информация, что Пекин готов продолжить череду уступок и даже согласен отменить условие по принудительной передаче технологий для компаний, выходящих на местный рынок. Также обещается ряд дополнительных мер, направленных на увеличение степени открытости экономики. При этом США планируют отменить только некоторые пошлины, оставив часть на неопределенный срок. Ряд разногласий все еще остается, поэтому назвать сроки возможного заключения сделки по-прежнему сложно. Сдерживающим фактором для американских индексов стала статистика.

ВВП США по итогам 4 квартала 2018 вырос на 2.2%, что хуже ожиданий на уровне 2.4%. Замедление экономики в 4 квартале оказалось довольно существенным, так как по итогам 3 квартала прирост составлял 3.4%. Это является еще одним подтверждением правильности курса ФРС, которая взяла паузу в повышении ключевой ставки. Сегодня у Парламента Великобритании будет последний день для того, чтобы получить отсрочку по Brexit до 22 мая. Иначе покинуть ЕС нужно будет до 12 апреля. Фунт вчера снизился на 1% к доллару, что прогнозировалось нами в прошлом обзоре. Высокая волатильность по этой паре сохранится как минимум до конца дня. Нефть теряла позиции из-за комментариев Трампа о высоких ценах на сырье, а также из-за ухудшения перспектив сделки ОПЕК+. В июне она может быть продлена лишь на 3 месяца, а не до конца года. За пересмотр сроков выступает РФ. Однако из-за улучшения настроений на рынках, котировки вновь растут. Brent сегодня протестирует 68.20-68.30.

Рубль провел слабый день, как и другие валюты развивающихся рынков, однако к вечеру ситуация немного улучшилась за счет коррекции нефти. Уровень 65 – ключевое сопротивление для USDRUB. En+ нейтрально отчиталась за 2018 год. Выручка увеличилась на 2.3%, чистая прибыль на 32%, что не помешало акциям снизиться на 7%. Причиной стал отказ менеджмента от дивидендов за 2018. Считаем, что реакция была излишне негативной, поэтому бумаги вернуться к прежним уровням в ближайшее время. Газпромнефть выплатит минимум 35% от чистой прибыли дивидендами. По нашим расчетам, доходность будет выше 9.2%, поэтому стоит продолжать удерживать акции в портфеле. Сегодня годовые отчеты по МСФО представят Россети и Татнефть.

Цены закрытия предыдущего дня

S&P500	2815.44	+10.07	(+0.36%)
Nasd 100	7320.5	+12.3	(+0.17%)
IMOEX	2492.40	+4.92	(+0.20%)
PTC	1207.31	+0.08	(+0.01%)
Euro 50	3320.3	-1.8	(-0.05%)
Brent oil	67.92	+0.04	(+0.07%)
Gold	1290.0	-19.5	(-1.49%)
USD/RUB	64.94	+0.10	(+0.16%)
EUR/RUB	72.85	-0.04	(-0.07%)

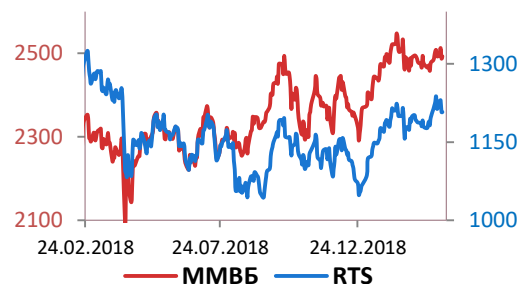
Лидеры роста, %

Лента	2.37
Yandex	2.20
Северсталь	2.17
НЛМК	1.73
МРСК ЦП	1.34

Лидеры снижения, %

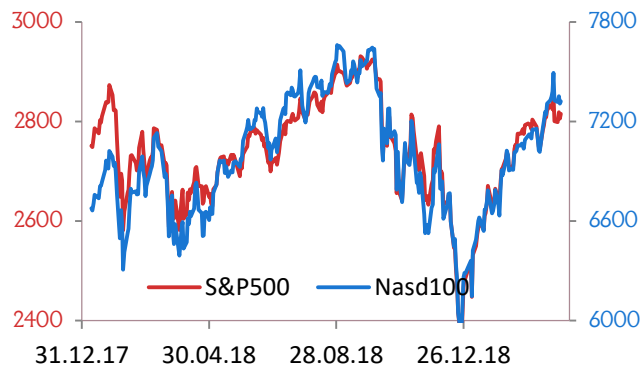
En+ group	-7.19
Норникель	-3.16
Уралкалий	-1.47
Энел Россия	-1.36
Rusal	-1.29

Динамика индексов

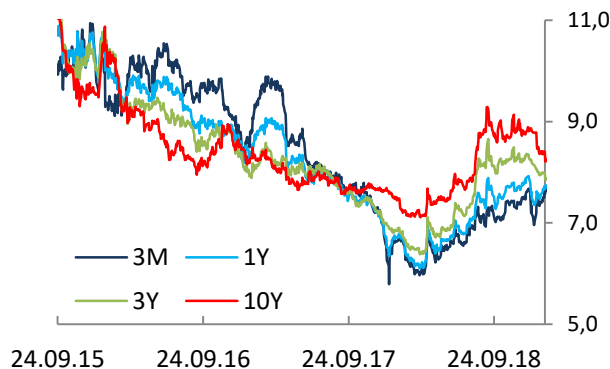




Динамика индексов



Динамика доходности ОФЗ (% годовых)



Экономический календарь на 29 марта (московское время)

Время	Страна	Важность	Событие	Прогноз	Пред.
13:00	EU	•	Индекс потребительских цен (ИПЦ) (г/г) (мар)		1,50%
15:30	US	•	Базовый ценовой индекс расходов на личное потребление (г/г) (янв)	1,90%	1,90%
15:30	US	•	PCE Deflator (г/г)	1,40%	1,70%
15:30	US	•	Расходы физических лиц (м/м) (янв)	0,30%	-0,50%
15:30	CAN	•	ВВП (г/г)	1,50%	1,10%
17:00	US	•	Продажи нового жилья (м/м) (фев)	1,30%	-6,90%
20:00	US	•	Число буровых установок от Baker Hughes		824



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.