



СОЛИД
ИНВЕСТИЦИОННО-ФИНАНСОВАЯ
КОМПАНИЯ

Утренний комментарий по финансовым рынкам

Кравчук Вадим
Аналитик ИФК «Солид»

1
апр
Понедельник

Читайте нас в Telegram
Solid Pro Trading





▲ Внешний фон перед открытием российского рынка в начале новой недели можно охарактеризовать как смешанный. Азиатские площадки торгуются в плюсе более чем на 2% из-за оптимизма относительно торговых переговоров, сырьевые котировки демонстрируют похожую динамику, однако российские активы, прежде всего рубль и ОФЗ, останутся под давлением после активизации санкционной риторики. Очередной раунд обсуждений в Пекине получил высокую оценку от участников. Был достигнут прогресс по итоговому тексту соглашения, помимо этого очередные уступки со стороны Китая, в частности обеспечение большей открытости экономики и отсрочка пошлин на авто, воспринимаются инвесторами как знак благоприятного исхода переговоров. В середине апреля начнутся обсуждения по торговле между США и Японией.

Это событие также способно положительно повлиять на американские индексы, так как позиция Вашингтона предполагает улучшение условий для американского бизнеса и в этом регионе. В пятницу развить преимущество S&P500 помогла макростатистика. Продажи новых домов в феврале увеличились на 4.9%, индекс потребительских настроений также оказался лучше ожиданий. Считаем, что на этой неделе индексы США способны обновить максимумы 2019. 3 апреля китайские делегаты нанесут ответный визит в Вашингтон для продолжения обсуждений. Второй квартал для рубля и облигаций РФ начнется в негативном свете, так как появилась информация, что Госдеп практически сформулировал список новых санкций по «делу Скрипаля». Одной из дополнительных тем повестки может стать ситуация в Венесуэле. Как мы отмечали ранее, закрепление USDRUB выше 65.50 будет означать возвращение к долгосрочной траектории ослабления российской валюты. Рост нефти при этом вряд ли способен улучшить положение дел. Сырье пользуется спросом на фоне очередного снижения числа буровых установок (с 823 до 816), а также в связи с улучшением прогнозов по мировой торговле.

Рост цен на нефть и вероятное ослабление рубля вновь выводят на первый план акции нефтедобывающих компаний. Интересны Лукойл, Татнефть, Башнефть прив. В пятницу было опубликовано значительное число отчетов за 2018 год. Позитивно оцениваем результаты Татнефти и НМТП, акции компаний недооценены и должны продолжить рост. Показатели Россетей и Транснефти скорее нейтральны, но без выраженного негатива, поэтому сохраняем рекомендацию «держаться». Сегодня совет директоров Полюса даст рекомендацию по дивидендам, совокупная доходность ожидается на уровне 5%.

Цены закрытия предыдущего дня

S&P500	2834.40	+18.96	(+0.67%)
Nasd 100	7378.8	+58.3	(+0.80%)
IMOEX	2497.10	+4.70	(+0.19%)
PTC	1198.11	-9.20	(-0.76%)
Euro 50	3351.7	+31.4	(+0.95%)
Brent oil	68.20	+0.28	(+0.41%)
Gold	1291.91	+1.91	(+0.15%)
USD/RUB	65.63	+0.69	(+1.07%)
EUR/RUB	73.65	+0.80	(+1.10%)

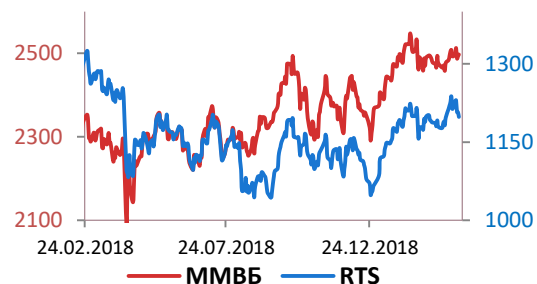
Лидеры роста, %

En+ group	2.75
Норникель	2.11
Новатэк	1.79
ММК	1.72
Газпромнефть	1.44

Лидеры снижения, %

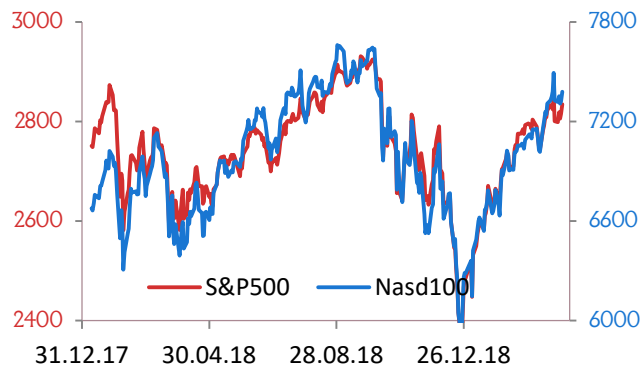
Мечел ао	-2.17
Система	-1.52
МТС	-1.37
Магнит	-1.33
ОГК-2	-1.15

Динамика индексов

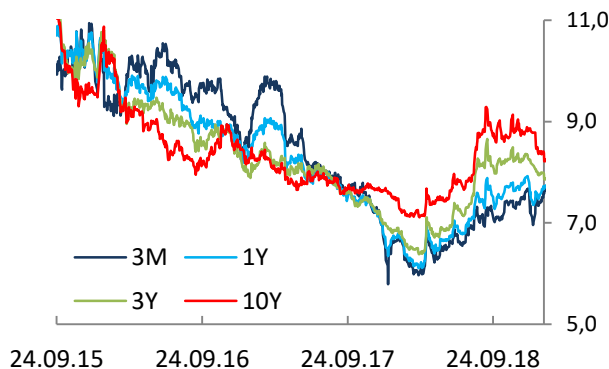




Динамика индексов



Динамика доходности ОФЗ (% годовых)



Экономический календарь на 1 апреля (московское время)

Время	Страна	Важность	Событие	Прогноз	Пред.
9:00	RUS	•	Индекс производственной активности PMI (мар)		50,1
12:00	EU	•••	Индекс потребительских цен (ИПЦ) (г/г) (мар)	1,50%	1,50%
12:00	EU	•	Уровень безработицы (фев)	7,80%	7,80%
15:00	RUS	•••	Протокол заседания ЦБ РФ по вопросам денежно-кредитной политики		
15:30	US	•	Базовый индекс розничных продаж (м/м) (фев)	0,40%	0,90%
15:30	US	•	Объём розничных продаж (м/м) (фев)	0,30%	0,20%
16:00	RUS	•••	ВВП (квартальный) (г/г)		1,50%
17:00	US	•	Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) от ISM (мар)	54,2	54,2



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.