



СОЛИД
ИНВЕСТИЦИОННО-ФИНАНСОВАЯ
КОМПАНИЯ

Утренний комментарий по финансовым рынкам

Кравчук Вадим
Аналитик ИФК «Солид»

2
апр
Вторник

Читайте нас в Telegram
Solid Pro Trading

Telegram





▲ Перед открытием российского рынка сегодня формируется умеренно позитивный внешний фон. Мировые рынки получили порцию оптимизма от промежуточных итогов торговых переговоров и закрыли вчерашний день в уверенном плюсе. Американский S&P500 обновил максимум 2019 года и теперь, вероятно, нацелен на приближение к исторической вершине вблизи 2950. Для этого могут потребоваться дополнительные новости от переговоров. Покупки инвесторов были связаны также со статистикой из Китая. В последнее время преобладали опасения относительно замедления экономики как в Азии, так и в мире в целом, но индекс деловой активности в производственной сфере, который считается опережающим индикатором, отразил лучшее значение с августа 2018 по Китаю. Показатель по РФ и вовсе оказался на максимуме с февраля 2017 года.

Развивающиеся рынки, действительно, демонстрируют опережающую динамику после слабого 2018 года и сохраняют интерес со стороны инвесторов. Тем более что в повышение ключевой ставки ФРС в 2019 верят все меньше. Накануне Goldman Sachs и Morgan Stanley пересмотрели прогноз на год по доходности 10-ти летних облигаций США в меньшую сторону – с 3% до 2.8% и с 2.35% до 2.25% соответственно. Ряд рисков для мировой экономики сохраняется, в том числе из-за замедления в Европе и политической неопределенности, поэтому осторожный подход должен преобладать. Нефть марки Brent практически достигла 70 долларов за баррель – цель, которая была установлена нами несколько недель назад. Помимо локальной переоценки экономических перспектив, на цены повлияла статистика по добыче в рамках ОПЕК+. Добыча сократилась на 280 тыс. бар. в марте и опустилась до минимума за 4 года. Постепенно на первый план будет выходить предстоящее решение США по Ирану. Учитывая риторику Белого дома, послабления для некоторых покупателей будут отменены, что создаст локальный недостаток предложения.

Рубль смог удержать ключевой уровень 65.50 к доллару и укрепляется на фоне сырьевых цен. До подробностей по новым санкциям тенденция должна продолжаться. В лидерах фондовой секции находится Газпром, который представил рекордный отчет по РСБУ. Мы ожидали подобных результатов, исходя из отчета за 9 мес. 2018. Инвесторы постепенно создают задел на следующий год, прогнозируя значительное сокращение капитальных затрат, а следовательно, рост денежного потока и дивидендов. АФК Система сохранит дивиденды на уровне прошлого года (11 коп. на акцию), чем вызвала недовольство участников рынка. Считаем, что покупать бумаги сейчас не стоит.

Цены закрытия предыдущего дня

S&P500	2867.19	+32.79	(+1.16%)
Nasd 100	7478.4	+99.6	(+1.35%)
IMOEX	2521.25	+24.15	(+0.97%)
PTC	1214.29	+16.18	(+1.35%)
Euro 50	3385.4	+33.7	(+1.00%)
Brent oil	69.74	+1.54	(+2.26%)
Gold	1287.60	-4.31	(-0.33%)
USD/RUB	65.17	-0.46	(-0.71%)
EUR/RUB	73.07	-0.58	(-0.79%)

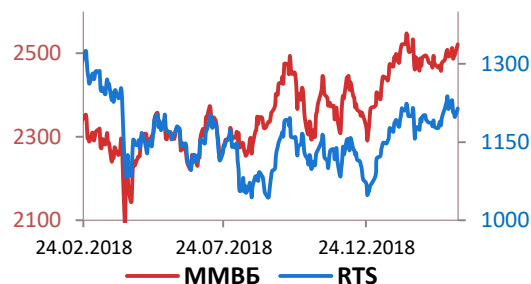
Лидеры роста, %

Газпром	3.29
Мосэнерго	2.91
ТГК-1	2.01
Норникель	2.00
Роснефть	1.87

Лидеры снижения, %

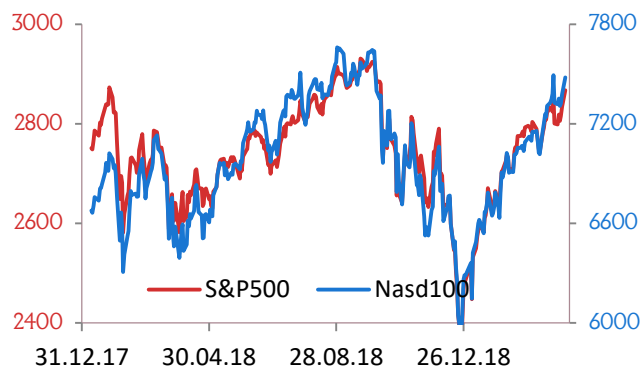
ТМК	-2.91
Yandex	-2.19
Система	-2.09
Новатэк	-1.41
Мечел	-0.99

Динамика индексов

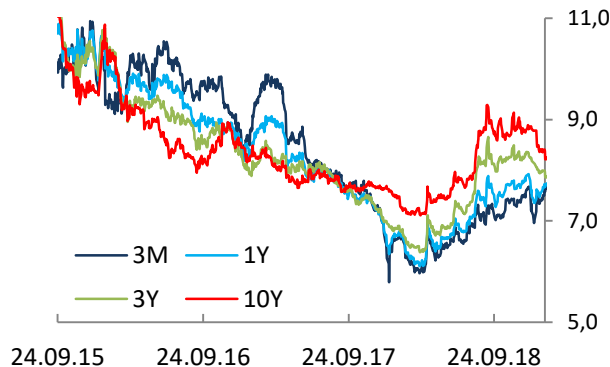




Динамика индексов



Динамика доходности ОФЗ (% годовых)



Экономический календарь на 2 апреля (московское время)

Время	Страна	Важность	Событие	Прогноз	Пред.
15:30	US	•	Объем поставок гражданских средств производства (без учета воздушных судов) (м/м)		0,80%
15:30	US	•	Базовые заказы на товары длительного пользования (м/м) (фев)	0,30%	-0,20%
15:30	US	•	Объем заказов на товары длительного пользования (м/м) (фев)	-1,10%	0,30%
16:00	RUS	•••	ВВП (квартальный) (г/г)		1,50%
23:30	US	•	Недельные запасы сырой нефти по данным Американского института нефти (API)		1,930M



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.