



СОЛИД
ИНВЕСТИЦИОННО-ФИНАНСОВАЯ
КОМПАНИЯ

Утренний комментарий по финансовым рынкам

Кравчук Вадим
Аналитик ИФК «Солид»

4
апр
Четверг

Читайте нас в Telegram
Solid Pro Trading

Telegram





▲ Перед открытием российского рынка сегодня формируется нейтральный внешний фон. Рубль и рынок облигаций практически не отреагировали на очередной законопроект о санкциях Конгресса США, который стал жестче, чем предыдущие. Инвесторы более скептически относятся к перспективам одобрения подобных инициатив после нескольких неудачных попыток. Документ предполагает санкции за вмешательство в выборы в отношении как минимум 2 российских банков из списка: Сбербанк, ВТБ, ВЭБ, Россельхозбанк или ГПБ. Традиционно идет речь о блокировке активов политиков и олигархов, а также ограничениях по облигациям. Нововведением является требование аналогичных мер от стран Европы для усиления эффекта. Волатильность российских активов, на наш взгляд, будет умеренной до одобрения документа хотя бы в одной из палат Конгресса.

Различных интерпретаций новых санкций в парламенте США обсуждалось уже достаточно, однако в 2019 ни одна из них весь путь до подписания Трампом не прошла. Куда опаснее будут возможные ограничения со стороны Госдепа, которому нужно меньше времени на согласование. На мировых рынках продолжает преобладать оптимизм вследствие торговых переговоров. По сообщению западных СМИ, итоговое соглашение готово на 90%, но оставшаяся часть является наиболее сложной. США предпочитает сохранить ряд пошлин до 2025 года, Китай против. Сегодня Трамп примет вице-премьера КНР Лю Хэ. Американские индексы завершили вчерашний день в незначительном плюсе, индексы Китая и Европы продолжили демонстрировать опережающую динамику, причины чего мы разбирали ранее. Нефть корректируется на фоне существенного увеличения недельных запасов – прирост составил 7.2 млн. баррелей. Говорить о развороте все еще преждевременно, тем более что сохраняется потенциал дальнейшего сокращения добычи ОПЕК+. В апреле к плану приблизится РФ.

Минфин провел очередной удачный аукцион по размещению ОФЗ, продав бумаги на 83.1 млрд. руб. Объемы связаны как с премией к вторичному рынку, так и с сохранением спроса, что подтверждает отсутствие страха перед санкциями на текущий момент. АФК Система отчиталась за 2018 год. Операционные показатели улучшились, убыток сократился на 42%, долг остается высоким, но на 47% увеличилось число денег на балансе. Компания, вероятно, планирует сделать акцент на инвестиции в проекты и быстрый рост, нежели погашение обязательств. К лету планируют вернуться к див. политике (не менее 1.19 руб. на акцию), поэтому рекомендуем занять выжидательную позицию по этим бумагам.

Цены закрытия предыдущего дня

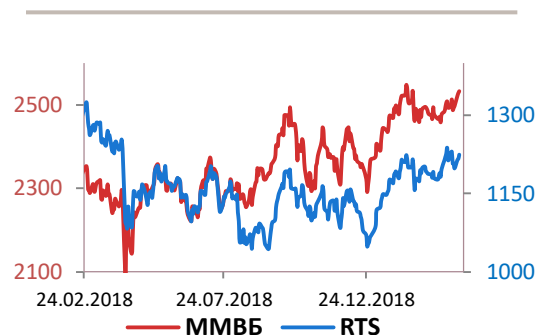
S&P500	2873.40	+6.16	(+0.21%)
Nasd 100	7545.0	+45.3	(+0.60%)
IMOEX	2532.32	+4.55	(+0.18%)
PTC	1224.35	+8.15	(+0.67%)
Euro 50	3435.6	+39.9	(+1.17%)
Brent oil	69.99	-0.01	(-0.01%)
Gold	1289.90	-2.40	(-0.19%)
USD/RUB	65.24	-0.05	(-0.09%)
EUR/RUB	73.29	+0.13	(+0.18%)

Лидеры роста,%

ПИК	2.83	Полюс	-2.92
Россети	2.06	Мосбиржа	-1.49
Мосэнерго	1.85	Транснефть ап	-1.46
Северсталь	1.59	Polymetal	-1.45
Газпром	1.28	En+ group	-1.31

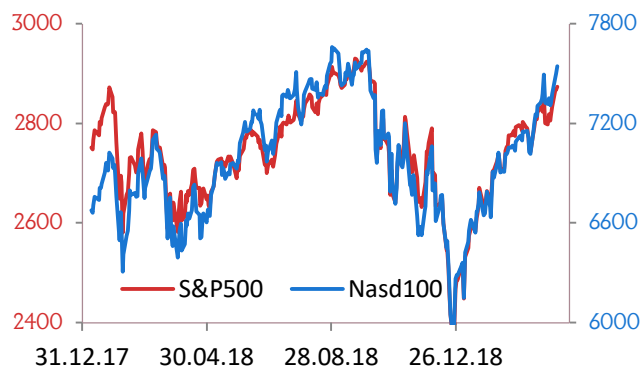
Лидеры снижения,%

Динамика индексов

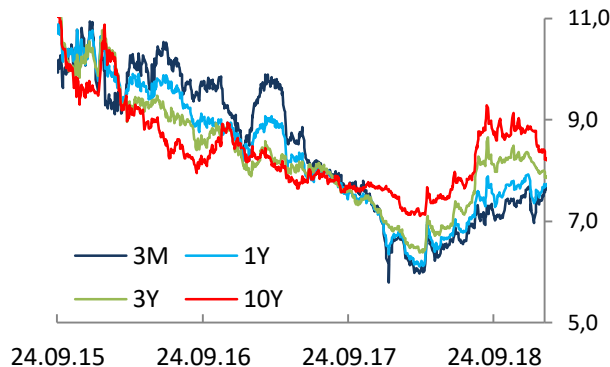




Динамика индексов



Динамика доходности ОФЗ (% годовых)



Экономический календарь на 4 апреля (московское время)

Время	Страна	Важность	Событие	Прогноз	Пред.
14:30	EU	•••	Публикация протокола заседания ЕЦБ по монетарной политике		
15:30	US	•	Число первичных заявок на получение пособий по безработице	216K	211K
16:00	RUS	•	Международные резервы Центрального банка (USD)		487,1B
20:00	US	•	Речь члена FOMC Местера		
23:00	US	•	Речь члена FOMC Уильямса		



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.