



СОЛИД
ИНВЕСТИЦИОННО-ФИНАНСОВАЯ
КОМПАНИЯ

Утренний комментарий по финансовым рынкам

Кравчук Вадим
Аналитик ИФК «Солид»

11
апр
Четверг

Читайте нас в Telegram
Solid Pro Trading

Telegram





▲ Перед открытием российского рынка сегодня формируется умеренно позитивный внешний фон. Вчерашний день был крайне насыщен событиями, а большая часть новостей по США была довольно позитивной, что привело к закономерному росту индексов. Согласно опубликованным протоколам с последнего заседания ФРС, регулятор не видит необходимости повышать ключевую ставку до конца 2019 года. В этом и так практически не было сомнений, но теперь позиция озвучена официально, а наши ожидания подтвердились. Макропоказатели по США также выглядят довольно оптимистично. Это прежде всего касается инфляции, которая в марте продемонстрировала прирост на 1.9% в годовом выражении, что лучше прогнозов и близко к оптимальному значению для ФРС.

Неожиданным стало сокращение дефицита бюджета США в марте до \$147 млрд. по сравнению с \$234 млрд. в феврале. Это стало возможным благодаря сокращению госрасходов при росте доходной части. Дефицит продолжает расти и давно находится на рекордном уровне, что является одной из мировых угроз, поэтому дальнейшее его снижение будет восприниматься инвесторами положительно. Ситуация с Brexit временно разрешилась. Как и предполагалось, ЕС предоставил очередную отсрочку – на этот раз до 31 октября, при этом повторно обсуждать условия выхода в Европе не намерены. На этом фоне возможно открытие спекулятивных позиций на покупку фунта к доллару. ЕЦБ сохранил ключевую ставку на прежнем уровне. Как минимум до конца 2019 ее изменений не предвидится, а стимулирующие меры по-прежнему будут оказываться через реинвестирование купонов от ранее выкупленных с рынка бумаг. Риски замедления экономики Еврозоны остаются высокими, что нужно учитывать при среднесрочном планировании.

На российском рынке продолжает преобладать позитив от снижения санкционных рисков. Минфин обновил рекорд по размещению ОФЗ, продав бумаги на 137 млрд. руб., а к росту акций Сбербанка присоединились другие эмитенты, в которых закладывался дисконт из-за соображений геополитики и дополнительных ограничений – это Мосбиржа и ВТБ. Акции первой мы рекомендовали покупать ранее с потенциалом роста минимумом до 102-104 руб. за акцию. Что касается ВТБ, то несмотря на сильную фундаментальную недооцененность и нахождение вблизи исторических минимумов, говорить о возвращении интереса рано. Идея покупки этих бумаг является рискованной, однако и в перспективе весьма доходной. Акции МТС могут незначительно подешеветь после решения о дивыплате 19.98 руб. на акцию за 2018 год, но это не повод исключать их из портфеля.

Цены закрытия предыдущего дня

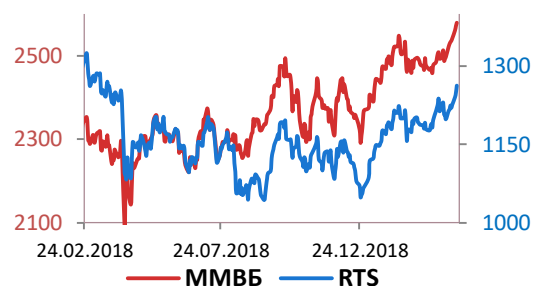
S&P500	2888.21	+10.01	(+0.35%)
Nasd 100	7611.5	+43.0	(+0.57%)
IMOEX	2578.58	+8.30	(+0.32%)
PTC	1262.48	+14.10	(+1.13%)
Euro 50	3424.7	+7.4	(+0.22%)
Brent oil	71.56	+0.77	(+1.09%)
Gold	1308.22	+4.20	(+0.32%)
USD/RUB	64.29	-0.62	(-0.97%)
EUR/RUB	72.48	-0.65	(-0.89%)

Лидеры роста,%

Россети	2.43	Башнефть ап	-3.00
Сбербанк ао	2.39	ТГК-1	-2.07
Роснефть	2.31	Полюс	-2.00
Мосбиржа	2.27	Транснефть ап	-1.78
ВТБ	1.68	ММК	-1.43

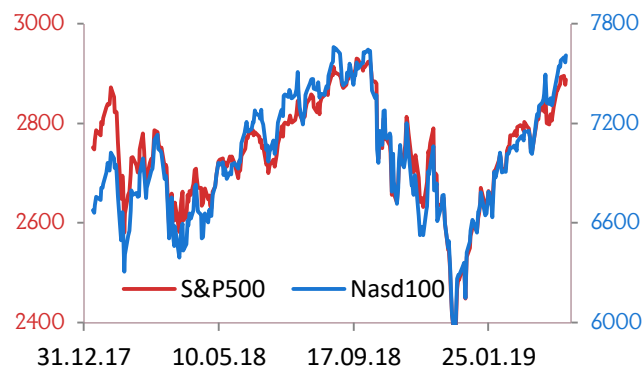
Лидеры снижения,%

Динамика индексов

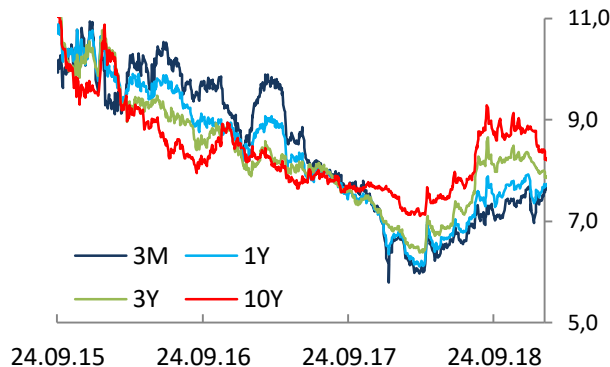




Динамика индексов



Динамика доходности ОФЗ (% годовых)



Экономический календарь на 11 апреля (московское время)

Время	Страна	Важность	Событие	Прогноз	Пред.
11:00	US	•••	Ежемесячный отчет МЭА		
15:30	US	•	Число первичных заявок на получение пособий по безработице	211K	202K
15:30	US	•	Индекс цен производителей (PPI) (м/м) (мар)	0,30%	0,10%
16:00	RU	•	Международные резервы Центрального банка (USD)		489,5B
16:30	US	•	Речь члена FOMC Клариды		
16:35	US	•	Речь члена FOMC Уильямса		
16:40	US	•	Речь члена FOMC Булларда		
18:50	US	•	Речь члена FOMC Кворлса		



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.