



СОЛИД
ИНВЕСТИЦИОННО-ФИНАНСОВАЯ
КОМПАНИЯ

Утренний комментарий по финансовым рынкам

14
мая
Вторник

Кравчук Вадим
Аналитик ИФК «Солид»

Читайте нас в Telegram
Solid Pro Trading

Telegram





▼ Перед открытием российского рынка сегодня внешний фон оцениваем как умеренно негативный. Торговые отношения США и Китая продолжают стремительно ухудшаться. На текущий момент можно говорить о возвращении на уровень конца 2018 года, то есть прогресс последних месяцев практически перечеркнул. Вчерашний день знаменателен тем, что на давление со стороны Белого Дома ответил Китай. Было объявлено о введении пошлин на товары из США объемом \$60 млрд. с 1 июня, в том числе на СПГ и биодизель. Также официальный Пекин потенциально может рассмотреть продажу гособлигаций США, что будет иметь пугающие последствия для мировых рынков, но сейчас выглядит маловероятным, потому что этот инструмент является главной защитой от текущего роста волатильности.

Кроме того, Народный Банк Китая, реагируя на изменение внешнего фона, ослабил курс юаня, что нарушает ранее достигнутые договоренности. Хотя китайскую валюту активно продавали и без вмешательства регулятора. S&P500 закрылся в минусе на 2.41%, Nasdaq потерял 3.46%. Стабильность индексов является одной из задач для Трампа, возможно этим можно объяснить сообщение от него, в котором указано, что решение по пошлинам на оставшийся объем товаров еще не принято. Слушания по вопросу назначены на 17 июня. Мы ожидаем сохранение высокого спроса на защитные активы – востребованы гособлигации США, также можно использовать покупку фьючерсов на золото и японскую йену к доллару. Цены на нефть активно росли из-за локальных геополитических факторов, а также сообщения о планах Саудовской Аравии сохранить экспорт в июне на уровне 7 млн. бар. в сутки, но к вечеру игнорировать падение мировых рынков уже было невозможно. Ключевым уровнем по Brent остается \$70, при закреплении ниже ожидаем снижение минимум до \$68.

Российские индексы и рубль пока реагируют на ухудшение внешнего фона довольно сдержанно, но также стоит сохранять осторожность. Из корпоративных событий отметим сокращение продаж Алроса за период с января по апрель на 34.2% в годовом выражении. Данное замедление ожидалось, но локальное снижение акций, вероятно, все равно продолжится, при этом среднесрочные перспективы бумаг оцениваем положительно. Роснефть представила сильный отчет МСФО за 1 кв. 2019 – выручка выросла на 20.2% к прошлому году, чистая прибыль на 64%, капитальные затраты немного снизились. В случае роста цен на нефть акции компании будут показывать опережающую динамику. Сегодня финансовые результаты за 1 кв. представит Полюс и TCS Group.

Цены закрытия предыдущего дня

S&P500	2811.87	-69.53	(-2.41%)
Nasd 100	7324.1	-262.4	(-3.46%)
IMOEX	2508.87	-6.0	(-0.24%)
PTC	1207.57	-6.22	(-0.51%)
Euro 50	3320.8	-40.3	(-1.20%)
Brent oil	69.92	-0.84	(-1.19%)
Gold	1299.70	+14.10	(+1.10%)
USD/RUB	65.43	+0.33	(+0.55%)
EUR/RUB	73.45	+0.31	(+0.42%)

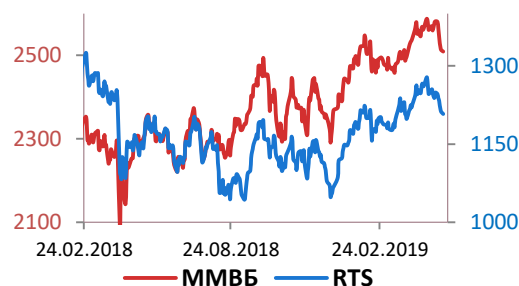
Лидеры роста, %

Фосагро	2.02
Интер РАО	1.61
ФСК ЕЭС	1.50
МРСК Волги	1.18
Лукойл	1.13

Лидеры снижения, %

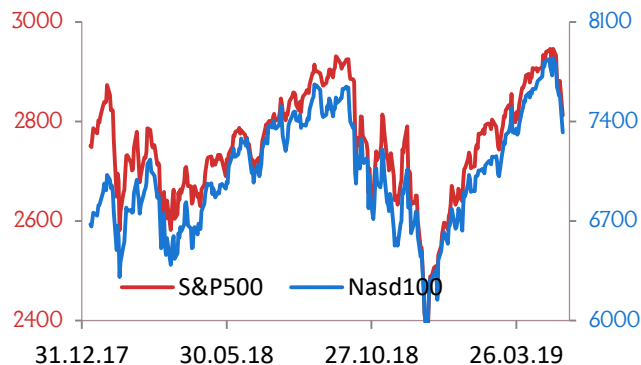
Мосбиржа	-5.81
Башнефть ао	-3.36
Yandex	-2.28
Татнефть ао	-2.01
Мечел ао	-1.97

Динамика индексов

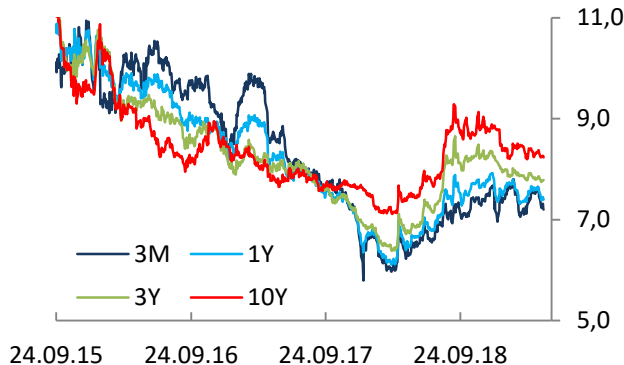




Динамика индексов



Динамика доходности ОФЗ (% годовых)



Экономический календарь на 14 мая (московское время)

Время	Страна	Важность	Событие	Прогноз	Пред.
12:00	EU	•	Объём промышленного производства (м/м) (мар)	-0,30%	-0,20%
12:00	EU	•	Индекс экономических настроений от ZEW	5	4,5
14:00	US	•••	Ежемесячный отчет ОПЕК		
15:30	US	•	Индекс цен на экспорт (м/м) (апр)	0,50%	0,70%
15:30	US	•	Индекс цен на импорт (м/м) (апр)	0,70%	0,60%
16:00	RUS	•	Международные резервы Центрального банка (USD)		490,9B



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, а также не являются индивидуальной инвестиционной рекомендацией. 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.