



СОЛИД
ИНВЕСТИЦИОННО-ФИНАНСОВАЯ
КОМПАНИЯ

Утренний комментарий по финансовым рынкам

29
мая
Среда

Кравчук Вадим
Аналитик ИФК «Солид»

Читайте нас в Telegram
Solid Pro Trading

Telegram





▲ Внешний фон перед началом торгов на российском рынке сегодня оцениваем как нейтральный. При этом вероятность продолжения коррекции увеличивается, так как дивидендные выплаты известны практически по всем компаниям, а значит будет сложнее абстрагироваться от мировых рынков. Конфликт США и Китая постепенно сосредоточился на технологическом секторе, что особенно опасно, так как рост последних лет преимущественно обеспечивался им. Пекин рассматривает возможность давления на Google, Microsoft, но в первую очередь страдает Apple. Продажи компании в Китае могут значительно сократиться из-за активной антирекламы после ограничений по Huawei. Доходности американских облигаций стремительно снижаются вследствие роста спроса на защитные активы.

Доходность 10-ти летних облигаций США опустилась до 2.24% - это минимально значение с сентября 2017 при том, что ключевая ставка тогда была гораздо ниже. Индексы США в ходе вчерашних торгов вплотную приблизились к важным уровням поддержки – 2800 по S&P500 и 7300 по Nasdaq, судя по динамике, вероятность дальнейшего снижения довольно высока. Индекс доверия потребителей в США, который вчера оказался лучше ожиданий, может служить слабым утешением. В Европе также не все спокойно, вновь набирает обороты ситуация вокруг Италии. Из-за высокого уровня госдолга и отсутствия действий по исправлению ситуации Брюссель планирует наказать Италию штрафом 3.5 млрд. евро, по информации Bloomberg. Облигация Италии реагируют гораздо спокойнее, чем в 2018 году, но нестабильность увеличивается. Нефть корректируется от уровня \$70 за баррель по марке Brent вследствие общего ухудшения настроений и готовится протестировать диапазон 67-68.

Минфин в ходе аукционов предложит ОФЗ с погашением в 2022 и 2034 гг, основная интрига заключается в том, сократится ли спрос на бумаги под влиянием внешних факторов. На наш взгляд, это должно произойти, поэтому рублю будет сложно закрепиться дороже 64.50 к доллару. Бумаги НЛМК и Северстали в лидерах роста после положительного пересмотра будущего спроса на металлы в РФ. Северсталь оценивает его в 2-3% ежегодно до 2025, а ВТБ-Капитал говорит о 5% росте из-за нацпроектов. Реакция инвесторов США на законопроект о регулировании такси, на наш взгляд, избыточно негативна, и акции Яндекса (-5.17%) могут вернуть утраченные позиции в ближайшие дни. Компания и так преимущественно работает с автомобилями не старше 7 лет и водителями с гражданством РФ. Сегодня ожидаем отчет Лукойла за 1 кв. 2019 по МСФО.

Цены закрытия предыдущего дня

S&P500	2802.4	-23.7	(-0.84%)
Nasd 100	7281.8	-19.1	(-0.26%)
IMOEX	2609.78	-23.17	(-0.88%)
PTC	1271.15	-16.97	(-1.32%)
Euro 50	3348.9	-15.2	(-0.45%)
Brent oil	70.14	+0.15	(+0.21%)
Gold	1279.20	-5.60	(-0.44%)
USD/RUB	64.71	+0.25	(+0.40%)
EUR/RUB	72.24	+0.13	(+0.18%)

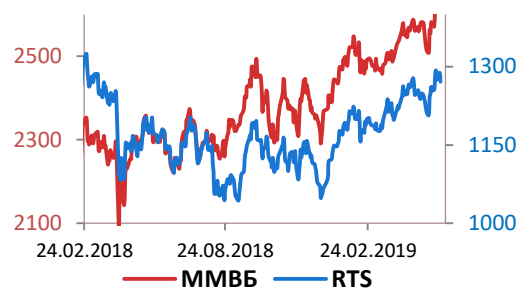
Лидеры роста,%

НЛМК	4.03
Россети	3.66
Северсталь	2.75
Распадская	2.07
Роснефть	1.50

Лидеры снижения,%

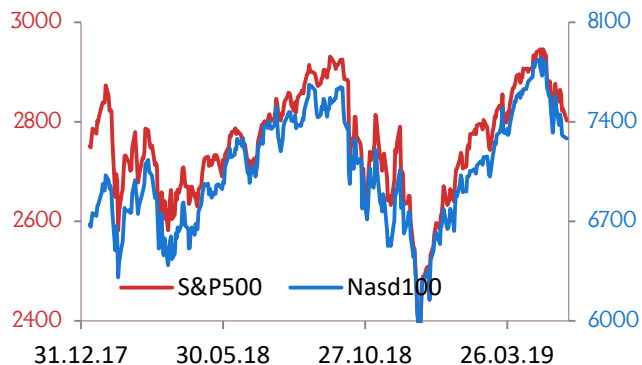
Yandex	-5.17
Ростелеком ао	-4.66
ВТБ	-2.85
Лукойл	-2.30
ТГК-1	-1.76

Динамика индексов

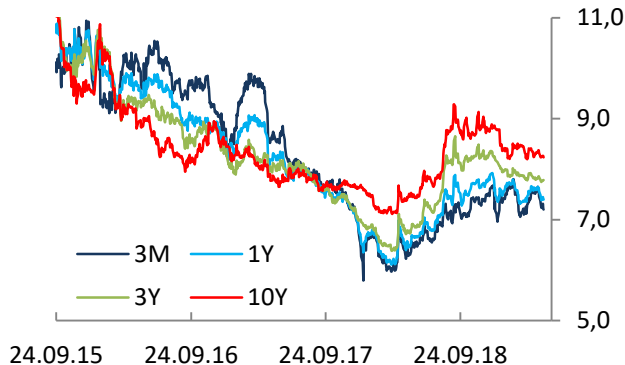




Динамика индексов



Динамика доходности ОФЗ (% годовых)



Экономический календарь на 29 мая (московское время)

Время	Страна	Важность	Событие	Прогноз	Пред.
9:00	FR	•	ВВП Франции (г/г)		1,10%
10:00	GER	•	Выступление президента Бундесбанка Вайдманна		
10:55	GER	•	Изменение количества безработных в Германии (май)	-8К	-12К
10:55	GER	•	Уровень безработицы Германии (май)	4,90%	4,90%
17:00	CAN	•	Решение по процентной ставке	1,75%	1,75%



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.