



®

СОЛИД

ИНВЕСТИЦИОННО-ФИНАНСОВАЯ
КОМПАНИЯ

Утренний комментарий за 7 апреля 2020

Автор
Донецкий Дмитрий

07
апр
Вторник



Внешний фон оцениваем позитивно. В Китае впервые с января не зафиксировано смертей от коронавируса. График распространения вируса по всему миру переходит из экспоненциального в линейных. Однако пик пандемии ещё не пройден. Блумберг сообщает, что глава JPMorgan прогнозирует тяжелую рецессию экономики США аналогичную 2008 году. Также сообщается, что демократы и республиканцы согласны в необходимости ещё одного пакета поддержки экономики США. Следующий пакет оценивается в 1 трлн. долларов. Также президент США настаивает на втором пакете «вертолетных денег» для поддержания спроса. Мы считаем, что вопреки распространенному мнению такие меры не будут способствовать резкому росту инфляции. ФРС, как и правительство США, в случае первых признаков надвигающейся инфляции смогут быстро изъять денежную массу или, как минимум, сдержать её рост. Поэтому сценарий гиперинфляции рассматриваем как маловероятный, а быстрое восстановление экономики как базовый. Трамп заявил, что он не обещал, что США вслед за другими участниками рынка будут сокращать добычу

нефти. В случае если его попросят ОПЕК+, США готовы снизить добычу на своё усмотрение. В четверг 9 апреля решится судьба нефтяного рынка. Мы ждем положительного решения со стороны ОПЕК+ для рынка нефти, поэтому позитивно смотрим на весь нефтяной сектор.

Курс доллара продолжает нисходящее движение, начатое ещё с 80 рублей. Мы, как и прежде, ожидаем широкого боковика в диапазоне 70-80. В среднесрочной перспективе наш таргет по доллару это 70 рублей.

На российском рынке акций продолжается восстановление. Ближайшее сопротивление по индексу Мосбиржи располагается на уровне 2700. Мы позитивно смотрели и смотрим на отечественный рынок акций. Однако считаем, что дальнейшее продолжение роста в ближайший месяц маловероятно. Очевидно, что первый и второй кварталы у большинства компаний будут негативными. Сбербанк сегодня выпустил отчет РСБУ, где указано о создании дополнительных резервов по валютным кредитам, что оказывает давление на чистую прибыль. Тем не менее, ситуация как минимум не ухудшается, паники на рынках нет, а значит, инвестору должно быть спокойно на душе.

Цены основных индексов на утро

S&P500 fut.	2697	53	2.00%
Nikkei 225 fut.	19450	380	1.99%
Shanghai Comp.	2820	56.77	2.05%
IMOEX	2661	39.36	1.50%
RTS	1112	29.04	2.68%
Brent oil	33.98	0.68	2.04%
Gold	1654	-6.16	-0.37%
USD/RUB	75.4	-0.64	-0.85%
EUR/RUB	81.99	-0.08	-0.10%

Лидеры роста и падения

Лидеры роста	%	Лидеры падения	%
КузбТК	12.37	МРСК Ур	-2.35
Мечел ап	5.52	НКНХ ао	-1.38
ТГК-1	4.66	Ютэйр	-1.38
Мечел ао	4.52	Черкизово	-0.37
Россети ао	3.76	ТрансК	-0.3

Экономический календарь

Время	Страна	Событие	Прогноз	Предыдущее
17:00	USA	Число открытых вакансий на рынке труда JOLTS (фев)	6,600M	6,963M
17:00	CAN	Индекс деловой активности (PMI) Ivey (мар)	41.00	54.10
23:30	USA	Недельные запасы сырой нефти по данным (API)		10,485M



По любым вопросам касательно данного обзора, пожалуйста, обращайтесь к аналитику Донецкому Дмитрию

Донецкий Дмитрий
Аналитик АО ИФК «Солид»
+7 (495) 228-70-10
d.donetskiy@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 - № 045-06790-100000, выдана ФКЦБ России 24 июня 2003 г. без ограничения срока действия;
- дилерской деятельности - № 045-06793-010000, выдана ФКЦБ России 24 июня 2003 г. без ограничения срока действия;
- деятельности по управлению ценными бумагами - № 045-06795-001000, выдана ФКЦБ России 24 июня 2003 г. без ограничения срока действия;
- депозитарной деятельности - деятельности - № 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 какойлибо 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.