



®

СОЛИД

ИНВЕСТИЦИОННО-ФИНАНСОВАЯ
КОМПАНИЯ

Утренний комментарий за 18 мая 2020

18
май
Понедельник

Автор
Донецкий Дмитрий



Внешний фон оцениваем позитивно.

Положение дел в реальной экономике сейчас сильно расходится с настроениями на фондовом рынке. Большинство статистики, которая выходила в последние недели, оказывалось хуже прогнозов и ожиданий рынка. Более того, по заявлениям ФРС США полное восстановление экономики возможно лишь после создания вакцины против COVID-19. Однако при этом мы не наблюдаем обвала на фондовом рынке.

Всё дело в том, что финансовые власти во большинстве развитых стран заявляют о беспрецедентной поддержке фондового рынка через количественное смягчение и снижение ставок. Глава ФРС Пауэлл считает, что покупка на баланс ФРС акций США и ETF способна быть «альтернативой» вакцине по эффекту на рынки. Более того, вербальные заявления о том, что «лучше не ставить против падения американской экономики», естественно, не дают рынку упасть. На наш взгляд, рыночное сообщество понимает, что, если сейчас продавать акции и вызвать обвал, то ФРС и другие ЦБ мира будут просто выкупать бумаги в огромном количестве. Поэтому здесь как нельзя кстати подходит поговорка «Vcu The Dip».

При этом рынки видят большое насыщение дешевыми деньгами и

проинфляционные риски. Отсюда в опережение растут драгметаллы. В частности, золото уже близко к историческим максимумам. Пока здесь мы не ожидаем снижения котировок.

Позитив также идет и по рынку нефти. Ещё в пятницу вечером было сообщение в информагентствах о том, что ОПЕК+ продлят сокращение добычи нефти на 9,7 млн б/с до конца года, т.е. продлят первую двухмесячную фазу. Безусловно, если так и будет на самом деле, то это станет огромным позитивом для всего рынка нефти.

Курс доллара находится на поддержке в 73 рубля. При большем позитиве особенно на рынке нефти мы можем увидеть пробитие этого уровня и уход к 70 рублям. Продажи валюты ЦБ РФ до сих пор продолжаются.

На российском рынке акций продолжается сезон отчетностей. Пока компании отчитываются слабо. Второй квартал почти у всех будет очень плохим. Рынок уже закладывает негативные прогнозы. Также сейчас сезон рекомендаций по дивидендам. Уже много компаний их срезали. Сегодня пришло очередное разочарование от АФК Системы. Тем не менее, в случае падения котировок можно набирать позиции по некоторым бумагам на долгосрок. Что именно покупать, вы сегодня узнаете в нашем еженедельном обзоре инвестицей.

Цены основных индексов на утро

S&P500 fut.	2881	35.25	1.24%
Nilkkei 225 fut.	20280	235	1.17%
Shanghai Comp.	2875	7	0.24%
IMOEX	2631	37	1.43%
RTS	1136	28	2.61%
Brent oil	33.87	0.99	3.01%
Gold	1760	2	1.14%
USD/RUB	72.93	-0.53	-0.72%
EUR/RUB	78.95	-0.55	-0.70%

Лидеры роста и падения

Лидеры роста %	Лидеры падения	%
Ленэнерго	20.32 МГТС	-6.61
Ленэнерго-п	19.26 Башнефть ап	-5.68
Инград	3.05 КузбТК	-1.79
РусАгро	2.84 М.Видео	-0.75
Татнефть ао	2.8 ОР	-0.64



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 - 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 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.

© 2020 АО ИФК «Солид». Все права защищены.
Телефон: +7 (495) 228-70-10 Сайт: www.solidbroker.ru
Хорошевское шоссе, д. 32А, Россия, Москва, 125284