



СОЛИД

ИНВЕСТИЦИОННО-ФИНАНСОВАЯ
КОМПАНИЯ

Утренний комментарий по финансовым рынкам

Кравчук Вадим
Аналитик ИФК «Солид»

Обзор за 23 марта 2018

▼ Начало дня для российского рынка обещает быть сложным из-за негативного внешнего фона, ожидаем открытие в «красной» зоне. Наибольший блок экономических данных выходил вчера по Великобритании. Объем розничных продаж оказался выше прогнозов, а Банк Англии решил оставить ставку без изменений. Американские индексы чувствовали себя крайне неуверенно. Решимость в дальнейшем ужесточении монетарной политики со стороны Пауэлла, а также неопределенность в отношении торговых войн, приводят к снижению активности «быков» на рынке. Поэтому после двух дней «топания на месте» S&P500 пробил границу консолидации и ушел вниз. Следующими целями для продавцов будут 2600 и 2550.

Не самым удачным получился день и для российских эмитентов. Отечественные индексы потеряли порядка 1%, а нефть испытала давление продаж вблизи диапазона 69.50-70 по марке Brent. Отлично проявили себя вчера две отчетные истории. «М.видео» представил общественности отчет по МСФО за 2017 год, согласно которому компании удалось добиться прироста чистой прибыли на 25.4%, а также выручки на 8.2%. EBITDA выросла на 14% и составила 11,8 млрд. рублей. Однако, куда знаменательнее планируемое объединение «М.видео» с «Эльдорадо». Именно этот вопрос будет вынесен на повестку акционерам 13 апреля. На этом фоне бумаги эмитента прибавили более 3%. Аутсайдером дня стала «Распадская». Печальный опыт «Мегафон» несколькими днями ранее не был учтен руководством компании, которая пошла по пути телекома и рекомендовала не выплачивать дивиденды за 2017 год, несмотря на увеличение прибыли на 72% и рост выручки на сопоставимую величину. В итоге фиксируем снижение на 10%. Продолжения коррекции, вероятнее всего, не избежать, но, учитывая стабильные показатели компании, спустя некоторое время ее вновь начнут выкупать.

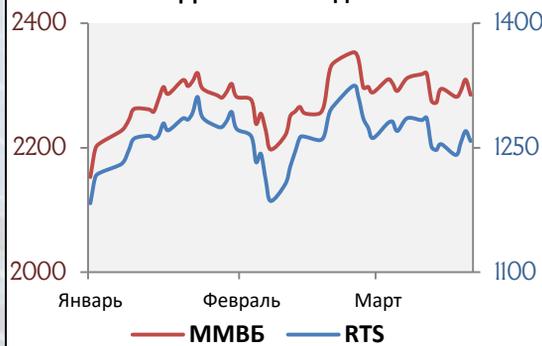
Сегодня ЦБ РФ последует примеру западных коллег и огласит решение по процентной ставке. Из общего контекста предсказуемых решений это заседание вряд ли выделится. В снижении на 0.25 б.п. мало кто сомневается. Мы рекомендуем обратить внимание на акции «Магнит», так как компания сегодня представит актуальные финансовые результаты, однако рассчитывать на позитив не приходится, так как прошлый год выдался для компании непростым.

Цены закрытия предыдущего дня

S&P500	2628.5	-89.6	(-3.29%)
Nasdaq	7166.7	-178	(-2.43%)
ММВБ	2285.76	-23.6	(-1.02%)
PTC	1258.9	-11.2	(-0.88%)
Euro 50	3348.2	-52.8	(-1.55%)
Brent oil	68.82	-0.97	(-1.38%)
USDRUB	57.12	-0.19	(-0.34%)
EURRUB	70.23	-0.39	(-0.56%)
Gold	1328.60	-2.78	(-0.20%)

Лидеры роста		Лидеры снижения	
М.видео	3.23	Распадская	-10.5
МРСК Цен.	3.19	Yandex	-4.51
Башнефть о	0.78	Уралкалий	-3.25
Норникель	0.65	ЭнелРоссия	-2.79
НЛМК	0.47	МТС	-2.45

Динамика индексов



Обзор за 23 марта 2018



Распадская, Daily



Магнит, Daily

Экономический календарь на 23 марта (московское время)

Время	Страна	Важность	Событие	Факт	Прогноз	Пред.
13:00	EUR	!!!	Специальный саммит глав ЕС			
13:30	RUB	!!!	Решение по процентной ставке (мар)		7,25%	7,50%
15:10	USD	!	Выступление Бостика, члена FOMC			
15:30	GBP	!	Речь представителя Банка Англии Влиге			
15:30	USD	!	Cap Goods Ship Non Defense Ex Air (м/м)		0,50%	-0,10%
15:30	USD	!	Базовые заказы на товары длительного пользования (м/м) (фев)		0,50%	-0,30%
15:30	USD	!	Объём заказов на товары длительного пользования (м/м) (фев)		1,50%	-3,60%
15:30	CAD	!!!	Базовый индекс потребительских цен (ИПЦ) (г/г) (фев)		1,40%	1,20%
15:30	CAD	!	Объём розничных продаж (м/м) (январь)	1,10%		-0,80%
17:00	USD	!	Продажи нового жилья (м/м) (фев)	4,40%		-7,80%
17:00	USD	!	Продажи нового жилья (фев)	623K		593K
17:30	USD	!	Речь члена FOMC Кашкари			
20:00	USD	!!!	Число буровых установок от Baker Hughes			990
22:30	USD	!	Количество чистых спекулятивных позиций по сырой нефти от CFTC			668,5K
22:30	USD	!	Количество чистых спекулятивных позиций по S&P 500 от CFTC			122,1K

Автор ежедневного обзора АО ИФК «Солид»

Кравчук Вадим

Аналитик +7 (495) 228-70-10 kravchuk@solidinvest.ru

Обслуживание клиентов АО ИФК «Солид» +7 (495) 228-70-10

АО ИФК «Солид» 123007, Москва, Хорошевское шоссе, д. 32А

Телефон: +7 (495) 228-70-10

Факс: +7 (495) 228-70-11

E-mail: solid@solid-ifc.ru

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 – № 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.

© 2018 АО ИФК «Солид». Все права защищены