



**СОЛИД**

ИНВЕСТИЦИОННО-ФИНАНСОВАЯ  
КОМПАНИЯ

# Утренний комментарий по финансовым рынкам

Кравчук Вадим  
Аналитик ИФК «Солид»

# Обзор за 10 апреля 2018

▼ Внешний фон перед открытием торгов сегодня нейтральный, но российский рынок сейчас выбивается из общемирового контекста ввиду недавних событий. Вчерашний день для отечественных индексов ознаменовался настоящим обвалом. Было зафиксировано самое крупное однодневное снижение с марта 2014 года. С причинами все довольно просто – расширение санкционного списка со стороны США и конкретные ограничения для ряда компаний и граждан. Этого действия ждали и остерегались на протяжении последних месяцев, но все же преобладали оптимистичные настроения.

В пятницу рынок отреагировал на публикацию весьма спокойно, однако, сообщение от «Русала» в ходе азиатской сессии (акции компании торгуются в Гонконге) о возможном невыполнении обязательств перед кредиторами ввиду новых ограничений стали для инвесторов «ледяным душем». Бумаги «металлурга» подешевели на 40% на азиатской бирже, а принадлежащая Олегу Дерипаске En+ group подешевела на 16%. Две основные группы аутсайдеров утащили за собой вниз весь остальной рынок – это компании, среди акционеров которых есть фигуранты списка санкций, а также акции, в которых наибольшее число нерезидентов, то есть тех, кто в первую очередь выходит из высоко рискованных активов. Главное в такой ситуации, не поддаваться панике и сохранить «холодную голову», а также тщательно оценить текущий инвестиционный портфель. Некоторые бумаги еще вчера вернули часть утраченных позиций. Очевидно, что персональные санкции в долгосрочной перспективе могут оказать серьезное влияние на прибыльность некоторых компаний, однако, сейчас в большинство акций заложен излишний дисконт за риск, поэтому стабильные компании, которые в меньшей степени попадают под удар, могут выйти на траекторию роста уже сегодня. В то же время «слабые» акции рискуют продолжить пике.

Американские индексы вчера вели себя довольно вяло, завершив день в символическом плюсе. Приближается сезон корпоративных отчетов, который по прогнозам может стать лучшим за много лет и несколько улучшить ситуацию на западных площадках. В США сегодня будет опубликован базовый индекс цен производителей. «МРСК Центра» разместит облигации на 50 млрд. рублей.

## Цены закрытия предыдущего дня

S&P500	2613.16	+8.69	(+0.33%)
Nasd 100	6472.3	+39.1	(+0.61%)
MMVB	2090.88	-190	(-8.34%)
PTC	1094.98	-141	(-11.44%)
Euro 50	3414.9	+6.8	(+0.20%)
Brent oil	68.55	+1.49	(+2.22%)
Gold	1336.2	+3.09	(+0.23%)
USDRUB	60.19	+2.3	(+3.86%)
EURRUB	73.64	+2.89	(+4.1%)

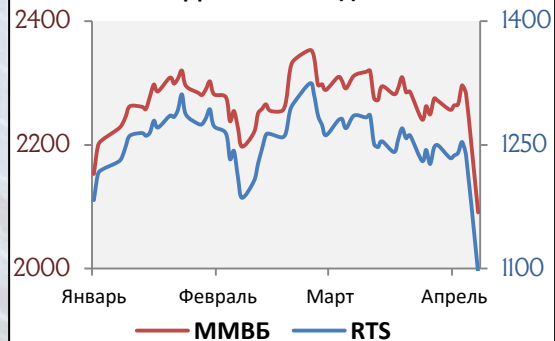
## Лидеры роста

ДЭК ПАО  
ТНС Э НН  
Калуж.сбыт

## Лидеры снижения

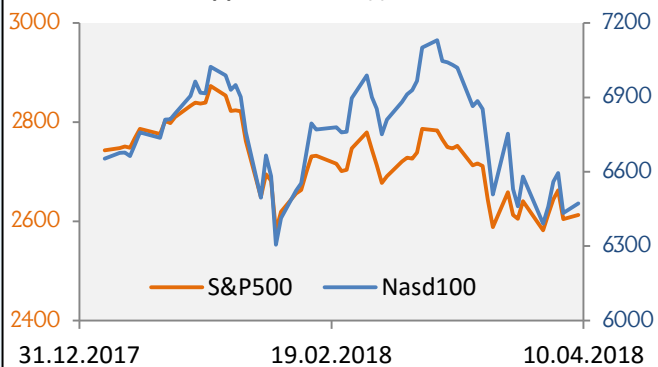
Мечел  
Полюс  
Сбербанк  
En+group  
Нор.никель

## Динамика индексов

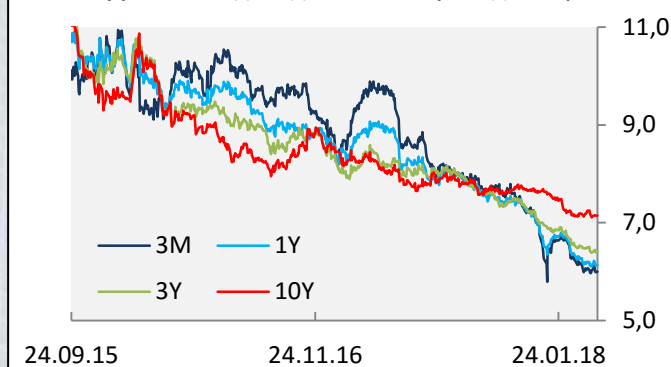


# Обзор за 10 апреля 2018

Динамика индексов



Динамика доходности ОФЗ (% годовых)



Экономический календарь на 10 апреля (московское время)

Время	Страна	Важность	Событие	Факт	Прогноз	Пред.
11:30	US	!	Речь члена FOMC Каплана			
12:30	GB	!	Выступление члена ВоЕ MPC Халдейна			
15:15	CAN	!	Объём строительства новых домов (мар)		219,0K	229,7K
15:30	US	!	Базовый индекс цен производителей (PPI) (м/м) (мар)		0,20%	0,20%
15:30	US	!!!	Индекс цен производителей (PPI) (м/м) (мар)		0,10%	0,20%
15:30	CAN	!	Разрешения на строительство (м/м) (фев)		1,30%	5,60%
19:00	US	!	Отчет Мин. сельского хозяйства			
23:30	US	!	Недельные запасы сырой нефти по данным Американского института нефти (API)			-3,280M

# Автор ежедневного обзора АО ИФК «Солид»

Кравчук Вадим

Аналитик +7 (495) 228-70-10 [kravchuk@solidinvest.ru](mailto: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](mailto: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