



СОЛИД
ИНВЕСТИЦИОННО-ФИНАНСОВАЯ
КОМПАНИЯ

Утренний комментарий по финансовым рынкам

29
мая
Вторник

Кравчук Вадим
Аналитик ИФК «Солид»



▲ Перед стартом торгов вторника вновь складывается нейтральный внешний фон. Во многом благодаря отсутствию участников рынка из США и Великобритании вчера по причине национальных мероприятий. Повестка мировых рынков за это время поменялась незначительно. В центре внимания находится саммит 12 июня, где лично встретятся лидеры США и Северной Кореи.

Ранее мы сообщали, что делегация США уже находится в Пхеньяне и занимается организационными вопросами встречи, однако это может не помешать наложению новых санкций на КНДР. Американское издание сообщает, что в списке ограничений находятся несколько десятков компаний, в том числе из России и Китая. Данный проект нацелен на ограничение поступлений в бюджет КНДР. Мы предполагаем, что этот проект будет реализован при неблагоприятном исходе переговоров в качестве крайней меры. Пока не стоит относиться к нему серьезно, так как угрозы не всегда материализуются. К тому же, компании России, которые могут находиться в этом списке, уже и так под ограничениями. Отсутствие инвесторов из США и Великобритании не помешало нефти продолжить снижение. Аналитики Goldman Sachs подтвердили прогноз цены барреля Brent на уровне 82.5\$ в 3 кв. 2018. Они считают, что возможное повышение добычи, обсуждаемое Россией и Саудовской Аравией, компенсирует недостаток предложения в данный момент, но не окажется долгосрочным фактором снижения цен на энергоносители. Хедж-фонды за прошлую неделю сократили позиции «лонг» по нефти на максимальную величину за последний год, а значит на быстрый возврат к 80\$ за баррель рассчитывать не приходится.

«Лукойл» в 1 кв. отметился приростом выручки на 13.9% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, чистая прибыль без учета отрицательного эффекта курсовых разниц увеличилась на сопоставимые 13.5%, но, пожалуй, главное – это сокращение капитальных затрат. Перспективы роста бумаг «Лукойла» сохраняются. Заметно хуже идут дела у «ОГК-2», которая вслед за отменой дивидендов за 2017 год сообщила об ухудшения ключевых показателей. Отчитались также почти все «МРСК». У «МРСК СЗ» и «МРСК ЦП» – приемлемый рост выручки и чистой прибыли, хуже ожиданий оказались «МРСК Центра», «МРСК Сибири» и «МРСК Урала» – незначительный рост выручки и снижение чистой прибыли. Общим трендом всех компаний распределения энергии стало увеличение расходов примерно на 20%. Плюсом является дивидендная доходность порядка 10% по большинству из этих бумаг. Совет директоров «Русгидро» рекомендовал выплатить 2.63 коп. на акцию, что меньше средней доходности по рынку. Сегодня ожидаем отчет за 1 кв. от «Банка Санкт-Петербург», также советы директоров «Аэрофлота» и «Мостотреста».

Цены закрытия предыдущего дня

S&P500	2721.3	-6.43	(-0.24%)
Nasd 100	6960.9	+11.2	(+0.16%)
MMBБ	2311.28	+4.71	(+0.20%)
PTC	1167.21	-2.72	(-0.23%)
Euro 50	3482.6	-32.7	(-0.93%)
Brent oil	75.29	-0.84	(-1.1%)
Gold	1297.62	-3.75	(-0.28%)
USD/RUB	62.10	+0.50	(+0.82%)
EUR/RUB	72.54	+0.10	(+0.14%)

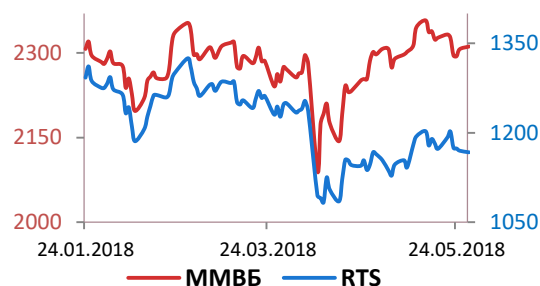
Лидеры роста, %

Юнипро	3.19
Энел Россия	2.86
ОГК-2	2.22
ИСКЧ	2.17
Мосэнерго	2.09

Лидеры снижения, %

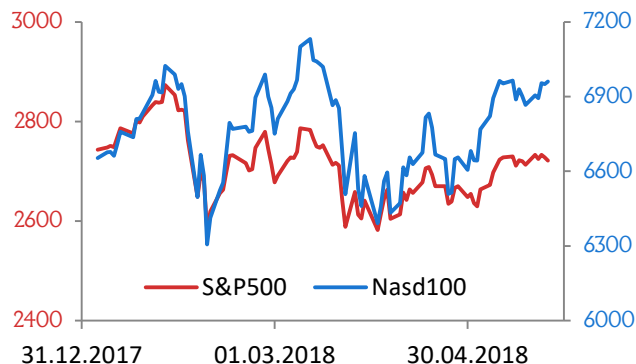
МРСК Центр	-2.23
ТГК-1	-1.87
Распадская	-1.39
Татнефть	-1.24
Русгидро	-1.18

Динамика индексов

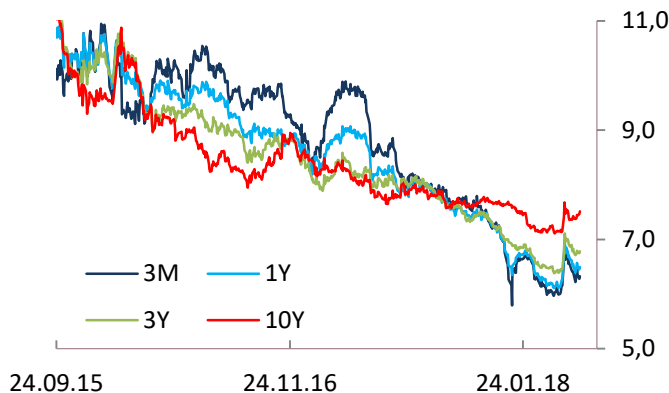




Динамика индексов



Динамика доходности ОФЗ (% годовых)



Экономический календарь на 29 мая (московское время)

Время	Страна	Важность	Событие	Прогноз	Пред.
9:00	GB	•	Индекс цен на жилье Nationwide (м/м)	0,30%	0,20%
13:30	EU	•	Речь представителя ЕЦБ Мерша		
16:00	US	•	Композитный индекс стоимости жилья S&P/CS Composite-20 без учета сезонных колебаний (г/г) (мар)	6,50%	6,80%
17:00	US	•	Индекс доверия потребителей СВ (май)	128,2	128,7
19:30	EU	•	Выступление члена ЕЦБ Лаутеншлегер		
	RUS	•	Совет директоров "Аэрофлот"		
	RUS	•	Отчет за 1 кв. 2018 "Банк Санкт-Петербург"		



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, 123007, 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 ответственности 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.