



СОЛИД
ИНВЕСТИЦИОННО-ФИНАНСОВАЯ
КОМПАНИЯ

Утренний комментарий по финансовым рынкам

30
мая
Среда

Кравчук Вадим
Аналитик ИФК «Солид»



▼ **Перед открытием российского рынка сегодня складывается умеренно негативный внешний фон. В ходе вчерашней сессии участники торгов активно избавлялись от рискованных активов, а если говорить об Италии, то распродажи затронули и долговой рынок. Доходность местных облигаций не только вышла из отрицательной зоны, но и достигла 3% по 10-летним бумагам. Больше всего настораживают инвесторов именно политические события в Европе.**

Ранее казалось, что ситуация близка к норме, однако после отклонения списка кабинета министров президентом Италии и отказа от мандата премьером Конте, все вновь пошло не так. Вчера президент Маттарелла вернулся к своей идее нейтрального правительства и теперь рассчитывает сделать премьером экономиста Коттарелли, однако для этого необходимо заручиться поддержкой парламента, что будет очень непросто. Мировое сообщество беспокоят политические тенденции Европы. Практически везде наблюдается протестное голосование и все больше сторонников привлекают партии, выступающие против единства Европы, что находит прямой отклик на финансовые инструменты. В ближайшие дни споры внутри Италии должны закончиться компромиссом, возможно не без давления со стороны ЕС, поэтому эскалация конфликта менее вероятна.

Российский рынок не мог не игнорировать внешний фон, несмотря на положительные корпоративные новости. «Газпромнефть» представила неплохой отчет за 1 кв.2018 года, основные показатели прибавляют, но за счет нефтяных цен, а не повышения эффективности компании, поэтому акции выглядят частично переоцененными. Лидером на открытии рынка сегодня может стать «Аэрофлот», держатели акций которого получают дивидендами 12.80 рублей на акцию, хотя ожидалось порядка 10 рублей. Гораздо скромнее выплаты ожидаются по «Фосагро» (24 рубля на акцию или 1.02% доходность) и по «Мостотресту», который доплатит 2.19 руб к ранее выплаченному 8.75. Также активно покупать сегодня могут акции «Еп+», так как представители США заявили о снятии санкций в случае, если Дерипаска снизит долю в компании до 40%. Руководство должно пойти и на этот шаг, чтобы стабилизировать бизнес, поэтому осторожные покупки стоит начать при благоприятном старте торгов сегодня. Рубль продолжает испытывать давление как от снижения нефти, так и в связи с внешним фоном. Только новости о снижении запасов вечером могут помочь развороту на сырьевых площадках. Сегодня будет насыщенный корпоративный фон – ожидаем отчеты за 1 кв. МСФО от «Полюса», «Сбербанка», «Аэрофлота», «Фосагро», «Газпрома», темпы роста ВВП в 1 кв. сообщат США и Франция.

Цены закрытия предыдущего дня

S&P500	2689.8	-31.47	(-1.16%)
Nasd 100	6926.5	-34.4	(-0.49%)
MMBБ	2298	-13.28	(-0.57%)
PTC	1154.90	-12.31	(-1.05%)
Euro 50	3428.1	-54.5	(-1.56%)
Brent oil	75.43	-0.34	(-0.44%)
Gold	1298.7	+1.04	(+0.08%)
USD/RUB	62.48	+0.38	(+0.61%)
EUR/RUB	72.35	-0.19	(-0.27%)

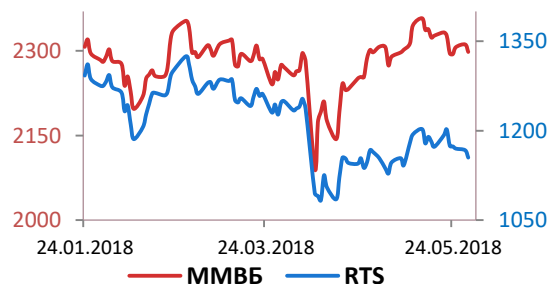
Лидеры роста,%

Новатэк	2.85
ЛСП	2.24
Татнефть	1.90
Мостотрест	1.64
Селигдар	1.30

Лидеры снижения,%

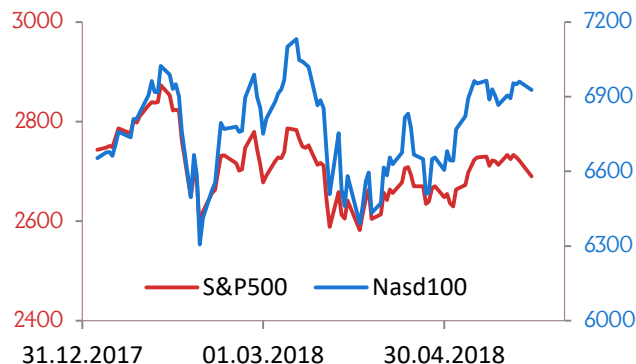
Мосэнерго	-2.37
МРСК Центра	-2.14
Магнит	-1.89
Алроса	-1.77
ОГК-2	-1.70

Динамика индексов

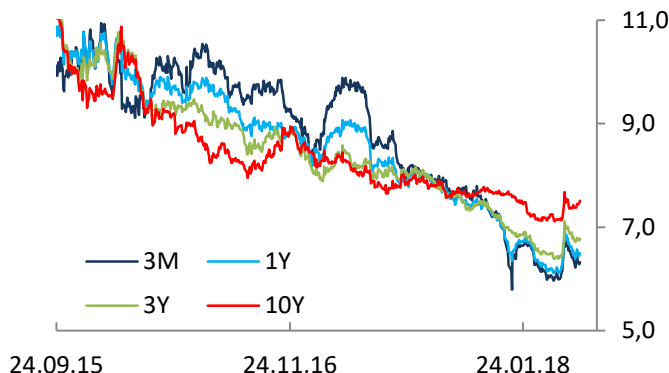




Динамика индексов



Динамика доходности ОФЗ (% годовых)



Экономический календарь на 30 мая (московское время)

Время	Страна	Важность	Событие	Прогноз	Пред.
10:00	FR	•	ВВП Франции (г/г)		2,10%
10:00	FR	•••	ВВП Франции (кв/кв) (1 кв.)	0,30%	0,30%
10:00	SP	•	Индекс потребительских цен (ИПЦ) в Испании (г/г)	1,70%	1,10%
11:00	GER	•	Изменение количества безработных в Германии (май)	-10K	-7K
11:00	GER	•	Уровень безработицы Германии (май)	5,30%	5,30%
12:45	IT	•••	Аукцион по размещению 10-летних облигаций Италии		1,70%
15:15	US	•	Изменение числа занятых в несельскохозяйственном секторе от ADP (май)	190K	204K
15:30	US	•••	ВВП (кв/кв) (1 кв.)	2,30%	2,30%
15:30	US	•	Дефлятор ВВП (кв/кв) (1 кв.)	2,00%	2,00%
15:30	US	•	Сальдо внешней торговли товарами (апр)	-71,20B	-68,29B
17:00	CAN	•	Решение по процентной ставке	1,25%	1,25%
21:00	US	•••	«Бежевая книга» ФРС		
23:30	US	•	Недельные запасы сырой нефти по данным Американского института нефти (API)		-1,300M



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.