



СОЛИД
ИНВЕСТИЦИОННО-ФИНАНСОВАЯ
КОМПАНИЯ

Утренний комментарий по финансовым рынкам

Кравчук Вадим
Аналитик ИФК «Солид»

22
ИЮН
Пятница



▲ Перед началом работы российского рынка складывается нейтральный внешний фон. Азиатские индексы торгуются преимущественно в небольшом минусе, также как и закрылись американские площадки вчера. Для продолжения роста всем необходимы мощные стимулы, например послабления в торговом конфликте. Тем временем, инвесторы готовятся к главному событию последнего времени – заседанию ОПЕК.

Участники мероприятия еще вчера начали свою работу, однако основная часть решений будет принята 22-23 июня. В повышении планки добычи практически никто уже не сомневается. Мониторинговый комитет ОПЕК, действуя по инициативе Саудовской Аравии, рекомендовал увеличить суточную добычу в рамках соглашения на 1 млн. баррелей, но учитывая невозможность быстрого наращивания со стороны части представителей, фактически, речь идет о примерно 600 тыс. баррелей в сутки. Мы рассматриваем подобный сценарий как оптимальный и наиболее вероятный к утверждению. Это позволит в первую очередь держать под контролем текущий уровень цен (фундаментально нефть Brent не должна стоить менее 70 долларов в таком случае) и при этом все-таки нарастить продажи и доходы ОПЕК, ограничив сланцевую добычу США. В любом случае, нас ожидает повышенная волатильность сегодня, тем более, что основное решение будет приниматься в субботу, поэтому рекомендуем присмотреться к опционам на Brent, чтобы максимально снизить риски и при этом заработать на столь важном событии.

Регуляторы Швейцарии и Великобритании оставили ключевые ставки без изменений, но 3 представителя Банка Англии высказались за повышение ставки, что мало соотносится с текущими темпами роста экономики. Из корпоративных российских событий предлагаем рассмотреть отчет «Мегафона» за 1 кв., представленный вчера. Выручка компании увеличилась на 5%, наибольший вклад за счет интернет-сегмента. Но снизилась операционная прибыль, а привлекательный, на первый взгляд, рост чистой прибыли обусловлен исключительно курсовыми разницеми. Не радует и сокращение чистых денежных потоков наряду с ростом долгосрочных обязательств. Однако, капитальные затраты остались на уровне прошлого года, а именно это больше всего беспокоило инвесторов в свете закона Яровой и отказа от дивидендов, поэтому локально акции могут прибавить в область 510-520 руб. за акцию. Держателей бумаг «Роснефти» порадовал Сечин, не исключаящий 2-х кратный рост чистой прибыли и анонсировавший скорый buyback. Интересно, что будет фактором такого роста прибыли – в 1 кв. выручка выросла на 21%, а расходы увеличились. Сегодня ожидаем ГОСА «Татнефть», «МГТС», «Лента», «Мостотрест».

Цены закрытия предыдущего дня

S&P500	2749.76	-17.56	(-0.63%)
Nasd 100	7217.5	-63.2	(-0.87%)
IMOEX	2245.94	-10.33	(-0.46%)
PTC	1110.79	-8.42	(-0.75%)
Euro 50	3403.5	-36.1	(-1.05%)
Brent oil	73.39	-0.86	(-1.15%)
Gold	1267.10	-0.25	(-0.01%)
USD/RUB	63.65	+0.05	(+0.08%)
EUR/RUB	73.55	-0.07	(-0.01%)

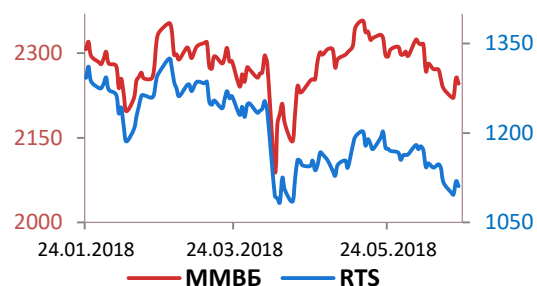
Лидеры роста, %

Алроса	4.15
Селигдар	3.03
НЛМК	1.57
Башнефть	1.52
КАМАЗ	1.07

Лидеры снижения, %

Энел Россия	-11.55
Полюс	-3.48
Мосэнерго	-2.17
АФК Система	-1.93
Газпром	-1.83

Динамика индексов

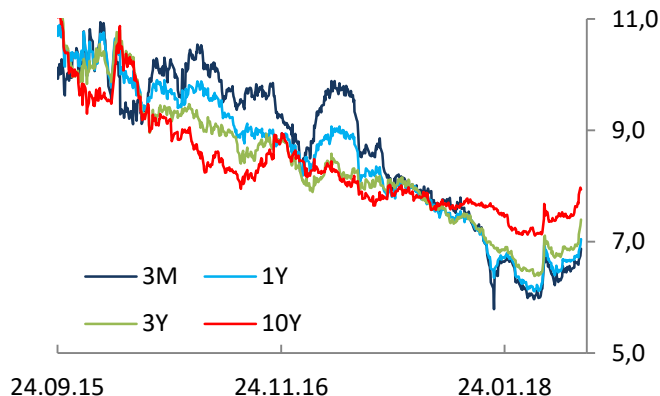




Динамика индексов



Динамика доходности ОФЗ (% годовых)



Экономический календарь на 22 июня (московское время)

Время	Страна	Важность	Событие	Прогноз	Пред.
11:00	EU	•	Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) (июнь)	55	55,5
11:00	EU	•	Индекс деловой активности в секторе услуг (июнь)	53,7	53,8
15:30	CAN	•	Базовый индекс потребительских цен (ИПЦ) (г/г) (май)	1,40%	1,50%
15:30	CAN	•	Базовый индекс розничных продаж (м/м) (апр)	0,50%	-0,20%
16:45	US	•••	Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) (июнь)	56,3	56,4
16:45	US	•	Композитный индекс деловой активности (PMI) от Markit	55,1	56,6
16:45	US	•	Индекс деловой активности (PMI) в секторе услуг (июнь)	56,4	56,8
Предв.	US	•••	Заседание ОПЕК		
20:00	US	•	Число буровых установок от Baker Hughes		863



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.