



СОЛИД
ИНВЕСТИЦИОННО-ФИНАНСОВАЯ
КОМПАНИЯ

Утренний комментарий по финансовым рынкам

20
фев
Среда

Кравчук Вадим
Аналитик ИФК «Солид»

Читайте нас в Telegram
Solid Pro Trading

Telegram





▲ Перед открытием российского рынка сегодня формируется нейтральный внешний фон. Индексы США завершили торги вблизи уровней открытия при почти полном отсутствии важных новостных поводов. Торговые переговоры США и Китая продолжаются, но пока урегулируются технические вопросы. К стратегическим решениям стороны перейдут завтра, когда к обсуждению подключатся торговый представитель США Лайтхайзер и вице-премьер Госсовета КНР Лю Хэ. Индекс волатильности находится на минимальном значении с 5 октября, когда S&P500 торговался на максимумах, что должно насторожить инвесторов. Дальнейшая динамика индекса будет зависеть от прохождения уровня 2800. Годовой отчет Walmart оказался несколько лучше ожиданий, следствием чего стал рост акций компании на 2.21%.

Главный розничный ритейлер США продолжает испытывать давление со стороны интернет-компаний. Рост операционных расходов на 3.2% превысил рост выручки на 2.8%. Прибыль на акцию сократилась с \$3.28 до \$2.26 на акцию. Но учитывая, что аналитики Wall-street ожидали большего замедления, акции компании пользовались спросом. На наш взгляд, вероятность закрепления выше \$106 за акцию сейчас не высока. Нефть марки Brent уверенно держится вблизи 66.50 за баррель и способна обновить максимум года, продолжая реагировать на сокращение добычи в рамках ОПЕК+. Саудовская Аравия в феврале экспортировала 6.9 млн. бар. в сутки, что является минимумом с 2017. Данные о запасах на этой неделе будут опубликованы в четверг из-за выходного в США в понедельник.

Макростатистика по РФ вчера преимущественно сигнализировала об ухудшении ситуации. Безработица в январе выросла с 4.8% до 4.9%, а оборот в ритейле замедлил рост до 1.6% с 2.3% в декабре. Имеет место эффект высокой базы конца прошлого года, так как выручка сетей традиционно достигает максимума в декабре, однако среднесрочные перспективы акций сектора находятся под вопросом, следствием чего является коррекция Магнита после сильного января. АФК Система усилила позиции в сфере девелопмента после покупки 25% Etalon Group. В свою очередь 51% доля Системы в Лидер- Инвест наоборот перешла под контроль Etalon. Присутствие компании на рынке недвижимости остается примерно сопоставимым, но увеличивается диверсификация активов, а также имеет место эффект синергии. Размер долга Системы остается значительным, поэтому покупать акции ранее публикации годового отчета не рекомендуем. Акции Норникеля сегодня могут обновить исторический максимум на фоне роста мировых цен на медь. Сегодня отчеты по МСФО за 2018 опубликуют Новатэк и Лента.

Цены закрытия предыдущего дня

S&P500	2779.76	+4.16	(+0.15%)
Nasd 100	7066.6	+11.4	(+0.16%)
IMOEX	2458.55	-13.86	(-0.56%)
PTC	1173.64	-3.40	(-0.29%)
Euro 50	3239.4	-5.4	(-0.17%)
Brent oil	66.45	-0.01	(-0.03%)
Gold	1340.80	+14.84	(+1.12%)
USD/RUB	65.76	-0.51	(-0.78%)
EUR/RUB	74.57	-0.40	(-0.54%)

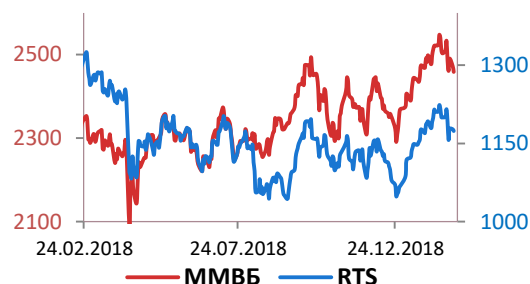
Лидеры роста,%

Распадская	2.07
Новатэк	1.92
Интер PAO	1.79
Транснефть ап	1.39
Норникель	1.03

Лидеры снижения,%

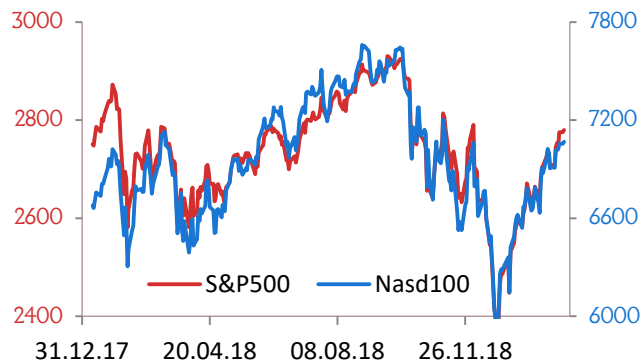
Rusal	-2.44
Алроса	-2.23
Yandex	-1.59
Газпром	-1.53
Северсталь	-1.38

Динамика индексов

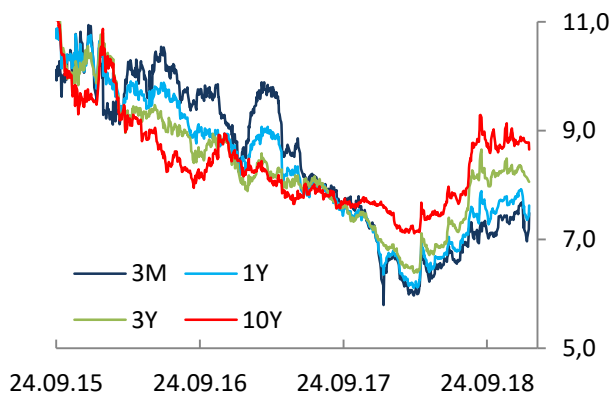




Динамика индексов



Динамика доходности ОФЗ (% годовых)



Экономический календарь на 20 февраля (московское время)

Время	Страна	Важность	Событие	Прогноз	Пред.
10:00	EU	•	Индекс цен производителей (PPI) Германии (м/м) (январь)	-0,20%	-0,40%
14:00	GB	•	Индекс промышленных заказов (CBI) (февраль)	-5	-1
21:10	US	•	Речь члена FOMC Каплана		
22:00	US	•••	Публикация протоколов FOMC		



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, 125284, 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 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.