

СОЛИД
ИНВЕСТИЦИОННО-ФИНАНСОВАЯ
КОМПАНИЯ

Утренний комментарий по финансовым рынкам

Кравчук Вадим
Аналитик ИФК «Солид»

25
фев
Понедельник

Читайте нас в Telegram
Solid Pro Trading





▲ В начале новой неделе перед открытием российского рынка формируется нейтральный внешний фон. Мировые площадки продолжают получать поддержку от положительных промежуточных итогов торговых переговоров между США и Китаем. В рамках последнего раунда стороны полностью урегулировали вопрос валютного контроля, в рамках которого Китай перестанет сознательно девальвировать курс юаня в случае ухудшения ситуации в экономики. Помимо этого сделан большой шаг в вопросе устранения дисбаланса в торговле. Ранее Пекин согласился покупать сельхозпродукцию на \$30 млрд. в год, а теперь заявил о готовности купить американских товаров на рекордные \$1.2 трлн. Подробности по срокам осуществления этих операций пока не ясны.

Вероятно, эта сумма, которую Китай потратит в течение срока действия предполагаемой сделки. Товарооборот США и Китая за весь 2018 год составил примерно \$630 млрд., поэтому дополнительные траты \$1.2 трлн. будут растянуты на 3-5 лет. То есть и сделка первоначально должна быть рассчитана на сопоставимый период. Вместе с расчетом инвесторов на отсутствие дальнейшего повышения ставки со стороны ФРС вероятность закрепления S&P500 выше 2800 увеличивается. Уже завтра состоится выступление главы ФРС Пауэлла, которое должно подтвердить смягчение курса регулятора. Весьма важно будет оценить динамику ВВП США в 4 кв. 2018 – публикация состоится в четверг. Тем более, что ранее JP Morgan пересмотрел в худшую сторону прогноз на 1 кв., что частично связано с «шатдауном», начало которому было положено еще в декабре. Нефть Brent остается вблизи 67 долларов за баррель. В пятницу была опубликована умеренно положительная статистика по числу буровых установок. Показатель снизился после двух недель роста с 857 до 853. Мы по-прежнему считаем, что среднесрочные перспективы сырья не предполагают значительного роста, но локально уровень 70 может быть протестирован.

Рубль, поддерживаемый снижающимся спросом на доллар из-за риторики ФРС и отсутствием новостей относительно санкций, должен предпринять попытку укрепления до 65 за доллар в начале недели, но говорить о большем пока преждевременно. На фондовой секции продолжается публикация годовых отчетов. Лента отчиталась нейтрально – выручка в 2018 увеличилась на 13.2%, чистая прибыль сократилась на 10%, долг остался на прежнем уровне вблизи верхней планки нормальных значений. Низкая рентабельность и недостаточный денежный поток сейчас не позволяют рекомендовать покупку акций компании. На этой неделе ожидаем отчеты Норникеля, Сбербанка, Аэрофлота.

Цены закрытия предыдущего дня

S&P500	2792.67	+17.79	(+0.64%)
Nasd 100	7090.6	+55.5	(+0.79%)
IMOEX	2488.63	+18.40	(+0.74%)
PTC	1198.40	+9.80	(+0.82%)
Euro 50	3270.6	+6.9	(+0.21%)
Brent oil	66.95	-0.01	(-0.02%)
Gold	1327.89	+4.48	(+0.34%)
USD/RUB	65.39	-0.17	(-0.27%)
EUR/RUB	74.09	-0.22	(-0.30%)

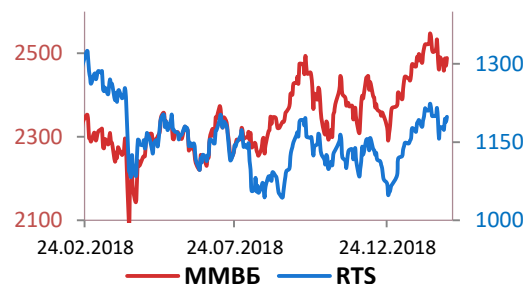
Лидеры роста, %

Россети	3.94
ФСК ЕЭС	3.74
ОГК-2	3.54
ММК	1.86
Башнефть ап	1.70

Лидеры снижения, %

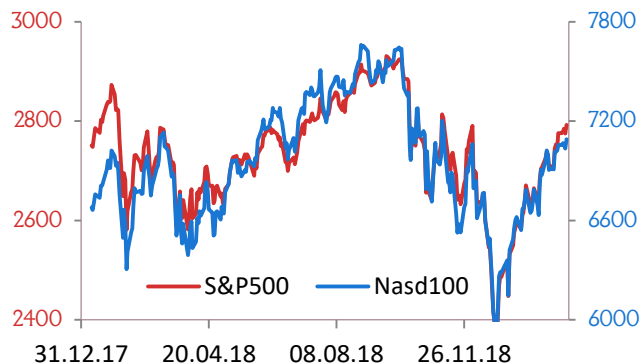
МРСК ЦП	-5.41
Ленэнерго п	-5.02
Распадская	-2.58
Лента	-1.18
Интер РАО	-0.26

Динамика индексов

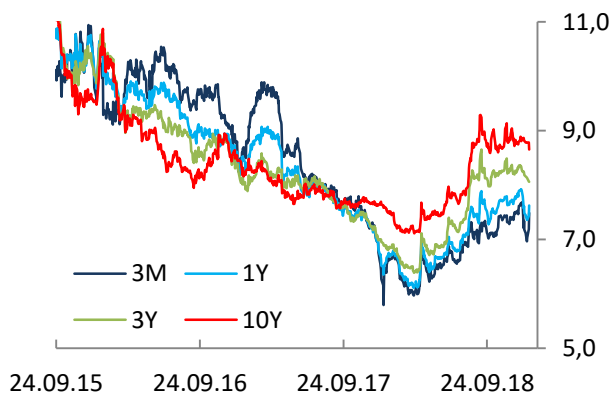




Динамика индексов



Динамика доходности ОФЗ (% годовых)



Экономический календарь на 25 февраля (московское время)

Время	Страна	Важность	Событие	Прогноз	Пред.
0:45	NZ	•	Базовый индекс розничных продаж (кв/кв)	0,80%	0,70%
0:45	NZ	•	Объём розничных продаж (кв/кв) (4 кв.)	0,50%	0,00%
19:00	US	•	Речь члена FOMC Клариды		
18:00	US	•	Объём товарных запасов на оптовых складах (м/м) (дек)	0,30%	0,30%
19:30	US	•	Аукцион по размещению 6-месячных казначейских векселей		2,46%



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.