



СОЛИД
ИНВЕСТИЦИОННО-ФИНАНСОВАЯ
КОМПАНИЯ

Утренний комментарий по финансовым рынкам

Кравчук Вадим
Аналитик ИФК «Солид»

Телефон: +7 (495) 228-70-10 www.solidbroker.ru
АО ИФК «Солид», Хорошевское шоссе, д. 32А, Россия, Москва, 125284

1
мар
Пятница

Читайте нас в Telegram
Solid Pro Trading

Telegram





▲ Внешний фон перед началом торгов на российском рынке сегодня оцениваем как нейтральный. Индексы США приостановили свой рост, S&P500 третий день подряд закрывает в небольшом минусе. Частично на этом сказались не самые благоприятные итоги переговоров между лидерами США и КНДР, но большого значения этому инвесторы сейчас придавать не будут. Член FOMC Кларида в ходе вчерашнего выступления озадачил участников торгов, сообщив, что решение по прекращению программы снижения баланса еще не принято. Предстоит детальное обсуждение в ходе ближайшего заседания ФРС. Аналитики Moody's считают, что ключевая ставка будет повышена 1 или 2 раза в 2019 году, а ЕЦБ отложит повышение на 2020 с конца 2019, то есть мировые ЦБ будут вести более мягкую монетарную политику.

На наш взгляд, итог торговых переговоров США и Китая являются ключевым ориентиром для определения дальнейшего курса Федрезерва. Если сделка будет заключена, а основные статистические показатели не будут ухудшаться, то нас может ожидать 1 повышение ставки. При негативном исходе ФРС, вероятно, повременит с изменениями и прекратит сокращать баланс. ВВП США по итогам 4 кв. 2018 вырос на 2.6% к прошлому году, что лучше прогнозов в 2.2%. Moody's ожидает, что рост ВВП стран G20 в 2019 замедлится до 2.9% по сравнению с 3.2% в прошлом году, что может представлять опасность для развивающихся рынков. ЦБ РФ не исключил смягчение курса уже в 2019. Банк России может снизить ставку, если инфляция останется в рамках целевого диапазона регулятора. По итогам 1 кв. ЦБ прогнозирует инфляцию на уровне 5.5-6%, после чего она должна пойти на спад. Считаем, что важным для перспектив ставки будет еще и стабильность курса рубля, что напрямую зависит от геополитики.

Рубль остается в рамках узкого диапазона 65.5-66 к доллару, ожидая дальнейшей динамики на сырьевом рынке и игнорируя законодательные инициативы Конгресса США. В лидерах фондовой секции находятся акции «АФК Система». Компания активно работает над структурой активов и обсуждает продажу 20% в «Медси». Интерес к медицинской компании проявляет целый ряд инвесторов, а учитывая сильную динамику показателей, заплатить за нее готовы приличную премию. Выше 10 руб. за акцию есть возможность для спекулятивных покупок «Системы», долгосрочные перспективы пока под вопросом. «Сбербанк» представил положительный отчет, нарастив ключевые показатели. Но инвесторы реагировали покупками скорее на слова Грефа о «хороших» дивидендах и умеренной активности банка на рынке M&A. Динамику акций будет определять, прежде всего, санкционная повестка.

Цены закрытия предыдущего дня

S&P500	2784.49	-7.89	(-0.28%)
Nasd 100	7097.5	-19.5	(-0.27%)
IMOEX	2485.27	-5.38	(-0.22%)
PTC	1188.28	-2.73	(-0.23)
Euro 50	3298.3	+15.5	(+0.47%)
Brent oil	66.26	-0.13	(-0.20%)
Gold	1313	-6.70	(-0.51%)
USD/RUB	65.90	+0.11	(+0.17%)
EUR/RUB	75.00	+0.23	(+0.31%)

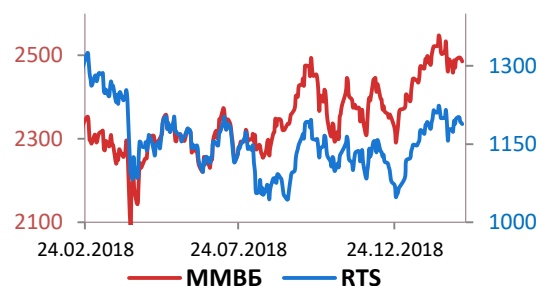
Лидеры роста,%

Система	2.89
Yandex	2.08
Распадская	2.01
Газпром	1.66
Детский мир	1.41

Лидеры снижения,%

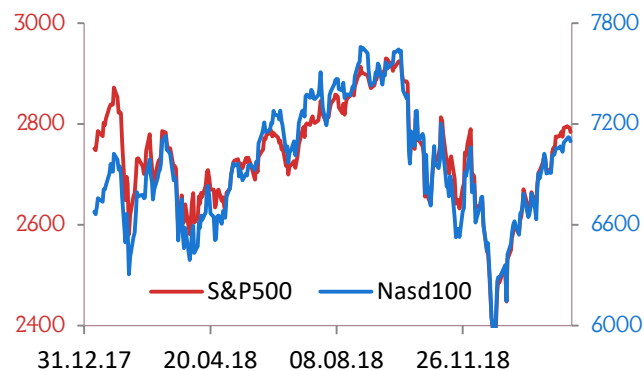
Россети	-3.32
Татнефть	-2.37
ТГК-1	-1.74
X5 retail group	-1.64
ФСК ЕЭС	-1.53

Динамика индексов

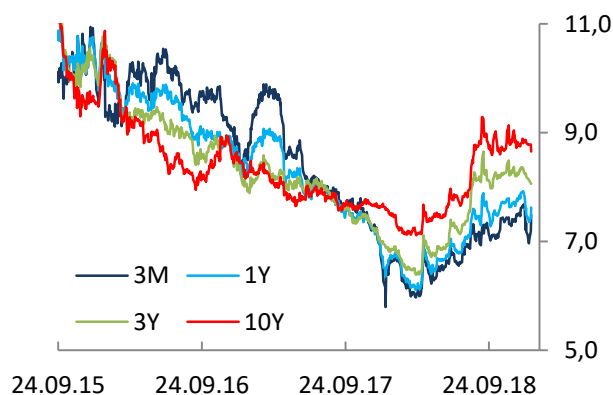




Динамика индексов



Динамика доходности ОФЗ (% годовых)



Экономический календарь на 1 марта (московское время)

Время	Страна	Важность	Событие	Прогноз	Пред.
13:00	EU	•	Индекс потребительских цен (ИПЦ) (г/г) (фев)	1,50%	1,40%
13:00	EU	•	Уровень безработицы (январь)	7,90%	7,90%
16:30	US	•••	Базовый ценовой индекс расходов на личное потребление (м/м) (декабрь)	0,20%	0,10%
18:00	US	•	Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) от ISM (фев)	55,5	56,6
21:00	US	•••	Число буровых установок от Baker Hughes		853



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.