



СОЛИД
ИНВЕСТИЦИОННО-ФИНАНСОВАЯ
КОМПАНИЯ

Утренний комментарий по финансовым рынкам

Кравчук Вадим
Аналитик ИФК «Солид»

11
мар
Понедельник

Читайте нас в Telegram
Solid Pro Trading





▲ Перед открытием российского рынка формируется нейтральный внешний фон. Азиатские площадки к настоящему моменту прибавляют более 1%, корректируясь после крайне слабого окончания прошлой недели. Мировые индексы получили первую порцию негатива в четверг на фоне заседания ЕЦБ. Ключевая ставка была сохранена на прежнем уровне, но европейский регулятор сообщил о планах перенести ее повышение с конца 2019 года на 2020. Кроме того, будет возобновлена программа стимулирования экономики TLTRO. ЕЦБ значительно меняет ранее озвученный курс, по сути, возвращаясь к «мягкой» монетарной политике из-за замедления темпов экономического роста. По прогнозам регулятора ВВП по итогам 2019 увеличится всего на 1.1%, тогда как ранее ожидалась цифра 1.7%.

Прогноз по инфляции также был снижен с 1.6% до 1.2%. Ухудшение ситуации в Европе напрямую отразится на мировой экономике в целом, что беспокоит инвесторов и заставляет уменьшать число «длинных» позиций по рисковым активам. EURUSD закрепилась ниже 1.30 и готова к дальнейшему снижению. Усилия последних лет так и не обеспечили экономический рост. Решать эти проблемы предстоит преемнику Марио Драги, который приступит к обязанностям после ноября 2019. Добавила опасений участникам рынка статистика из Китая. Экспорт страны обрушился на 20% в феврале. Товарооборот США и Китая в январе/феврале снизился на 19.9%, а общий товарооборот Китая со всеми остальными странами сократился на 3.9%. На наш взгляд, столь резкое изменение показателей может быть связано только с торговыми переговорами. Вероятно, бизнес находится в состоянии неопределенности и не предпринимает активных шагов, сокращая поставки. С другой стороны, это может означать, что деловая среда ожидает скорой отмены пошлин, поэтому откладывает покупки на апрель-май.

Число буровых установок продолжает снижаться – с 843 до 834 за прошлую неделю. Также падают поставки нефти из Венесуэлы, что помогает сырьевым котировкам быстро вернуть позиции, утраченные после ухудшения перспектив мировой экономики. Ожидаем, что рубль слабо начнет неделю из-за снижения спроса на рискованные активы. Отчет по МСФО за 2018 год опубликовала «Мосэнерго». 2017 был рекордным для компании, из-за чего было довольно сложно превзойти эти показатели. В результате при росте выручки на 1.4% зафиксировано снижение чистой прибыли и денежного потока. Тем не менее, акции все еще недооценены и сохраняют потенциал роста. Лучше рынка будут бумаги Мостотреста на фоне возможного крупного контракта от Минтранса.

Цены закрытия предыдущего дня

S&P500	2743.07	-5.86	(-0.21%)
Nasd 100	7015.7	-11.2	(-0.16%)
IMOEX	2476.64	-17.40	(-0.70%)
PTC	1179.58	-11.93	(-1.00%)
Euro 50	3283.6	-25.3	(-0.76%)
Brent oil	65.58	-0.32	(-0.49%)
Gold	1298.05	+12.93	(+1.01%)
USD/RUB	66.28	+0.30	(+0.46%)
EUR/RUB	74.14	-0.44	(-0.59%)

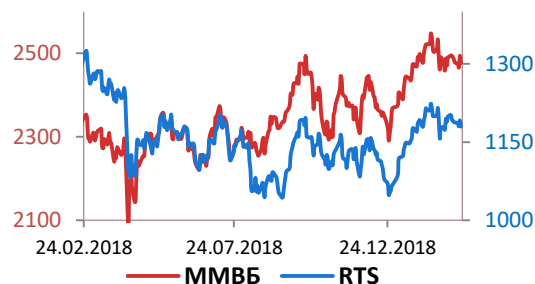
Лидеры роста, %

Аэрофлот	1.59
Фосагро	0.91
Ленэнерго п	0.66
БСП	0.47
Мегафон	0.45

Лидеры снижения, %

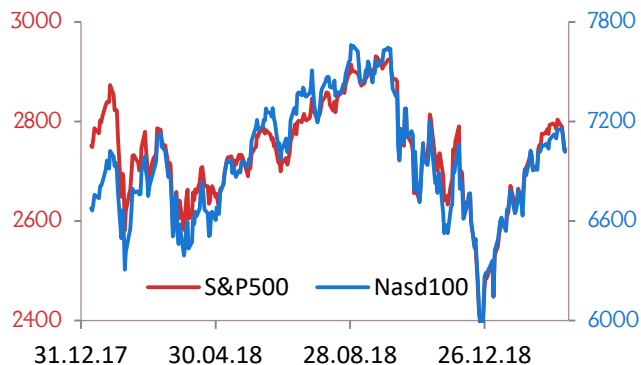
Rusal	-3.08
Распадская	-2.55
Мечел ао	-1.63
Новатэк	-1.59
Газпром	-1.49

Динамика индексов

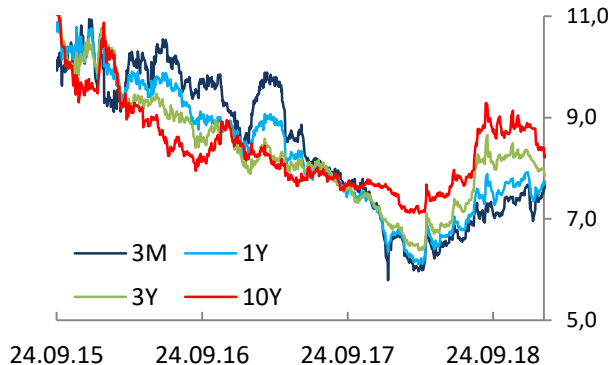




Динамика индексов



Динамика доходности ОФЗ (% годовых)



Экономический календарь на 11 марта (московское время)

Время	Страна	Важность	Событие	Прогноз	Пред.
10:00	GER	•	Объём промышленного производства Германии (м/м) (январь)	0,50%	-0,40%
10:00	GER	•	Сальдо торгового баланса Германии (январь)	21,2B	19,4B
Предв.	EU	•••	Заседание Еврогруппы		
15:30	US	•	Базовый индекс розничных продаж (м/м) (январь)	0,40%	-1,80%
15:30	US	•	Объём розничных продаж (м/м) (январь)	0,00%	-1,20%
17:00	US	•	Объём товарно-материальных запасов (м/м) (декабрь)	0,60%	-0,10%



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.