



СОЛИД
ИНВЕСТИЦИОННО-ФИНАНСОВАЯ
КОМПАНИЯ

Утренний комментарий по финансовым рынкам

18
мар
Понедельник

Кравчук Вадим
Аналитик ИФК «Солид»

Читайте нас в Telegram
Solid Pro Trading





▲ В начале новой недели перед открытием российского рынка формируется умеренно позитивный внешний фон. В пятницу на торгах преобладал позитив, который влияет и на движение азиатских индексов сегодня. Инвесторы обратили внимание на то, что США и Китай достигли прогресса не только в плане обсуждений, но и выработке финального текста соглашения. Со стороны Вашингтона было обещано в течение 3-4 недель решить данный вопрос. Вместе с пересмотром курса ФРС это может в перспективе стать фактором возвращения к прошлогодним максимумам. Сейчас же нужно закрепиться выше 2800 по S&P. Поддержать рынки на этой неделе может ФРС на заседании в среду. Особенно если сообщит о прекращении программы по сокращению баланса.

Важно и мнение регулятора по поводу ключевой ставки в перспективе 2 полугодия. В данный момент о ее пересмотре точно никто не думает, но при благоприятной ситуации в экономике и на фондовой секции Федрезерв может рассмотреть возможность повышения ставки ближе к концу года. Позитив от торговых переговоров более значительное влияние оказывает на индексы Китая и Европы. Спред между ними расширялся весь 2018 год, но с января начинает быстро сокращаться. Мы отмечали это ранее, говоря об отставании в 7-8%. На текущий момент от него осталось 3-4%, которые могут быть компенсированы в ближайшие недели. Нефть марки Brent торгуется ниже 67 за баррель, но способна вернуться к росту. Саудовская Аравия в ходе заседания техкомитета ОПЕК+ сообщила о сохранении относительно низкого уровня добычи и экспорта в марте/апреле. Участники соглашения, не входящие в ОПЕК, добились сокращения только на 51%, РФ на 36%, то есть потенциал снижения поставок остается, а это будет влиять на цены.

Рубль в пятницу достиг целевого значения 65 к доллару, которое мы отмечали ранее. Основная причина этого заключается в росте спроса на долговые бумаги. Участники рынка ожидают смягчения курса от ЦБ РФ (заседание в пятницу), поэтому покупают долговые бумаги, действуя на опережение. Отчет Алросы за 2018 год оцениваем положительно – компания нарастила все ключевые показатели, а также продолжила снижение расходов и долговой нагрузки. В сегменте добычи эти акции являются одними из самых недооцененных по мультипликаторам. В среднесрочной перспективе бумаги могут вырасти до 102-104 руб. Эта неделя станет неформальным началом дивидендного сезона – многие компании проведут ГОСА или советы директоров. Сегодня за 2018 отчитаются ФСК ЕЭС, Энел Россия.

Цены закрытия предыдущего дня

S&P500	2822.48	+14.0	(+0.50%)
Nasd 100	7307.0	+64.0	(+0.88%)
IMOEX	2476.73	+18.94	(+0.77%)
PTC	1196.75	+14.79	(+1.25%)
Euro 50	3386.1	+44.0	(+1.32%)
Brent oil	66.97	-0.14	(-0.21%)
Gold	1301.96	+6.56	(+0.51%)
USD/RUB	64.81	-0.69	(-1.06%)
EUR/RUB	73.39	-0.68	(-0.92%)

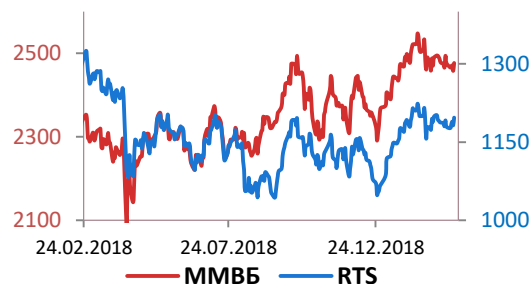
Лидеры роста, %

Транснефть ап	5.71
ВТБ	3.23
Мосэнерго	3.09
Лента	2.90
Северсталь	2.88

Лидеры снижения, %

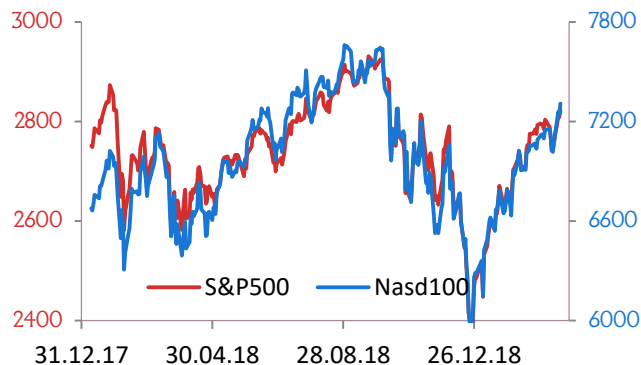
Ленэнерго п	-4.25
Юнипро	-3.62
Башнефть ап	-2.53
Распадская	-2.42
Полюс	-2.28

Динамика индексов

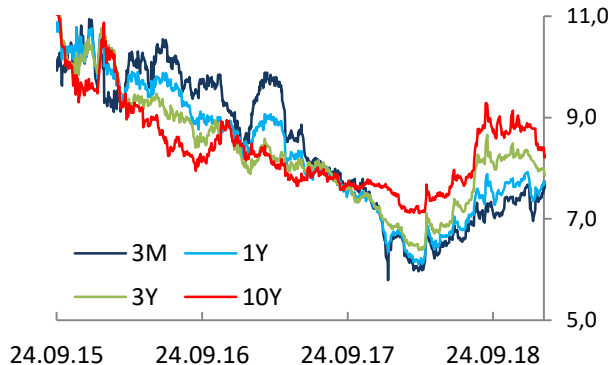




Динамика индексов



Динамика доходности ОФЗ (% годовых)



Экономический календарь на 18 марта (московское время)

Время	Страна	Важность	Событие	Прогноз	Пред.
2:50	JP	•	Сальдо торгового баланса (фев)	310B	-1.416B
7:30	JP	•	Объём промышленного производства (м/м) (январь)	-3,70%	-3,70%
13:00	EU	•••	Сальдо торгового баланса (январь)	-8,0B	17,0B
15:30	CAN	•	Объём иностранных инвестиций в ценные бумаги Канады (январь)		-18,96B
16:15	EU	•	Выступление представителя ЕСВ г-на Де Сагуин		
17:00	US	•	Объём поставок гражданских средств производства (без учета воздушных судов) (м/м)		0,80%



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.