



СОЛИД
ИНВЕСТИЦИОННО-ФИНАНСОВАЯ
КОМПАНИЯ

Утренний комментарий по финансовым рынкам

27
мар
Среда

Кравчук Вадим
Аналитик ИФК «Солид»

Читайте нас в Telegram
Solid Pro Trading

Telegram





▲ Внешний фон перед началом торгов на российском рынке оцениваем как нейтральный. Индексы США вернулись к росту после коррекции, однако доллар при этом продолжает дорожать к евро, фунту и валютам развивающихся рынков, а значит, говорить о возвращении спроса на рискованные активы преждевременно. О продолжающемся замедлении мировой экономики свидетельствует статистика. В частности, совокупная прибыль крупнейших промышленных предприятий Китая за первые два месяца 2019 сократилась на 14% к прошлому году. Повышенные пошлины на тот момент отрицательное влияние еще не оказывали. Не все в порядке с макроэкономическими индикаторами и в США. Количество новостроек и число выданных разрешений на строительство продемонстрировали динамику хуже ожиданий.

Не самые позитивные настроения на финансовых рынках и в экономике отразились на индексе доверия потребителей, который также разошелся с прогнозами. Тем не менее, при отсутствии неблагоприятных новостей с торговых переговоров США и Китая американские индексы способны продолжить рост. Уже завтра в Пекине стартует новый раунд обсуждений, однако первая информация, вероятно, появится ближе к концу недели. Агентство Fitch ухудшило прогноз цен на алюминий и медь в рамках 2019 года. Ожидается, что прежнего дефицита на рынке наблюдаться не будет. Подобная оценка является негативной для Русала и в большей степени для Норникеля, который является крупным поставщиком меди. В дополнение к этому наблюдается коррекция цен на палладий, что ухудшает перспективы акций компании.

Котировки нефти растут на фоне улучшения ситуации на мировых рынках. На наш взгляд, оценки текущего спроса и предложения временно отошли на второй план, так как сейчас важнее перспективы экономического роста, от которых будет зависеть потребление в будущем. Это отчетливо заметно по корреляции сырья с индексом S&P500. Минфин РФ на аукционах сегодня предложит выпуски ОФЗ с погашением в 2024 и 2029. Пятничное заседание ЦБ подтвердило смягчение позиции регулятора, поэтому спрос на «длинные» бумаги должен остаться на высоком уровне последних недель. Отчет по МСФО за 2018 вчера представил Акрон. Выручка выросла на 15%, чистая прибыль сократилась на 7% за счет курсовых разниц. В рамках реализации стратегии развития увеличились капитальные затраты, однако итогом этого является увеличение объемов производства удобрений. Результаты оцениваем как нейтральные и рекомендуем держать акции компании. Сегодня за 2018 отчитается En+. Основная интрига в том, насколько санкции отразились на бизнесе группы.

Цены закрытия предыдущего дня

S&P500	2818.46	+20.10	(+0.72%)
Nasd 100	7351.2	+34.2	(+0.47%)
IMOEX	2512.63	+15.04	(+0.60%)
PTC	1229.96	+1.62	(+0.13%)
Euro 50	3319.5	+19.1	(+0.58%)
Brent oil	67.99	+0.75	(+1.13%)
Gold	1315.40	-6.30	(-0.48%)
USD/RUB	64.40	+0.31	(+0.49%)
EUR/RUB	72.59	+0.08	(+0.11%)

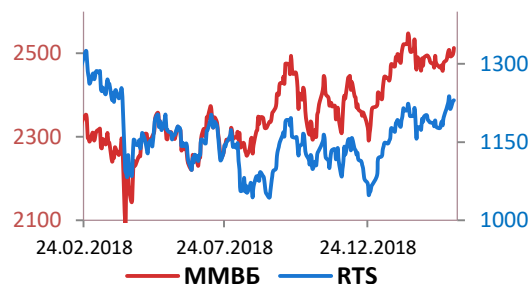
Лидеры роста, %

ОГК-2	4.72
X5 retail group	3.93
Полюс	3.31
ТГК-1	2.39
Мосэнерго	2.34

Лидеры снижения, %

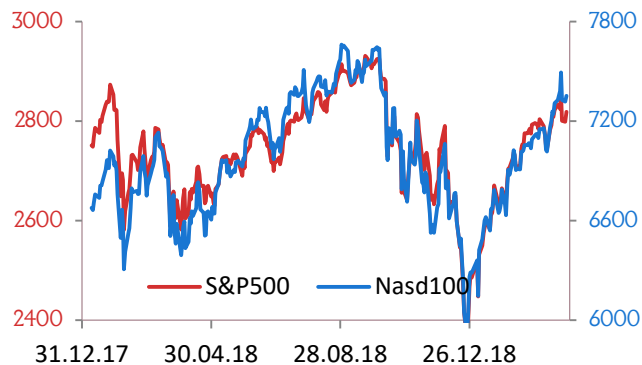
Алроса	-1.30
Мечел ап	-1.11
Новатэк	-1.10
ТМК	-0.85
Газпром	-0.77

Динамика индексов

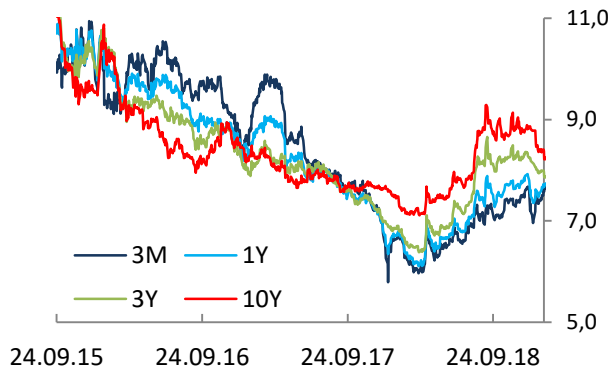




Динамика индексов



Динамика доходности ОФЗ (% годовых)



Экономический календарь на 27 марта (московское время)

Время	Страна	Важность	Событие	Прогноз	Пред.
11:00	EU	•	Выступление главы ЕЦБ Драги		
13:40	EU	•	Аукцион по размещению 10-летних казначейских облигаций Германии		0,12%
15:30	US	•	Объем экспорта		205,10B
15:30	US	•	Объем импорта		264,90B
15:30	US	•••	Сальдо торгового баланса (янв)	-57,00B	-59,80B
15:30	CAN	•	Сальдо торгового баланса (янв)	-3,50B	-4,59B
17:30	US	•••	Запасы сырой нефти	-1,200M	-9,589M



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.