



СОЛИД
ИНВЕСТИЦИОННО-ФИНАНСОВАЯ
КОМПАНИЯ

Утренний комментарий по финансовым рынкам

29
апр

Понедельник

Кравчук Вадим
Аналитик ИФК «Солид»

Читайте нас в Telegram
Solid Pro Trading

Telegram





▲ В начале новой недели перед открытием российского рынка формируется нейтральный внешний фон. Азиатские площадки торгуются преимущественно в зеленой зоне, а цены на нефть стабилизируются вблизи цен пятничного закрытия. Банк России, как и ожидалось, в пятницу сохранил ключевую ставку без изменений на уровне 7.75%, но дал более мягкий комментарий относительно дальнейшего курса. Если ранее снижение ставки переносилось на 3 квартал или позже, но теперь регулятор не исключает подобного уже во 2 квартале. Но для этого, на наш взгляд, должны выполняться несколько условий, в числе которых дальнейшее замедление инфляции с нынешних 5.1% г/г, относительная стабильность рубля и отсутствие внешних потрясений в виде проблем на EM рынках и новых санкций.

С учетом комплекса факторов преждевременно пересматривать базовый сценарий, согласно которому снижение ставки последует ближе к концу 3 квартала, тем более что ЦБ РФ в последнее время не раз подтверждал консервативный подход. Факторов для укрепления рубля сейчас немного, несмотря на локальный рост бразильского реала и китайского юаня, так как пик спроса нерезидентов на российские активы, вероятно, уже пройден. ВВП США, согласно предварительным расчетам, по итогам 1 кв. 2019 прибавил сразу 3.2% вместо ожидаемых 2%. Ранее о результатах лучше ожиданий сообщал Китай, то есть говорить о замедлении мировой экономики сейчас рано. При этом есть несколько тенденций, которые вызывают беспокойство. Речь идет о снижении объемов мировой торговли, а также о замедлении инфляции в США – индекс потребительских расходов снизился с 1.8% до 1.3%. В такой ситуации повышение ставки ФРС полностью исключено. В эту среду состоится заседание Федрезерва, итоги которого весьма прогнозируемы.

Нефть в пятницу потеряла более 3%, после того как Трамп сообщил о готовности ОПЕК компенсировать объемы поставок из Ирана, которые должны прекратиться после 2 мая. Подобный вариант развития событий мы рассматривали ранее, но от Саудовской Аравии комментариев по-прежнему нет, поэтому Brent может продолжить консолидацию вблизи \$72. Новатэк подтвердил оценку проекта «Арктик СПГ-2» на уровне \$25 млрд. и именно по такой цене планирует продать еще 10% компании. Считаем, что на этом фоне акции Новатэк способны прибавить еще 5-7% в ближайшие недели. Потенциал роста сохраняется и у бумаг Татнефти, особенно привилегированных. Суммарная выплата дивидендов за 2018 составит 84.91 руб., доходность 13.6% по текущим ценам, ожидаем ускорение ближе к дате отсечки. Сегодня Газпром отчитается за 2018 год.

Цены закрытия предыдущего дня

S&P500	2939.88	+13.71	(+0.47%)
Nasd 100	7826.7	+9.8	(+0.12%)
IMOEX	2563.72	+2.78	(+0.11%)
PTC	1247.01	+1.03	(+0.08%)
Euro 50	3500.4	+8.5	(+0.24%)
Brent oil	71.58	-2.72	(-3.66%)
Gold	1285.80	+8.80	(+0.69%)
USD/RUB	64.73	+0.08	(+0.12%)
EUR/RUB	72.17	+0.19	(+0.27%)

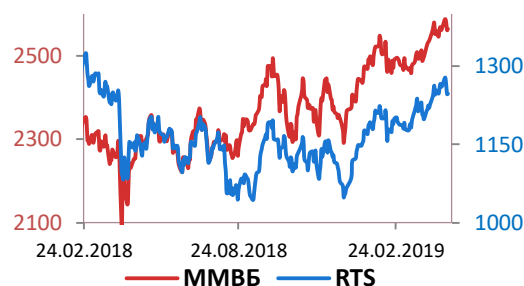
Лидеры роста,%

Татнефть ап	6.73
Новатэк	2.65
НЛМК	2.40
Полюс	2.08
Норникель	1.73

Лидеры снижения,%

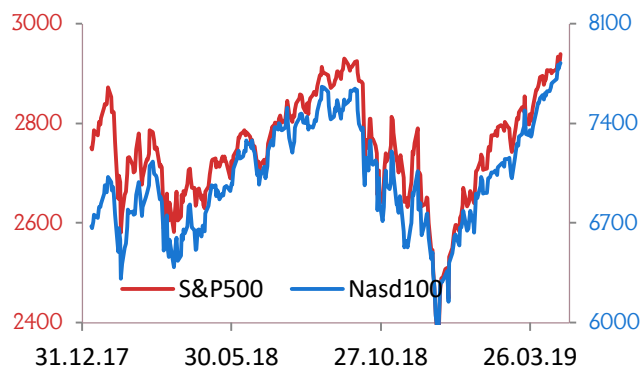
Сбербанк	-2.03
Магнит	-1.63
Система	-1.55
Rusal	-1.50
Транснефть ап	-1.48

Динамика индексов

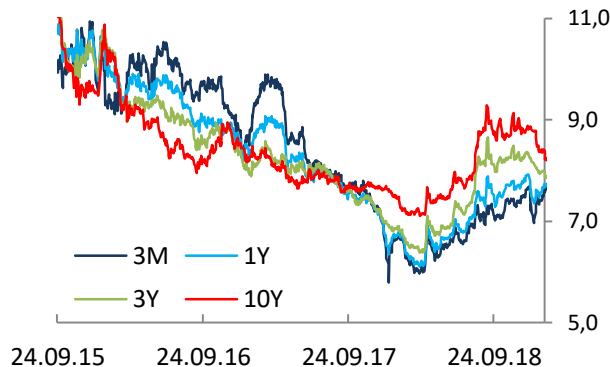




Динамика индексов



Динамика доходности ОФЗ (% годовых)



Экономический календарь на 29 апреля (московское время)

Время	Страна	Важность	Событие	Прогноз	Пред.
11:10	GB	•	Выступление главы Банка Англии Карни		
15:30	US	•	Базовый ценовой индекс расходов на личное потребление (г/г) (мар)	1,70%	
15:30	US	•	PCE Deflator (г/г)		1,40%
15:30	US	•	Расходы физических лиц (м/м) (мар)	0,70%	



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, а также не являются индивидуальной инвестиционной рекомендацией. 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.