



СОЛИД
ИНВЕСТИЦИОННО-ФИНАНСОВАЯ
КОМПАНИЯ

Утренний комментарий по финансовым рынкам

8
мая
Среда

Кравчук Вадим
Аналитик ИФК «Солид»

Читайте нас в Telegram
Solid Pro Trading

Telegram





▲ Внешний фон перед началом торгов на российском рынке сегодня оцениваем как нейтральный. Нефть в ходе азиатской сессии находится в незначительном плюсе, а индексы Китая в минусе на 0.5%. Если в понедельник на американском рынке провал от негатива относительно торгового соглашения с Китаем довольно быстро выкупили, то вчера инициатива полностью перешла к продавцам, результатом чего стало снижение S&P500 (-1.65%) и Nasdaq (-1.98%). Чем ближе дата начала переговоров в Вашингтоне, тем меньше желания у инвесторов сохранять без изменений объемы позиций по акциям. Аутсайдером, как мы и предупреждали, стали бумаги Apple (-2.70%). Мы считаем, что дата повышения пошлин – 10 мая, была выбрана не случайно. К этому моменту США планируют достичь принципиальных договоренностей с Китаем.

Если переговоры не оправдают надежд Белого дома, то тарифы будут изменены, а ситуация фактически вернется к состоянию декабря 2018. Поэтому ближайшие 2 дня будут непростыми, базовым сценарием является дальнейшая коррекция, либо консолидация вблизи нынешних уровней с постепенным ростом волатильности, пик которой придется на 10 мая. Дальнейшая динамика будет полностью зависеть от итогов встречи. Еврокомиссия в худшую сторону пересмотрела прогноз по росту ВВП в 2019 года для США (с 2.6% до 2.4%) и ряда ведущих европейских экономик. Прогноз укладывается в общий консенсус, поэтому к дополнительным продажам не привел. Нефть продолжает ориентироваться на динамику фондового рынка и снижаться под влиянием возможного сокращения спроса вследствие замедления экономического роста. Цель \$68 за баррель Brent по-прежнему актуальна.

Значительный блок макростатистики был опубликован по РФ. Минэкономразвития сообщило о замедлении ВВП и снижении экспорта в 1 кв. 2019. Росстат зафиксировал замедление инфляции с 5.3% до 5.2% в годовом выражении - новость нейтральна для рубля. Сегодня Минфин предложит ОФЗ с погашением в 2022 и 2026 гг. Ожидаем сдержанный спрос на бумаги, что также не окажет поддержки рублю. Дивиденды остаются главным катализатором на фондовой секции. Доходность по Полюсу и Акрону оставляет желать лучшего, а среди энергетиков остаются интересные возможности – доходность по МРСК Юга превысит 11%, ОГК-2 - 8.5%, на фоне чего бумаги вчера стали лидером роста, Мосэнерго обеспечит инвесторам 9.2%, а ТГК-1 порядка 6.9%. Сегодня ожидаем снижение ликвидности и уход от риска в преддверии завтрашнего выходного на бирже. Совет директоров Аэрофлота озвучит рекомендацию по дивидендам.

Цены закрытия предыдущего дня

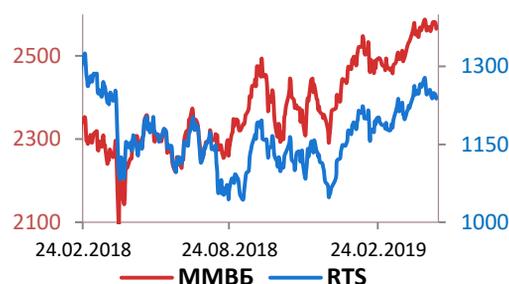
S&P500	2884.05	-48.42	(-1.65%)
Nasd 100	7640.2	-153.9	(-1.98%)
IMOEX	2565.10	-14.65	(-0.57%)
PTC	1237.86	-7.73	(-0.62%)
Euro 50	3401.2	-61.8	(-1.78%)
Brent oil	69.82	-1.12	(-1.58%)
Gold	1284.10	+3.10	(+0.24%)
USD/RUB	65.40	+0.18	(+0.28%)
EUR/RUB	73.15	+0.08	(+0.12%)

Лидеры роста, %

ОГК-2	3.37	Башнефть ап	-8.44
Мосэнерго	2.87	Татнефть	-1.93
Россети ао	1.32	Норникель	-1.72
Ростелеком	1.19	Лукойл	-1.32
Детский мир	0.95	Фосагро	-1.31

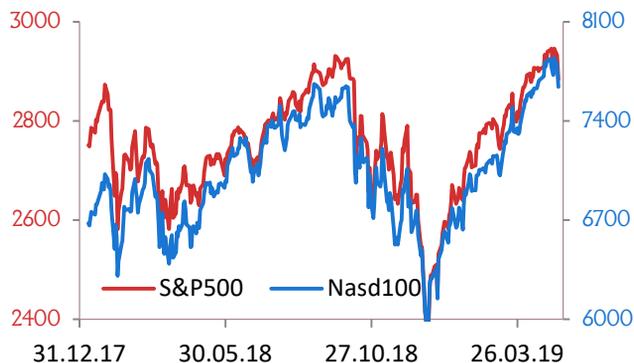
Лидеры снижения, %

Динамика индексов

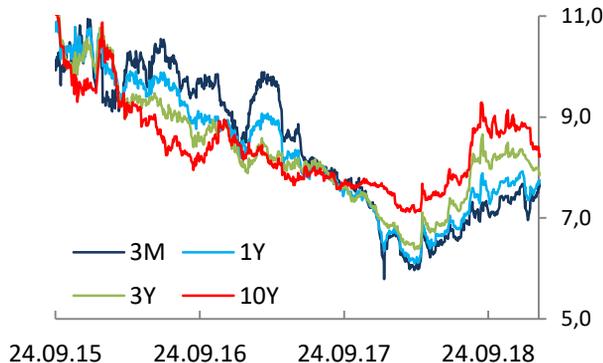




Динамика индексов



Динамика доходности ОФЗ (% годовых)



Экономический календарь на 8 мая (московское время)

Время	Страна	Важность	Событие	Прогноз	Пред.
6:04	CN	•••	Сальдо торгового баланса (USD) (апр)	35,00B	32,67B
14:30	EU	•	Выступление главы ЕЦБ Драги		
14:30	EU	•	Публикация протокола заседания ЕЦБ по монетарной политике		
15:30	US	•	Речь члена FOMC Brainard		
17:30	US	•••	Запасы сырой нефти	1,215M	9,934M



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.