



СОЛИД
ИНВЕСТИЦИОННО-ФИНАНСОВАЯ
КОМПАНИЯ

Утренний комментарий по финансовым рынкам

13
мая
Понедельник

Кравчук Вадим
Аналитик ИФК «Солид»

Читайте нас в Telegram
Solid Pro Trading





▲ Перед открытием российского рынка в начале новой недели формируется нейтральный внешний фон. Снижение азиатских индексов частично нивелируется положительной динамикой нефтяных цен, однако объемы покупок на фондовой секции РФ все равно будут умеренными. США все же повысили пошлины на товары из Китая объемом \$200 млрд., теперь тариф составляет 25% вместо действовавших ранее 10%. До окончания очередного раунда переговоров сохранялась небольшая вероятность того, что эта мера станет инструментом давления для скорейшего заключения сделки, однако этого не произошло. Китай не собирается уступать в наиболее принципиальных вопросах, о чем сообщил Лю Хэ, к тому же позиция Вашингтона является чрезмерно жесткой для оформления соглашения.

Формально торговые переговоры будут продолжены, но параллельно с этим Трамп поручил проработать введение пошлин еще на \$300 млрд. китайского экспорта, то есть под увеличенные тарифы может попасть весь объем поставок из Китая. В среднесрочной перспективе это обязательно найдет свое отражение в макроэкономических индикаторах, отчетах компаний, а также динамике фондовых индексов. Мировые рынки снижались всю прошлую неделю, лишь в пятницу проявились покупки в США и Китае, но текущая неделя, на наш взгляд также будет довольно сложной. Выход из более рискованных активов продолжается, но пока в спокойной форме, при этом доллар теряет позиции даже к валютам развивающихся рынков, так как ожидания по ключевой ставке все больше смещаются в сторону снижения. ФРС, вероятно, вынуждена будет перейти к увеличению стимулов на фоне нового этапа торговых споров. Запасы нефти в США на прошлой неделе неожиданно для многих сократились на 4 млн. баррелей, что помогло стабилизировать цены на сорт Brent вблизи \$70 за бар. Считаем, что динамика сырья продолжит копировать индексы, игнорируя локальные вопросы.

Спрос на ОФЗ на прошлой неделе превысил ожидания – Минфину удалось продать бумаги на 99 млрд. руб. Инвесторы активно приобретают «длинные» выпуски, планируя заработать на предстоящем снижении ставки в РФ. На российской фондовой секции сильнее других выглядят акции Новатэк из-за скорой продажи последней доли в проекте «Арктик СПГ-2» величиной 10%. Сделку планируется оформить до конца июня, что станет очередным драйвером локального роста. 13-14 мая в Москве будет находиться госсекретарь США Помпео, что может оказать влияние на российский рынок. Сегодня ожидаем отчет по МСФО за 1 кв. от Роснефти, операционные результаты апреля сообщат Алроса, Черкизово.

Цены закрытия предыдущего дня

S&P500	2881.40	+10.68	(+0.37%)
Nasd 100	7586.5	+3.8	(+0.05%)
IMOEX	2514.87	-29.56	(-1.16%)
PTC	1213.79	-19.26	(-1.56%)
Euro 50	3361.1	+10.3	(+0.31%)
Brent oil	70.76	+0.46	(+0.65%)
Gold	1285.60	+1.60	(+0.12%)
USD/RUB	65.07	+0.01	(+0.01%)
EUR/RUB	73.14	+0.28	(+0.39%)

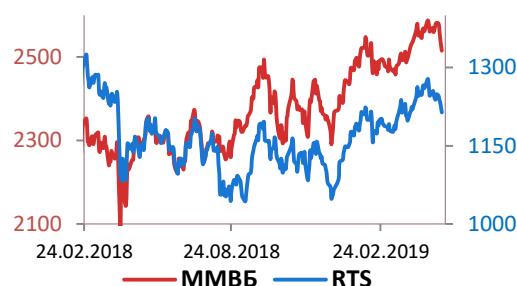
Лидеры роста, %

М.видео	1.56
Русснефть	0.88
Лента	0.39
МРСК Волги	0.38
Акрон	0.36

Лидеры снижения, %

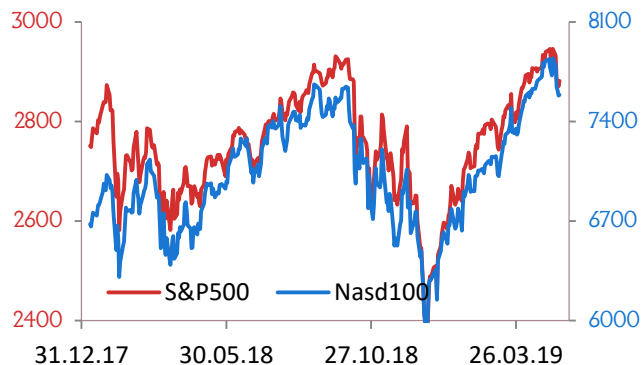
Транснефть ап	-3.87
НЛМК	-3.59
ММК	-3.28
Северсталь	-2.90
Магнит	-2.75

Динамика индексов

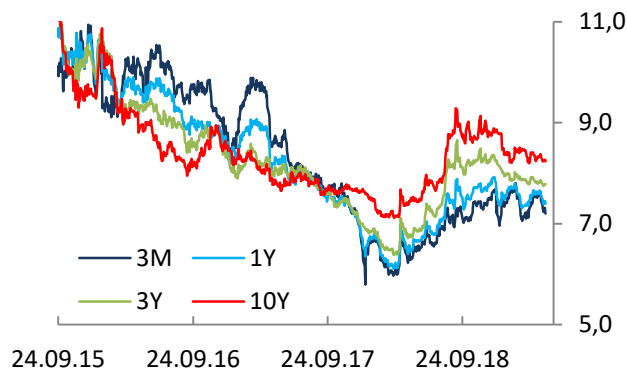




Динамика индексов



Динамика доходности ОФЗ (% годовых)



Экономический календарь на 13 мая (московское время)

Время	Страна	Важность	Событие	Прогноз	Пред.
16:10	US	•	Речь члена FOMC Клариды		
16:10	US	•	Речь члена FOMC Розенгрена		
18:30	US	•	Аукцион по размещению 3-месячных казначейских векселей		2,38%
18:30	US	•	Аукцион по размещению 6-месячных казначейских векселей		2,38%
20:20	US	•	Речь члена FOMC Каплана		



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.