



СОЛИД
ИНВЕСТИЦИОННО-ФИНАНСОВАЯ
КОМПАНИЯ

Утренний комментарий по финансовым рынкам

16
мая
Четверг

Кравчук Вадим
Аналитик ИФК «Солид»

Читайте нас в Telegram
Solid Pro Trading

Telegram





▲ Перед открытием российского рынка сегодня формируется нейтральный внешний фон. Индексы США завершили вчерашний день в плюсе после сообщения о переносе даты повышения пошлин на ввоз автомобилей из Европы. Из-за переговоров с Брюсселем сроки могут быть отодвинуты максимум до 6 месяцев. Вопросы внешней торговли остаются ключевыми для инвесторов, поэтому даже незначительного позитива оказалось достаточно, чтобы проигнорировать важные экономические данные. Сначала Китай просигнализировал о замедлении темпов роста промышленного производства (в апреле +5.4%, годом ранее +8.5%), инвестиций и розничных продаж, а затем и по США вышла достаточно слабая статистика – розничные продажи в апреле сократились на 0.2% по сравнению с мартом, пром. производство на 0.5%.

На наш взгляд, замедление производственной и потребительской активности двух ведущих экономик мира может стать важной проблемой в среднесрочной перспективе. ВВП Еврозоны по итогам 1 кв. 2019 прибавил 1.2%, что совпало с ожиданиями. После замедления в конце 2018 показатель остается на текущем значении с января 2019, при этом годом ранее прирост составлял 2.5%, а нынешние темпы роста являются минимальными с августа 2015. Запасы нефти в США за неделю выросли на 5.4 млн. баррелей, что не помешало котировкам «черного золота» продолжить восстановление, Brent торгуется дороже \$72 за баррель. Причиной выступает обострение обстановки на Ближнем Востоке. В западных СМИ активно обсуждаются возможный ответ, в том числе силами США, на последние атаки, в ходе которых пострадали танкеры и инфраструктурные объекты Саудовской Аравии. Если ситуация продолжит ухудшаться, рост нефти может быть стремительным.

Минфин РФ обновил рекорд по размещению ОФЗ, продав в ходе аукционов бумаги почти на 135 млрд. руб. Доля нерезидентов в ОФЗ увеличилась до 27.1% по итогам апреля и продолжает расти в мае, поддерживая рубль. Важный позитивный момент – заместитель Помпео сообщил, что США не планируют вводить 2 пакет санкций по «делу Скрипаля». На этом фоне рубль способен вернуться к максимумам года – 63.70 к доллару. Финансовые результаты Ростелекома за 1 кв. 2019 по МСФО оцениваем положительно. Компания увеличила выручку, OIBDA и чистую прибыль, а также продолжает платить стабильные дивиденды. При этом стоимость акций близка к фундаментально справедливой оценке, поэтому закрепление обык. акций выше 80 сейчас под вопросом. Сильные результаты в 1 кв. представила и Башнефть, акции которой среднесрочно интересны, несмотря на коррекцию.

Цены закрытия предыдущего дня

S&P500	2851.0	+16.6	(+0.58%)
Nasd 100	7503.3	+101.4	(+1.37%)
IMOEX	2554.49	-7.84	(-0.31%)
PTC	1247.02	+5.51	(+0.44%)
Euro 50	3385.8	+21.4	(+0.64%)
Brent oil	71.94	+0.99	(+1.40%)
Gold	1296.30	-0.80	(-0.06%)
USD/RUB	64.65	-0.32	(-0.49%)
EUR/RUB	72.44	-0.30	(-0.42%)

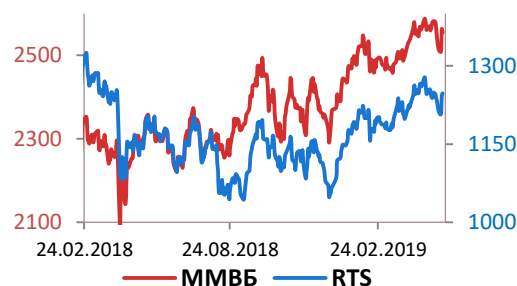
Лидеры роста, %

Интер РАО	3.91
Газпром	3.13
ТМК	2.80
ТГК-1	1.70
Мечел ао	1.65

Лидеры снижения, %

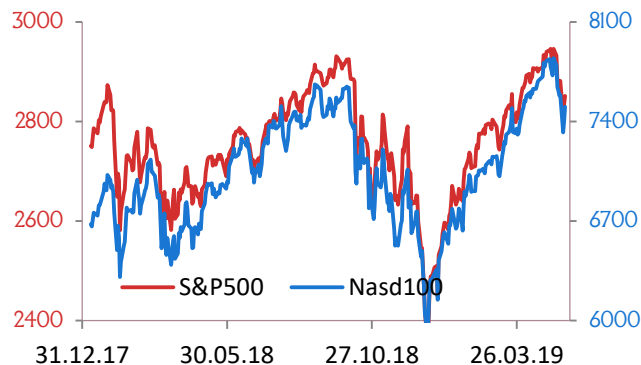
Лукойл	-3.63
Россети	-2.43
Rusal	-2.35
Магнит	-1.75
Роснефть	-1.72

Динамика индексов

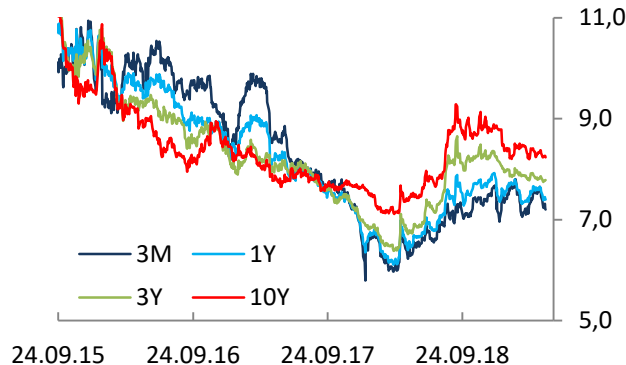




Динамика индексов



Динамика доходности ОФЗ (% годовых)



Экономический календарь на 16 мая (московское время)

Время	Страна	Важность	Событие	Прогноз	Пред.
12:00	EU	•	Сальдо торгового баланса (мар)	19,9B	17,9B
Предв.	EU	•	Заседание Еврогруппы		
15:30	US	•	Число выданных разрешений на строительство (апр)	1,290M	1,288M
15:30	US	•	Число первичных заявок на получение пособий по безработице	220K	228K
15:30	US	•••	Индекс производственной активности от ФРБ Филадельфии (май)	10	8,5
16:00	RUS	•	Международные резервы Центрального банка (USD)		491,8B
19:05	US	•	Речь члена FOMC Кашкари		



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.