



**СОЛИД**  
ИНВЕСТИЦИОННО-ФИНАНСОВАЯ  
КОМПАНИЯ

# Утренний комментарий по финансовым рынкам

**21**  
**мая**  
Вторник

**Кравчук Вадим**  
Аналитик ИФК «Солид»

Читайте нас в Telegram  
**Solid Pro Trading**

Telegram





▲ Перед открытием российского рынка сегодня формируется нейтральный внешний фон. Азиатские площадки торгуются в плюсе более чем на 1%, в центре внимания участников рынка исключительно будущие торговые отношения США и Китая. Утренний рост, вероятно, связан с некоторыми послаблениями для американских компаний при работе с Huawei сроком на 90 дней. Напомним, что ранее Белый Дом внес китайскую компанию в черный список и сотрудничество с ней должны будут прекратить все американские партнеры, в том числе Google и производители полупроводников. Ответом Китая могут стать ограничения к Apple, поэтому акции компании потеряли вчера 3.13%. Google также завершил торги в минусе – на 2.06%. Стороны продолжают обмениваться ударами, что не позволяет рассчитывать на рост индексов.

На наш взгляд, существует высокая вероятность снижения S&P500 ниже уровня 2800, что будет означать продолжение коррекции. Факторов, которые могут поддержать рост очень мало, так как пик сезона отчетов позади, а макростатистики будет недостаточно. Мы не исключали, что рынки поддержит глава ФРС Пауэлл, но в ходе своего выступления он отметил, что давать оценку торговым переговорам преждевременно, то есть и дальнейших стимулов от регулятора ожидать пока рано, хотя сигналы к этому есть. Член FOMC Буллард, например, планирует агрессивнее настаивать на снижении ключевой ставки. Ранее мы отмечали растущую вероятность понижения ставки ФРС уже в 2020 году. Сырьевые цены попытались отвязаться от динамики мировых рынков, демонстрируя рост из-за стремления ОПЕК+ продлить соглашение на 2-е полугодие, но к вечеру перешли к снижению. Вероятное в ближайшем будущем снижение спроса со стороны Китая важнее. Решающее значения для дальнейшей динамики Brent будет иметь выход из диапазона 71.70-72.70.

Компания Русагро стала одним из лидеров фондовой секции после публикации сильного отчета за 1 кв. 2019. После покупки главного конкурента совокупная выручка выросла в 2 раза, EBITDA в 2.4 раза, чистая прибыль почти в 7 раз. Считаем, что акции Русагро продолжают рост и достигнут 880-900 в течение года. Руководство ТМК обсуждает дивиденды на уровне \$30-40 млн. за 1 кв., то есть выплата на акцию может составить примерно 2 рубля. Также планируется обновить дивидендную политику, что может привести к продолжению локального роста. Риском выступает высокая долговая нагрузка (долг/ЕБИТДА 4.6 за 2018 год по нашим оценкам) и низкая рентабельность продаж. Сегодня за 1 кв. 2019 отчитывается Газпромнефть, СД Газпрома, НМТП озвучат дивиденды.

#### Цены закрытия предыдущего дня

S&P500	2840.2	-19.3	(-0.67%)
Nasd 100	7376.7	-127	(-1.69%)
IMOEX	2571.65	-5.83	(-0.23%)
PTC	1256.22	+1.54	(+0.12%)
Euro 50	3369.8	-55.9	(-1.63%)
Brent oil	72.06	-0.03	(-0.04%)
Gold	1277.50	+0.40	(+0.03%)
USD/RUB	64.52	-0.25	(-0.39%)
EUR/RUB	72.06	-0.17	(-0.24%)

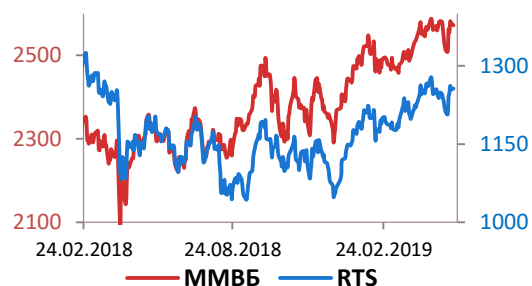
#### Лидеры роста, %

Россети	6.45
Русагро	4.27
ММК	2.83
Сургутнефтег п	2.57
Мечел ап	2.35

#### Лидеры снижения, %

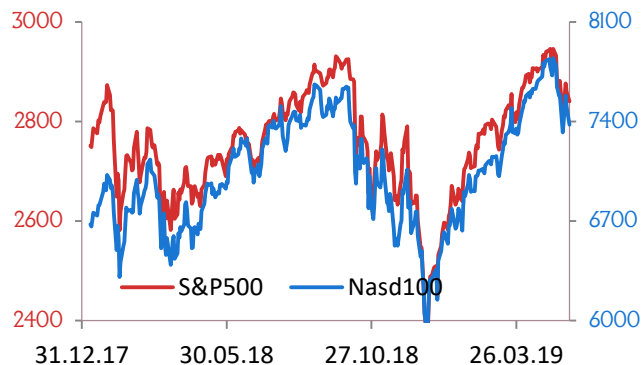
En+ group	-2.62
Энел Россия	-2.40
Транснефть ап	-2.31
Норникель	-1.71
Лукойл	-1.66

#### Динамика индексов

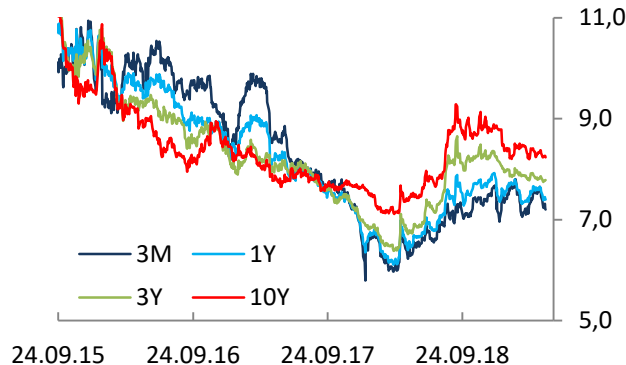




### Динамика индексов



### Динамика доходности ОФЗ (% годовых)



### Экономический календарь на 21 мая (московское время)

Время	Страна	Важность	Событие	Прогноз	Пред.
13:00	GB	•	Индекс промышленных заказов (СБИ) (май)	-5	-5
17:00	US	•••	Продажи на вторичном рынке жилья (м/м) (апр)	2,70%	-4,90%
17:00	US	•	Продажи на вторичном рынке жилья (апр)	5,35М	5,21М
19:00	US	•	Речь члена FOMC Розенгрена		



## 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.