



СОЛИД
ИНВЕСТИЦИОННО-ФИНАНСОВАЯ
КОМПАНИЯ

Утренний комментарий по финансовым рынкам

24
мая
Пятница

Кравчук Вадим
Аналитик ИФК «Солид»

Читайте нас в Telegram
Solid Pro Trading

Telegram





▲ Перед открытием российского рынка сегодня формируется нейтральный внешний фон. Вчерашний день отметился значительным снижением мировых фондовых и сырьевого рынка, однако в ходе азиатских торгов ситуация несколько стабилизировалась, в частности корректируются цены на нефть. Ожидаемо мало покупателей сейчас среди инвесторов на рынке США, учитывая, что торговый спор стремительно набирает обороты, а вероятность заключения сделки в краткосрочной перспективе довольно низка. Доходность американских гособлигаций падает вследствие высокого спроса на защитные активы. Заявление Трампа о вероятной встрече с лидером Китая на саммите G20 в Японии могло бы несколько улучшить ситуацию, но до мероприятия еще больше месяца, в течение которых вряд ли будет прогресс.

К тому же сообщение было компенсировано другими факторами. Особое внимание уделяем планам Минторга США вводить дополнительные пошлины в отношении стран, которые признаны виновными в манипуляциях валютой для повышения экспортного потенциала – прямое указание на Китай и ряд других стран, в число которых, кстати, входит и РФ. Макростатистика также не впечатлила – продажи нового жилья сократились, хотя остаются на лучших уровнях с 2007 года. Несмотря на негативные настроения, остается возможность благоприятного исхода. Во-первых, Трамп не хочет снижения фондовых индексов в преддверии выборов 2020 года, а главное, бизнес-сообщество решительно против пошлин на весь импорт в страну из Китая. Против и потребители, так как по расчетам ФРБ Нью-Йорка, каждое домохозяйство будет терять от пошлин более \$400 ежегодно. Под давлением общественности решение может измениться. Котировки нефти в своем падении даже превзошли наши ожидания – Brent опускалась до \$67, но сейчас торгуется в районе \$69. Запасы и так на высоком уровне, а будущий спрос Китая под вопросом.

Снижения нефти на 4% достаточно, чтобы преломить позитивную тенденцию по рублю. На фоне роста внешних рисков российская валюта вновь протестирует уровень 65.50 к доллару. Фондовому рынку РФ также предстоит проверка на прочность. Акции ВТБ прибавили 10% на фоне вероятного изменения дивполитики с 2019 года. На выплаты может быть направлено минимум 50% прибыли по МСФО. Но первые отчисления по новому правилу будут не ранее следующего года, поэтому рост акций, вероятно, будет неустойчивым. При этом незначительные покупки возможны. Отчет МТС за 1 кв. 2019 оцениваем положительно – выручка выросла на 9.4%, чистая прибыль на 14.1%. Сегодня ожидаем рекомендации по дивидендам от ТМК, Русгидро, Мегафона.

Цены закрытия предыдущего дня

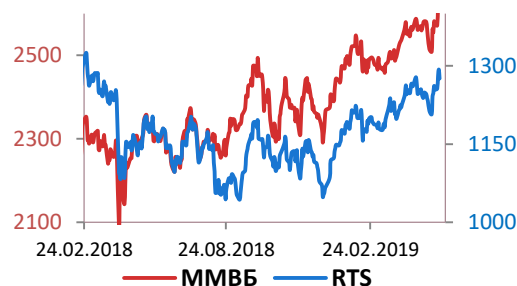
S&P500	2822.2	-34.0	(-1.19%)
Nasd 100	7307.9	-112.7	(-1.52%)
IMOEX	2618.61	-20.10	(-0.76%)
PTC	1275.42	-17.37	(-1.34%)
Euro 50	3327.2	-59.5	(-1.76%)
Brent oil	67.97	-2.90	(-4.09%)
Gold	1283.20	+10.0	(+0.79%)
USD/RUB	64.85	+0.46	(+0.72%)
EUR/RUB	72.52	+0.69	(+0.97%)

Лидеры роста, %

ВТБ	10.12	Мечел ао	-4.25
Система	2.32	X5 retail group	-3.93
МТС	1.91	Татнефть ап	-2.83
Полюс	1.35	Сбербанк	-2.78
Алроса	0.96	Ростелеком ао	-2.49

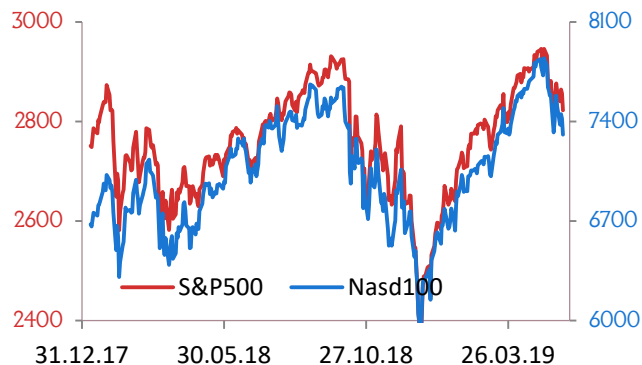
Лидеры снижения, %

Динамика индексов

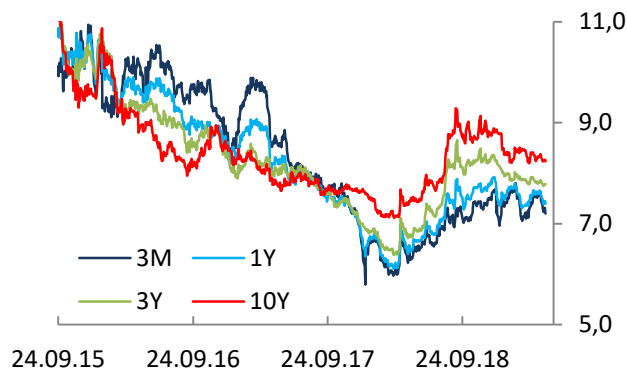




Динамика индексов



Динамика доходности ОФЗ (% годовых)



Экономический календарь на 24 мая (московское время)

Время	Страна	Важность	Событие	Прогноз	Пред.
15:30	US	•	Базовые заказы на товары длительного пользования (м/м) (апр)	0,20%	0,20%
16:00	RUS	•••	Объём розничных продаж (г/г)	1,30%	1,60%
16:00	RUS	•••	Уровень безработицы (апр)	4,70%	4,70%
17:00	RUS	•••	ВВП (месячный) (г/г)	1,00%	0,60%
20:00	US	•••	Число буровых установок от Baker Hughes		802



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.