



®

СОЛИД

ИНВЕСТИЦИОННО-ФИНАНСОВАЯ
КОМПАНИЯ

Утренний комментарий за 10 апреля 2020

10
апр
Пятница

Автор
Донецкий Дмитрий



Внешний фон оцениваем нейтрально.

Сегодня в Западном мире празднуется Страстная пятница, поэтому большинство рынков закрыто. Вчера и сегодня ночью главным событием было заседание ОПЕК+, в результате которого страны ОПЕК+ достигли принципиальных договоренностей об условиях сокращения добычи нефти. В мае - июне добыча будет сокращена на 10 млн баррелей в сутки, с июля по декабрь - на 8 млн баррелей в сутки, с января 2021 г. по апрель 2022 г. - на 6 млн баррелей в сутки.

Тем не менее, это решение поддержали все страны ОПЕК+, кроме Мексики. Сегодня на встрече министров энергетики стран G20 переговоры продолжатся. США останутся в стороне от сделки. Они планируют регулировать добычу «естественным» способом по принципу рыночного механизма.

Наибольший реальный объем сокращения возьмет на себя Москва. Россия и Саудовская Аравия пришли к компромиссу, по которому обе страны будут отсчитывать свою квоту 22% от объема добычи 11 млн б/с. Целевой объем добычи для обеих стран составит 8,5 млн б/с. Сейчас реальная добыча нефти в России без конденсата — 10,3 млн б/с. Саудовская Аравия сейчас добывает на максимуме своих возможностей — более 12 млн б/с, однако еще в марте в рамках предыдущих договоренностей ОПЕК+ добыча в стране составляла примерно 9,8 млн б/с.

Таким образом, сокращение добычи Саудовской Аравией по сравнению с уровнем марта будет незначительным. Для России же оно составит разницу между текущим уровнем добычи без конденсата (10,3 млн б/с) и целевым уровнем, то есть 1,8 млн б/с.

На наш взгляд, текущего уровня сокращений достаточно лишь для поддержания нефти на текущих ценовых уровнях. Однако это не окончательное решение. По мере того, как ситуация с коронавирусом будет улучшаться, будет расти спрос на нефть и снижаться уровни сокращения добычи, тем самым компенсируя текущий баланс. Поэтому ждем более решительных мер, особенно со стороны США. Сейчас всё меньше шансов для реализации второй волны кризиса. ФедРезерв США пообещал «залить» деньгами предприятия с численностью работников до 10 тыс. и выручкой до 2,5 млрд. (то есть малый и средний бизнес), а также планирует выкупать их долги на себя. Банк Англии заявил, что будет печатать деньги для государства в обход финансовых рынков и напрямую его кредитовать. В такой ситуации вероятность падения сильно снижается. Однако пока мы не видим дальнейших драйверов роста рынков. В РФ сегодня рынок работает, но на фоне неработающих западных площадок он, как говорится, будет тонким. Поэтому советуем быть особенно осторожными в эту пятницу.

Цены основных индексов на утро

S&P500 fut.	2779	44.75	1.64%
Nikkei 225 fut.	19600	300	1.55%
Shanghai Comp.	2796	-29	-1.04%
IMOEX	2671	-30	-1.14%
RTS	1138	-17	-1.51%
Brent oil	31.8	-1.84	-5.47%
Gold	1675	-6.8	-0.40%
USD/RUB	73.84	-0.45	-0.61%
EUR/RUB	80.88	-0.38	-0.48%

Лидеры роста и падения

Лидеры роста	%	Лидеры падения	%
ГТМ	3.04	НКХП	-2.34
Возрожд-п	2.42	ТГК-2 ап	-1.9
Россети ао	1.99	Лукойл	-1.79
ОР	1.83	Роснефть	-1.74
Россети ап	1.31	Татнефть ао	-1.72

Экономический календарь

Время	Страна	Событие	Прогноз	Предыдущее
15:30	USA	Базовый индекс потребительских цен (ИПЦ) (м/м) (мар)	0.10%	0.20%



По любым вопросам касательно данного обзора, пожалуйста,
обращайтесь к аналитику Донецкому Дмитрию

Донецкий Дмитрий
Аналитик АО ИФК «Солид»
+7 (495) 228-70-10
d.donetskiy@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 какойлибо 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.

© 2020 АО ИФК «Солид». Все права защищены.
Телефон: +7 (495) 228-70-10 Сайт: www.solidbroker.ru
Хорошевское шоссе, д. 32А, Россия, Москва, 125284