



СОЛИД
ИНВЕСТИЦИОННО-ФИНАНСОВАЯ
КОМПАНИЯ

Утренний комментарий за 1 апреля 2020

01
апр
Среда

Автор
Донецкий Дмитрий



Внешний фон оцениваем негативно.

Число заболевших коронавирусом всё ещё продолжает расти по экспоненте. По различным оценкам, пик эпидемии должен быть пройден в течение ближайших двух недель.

Вчера вечером вышли данные по запасам нефти в нефтехранилищах США API, значения показали прибавку более чем на 10М. На что котировки нефти отреагировали снижением более чем на 2%.

Соглашение ОПЕК+ о сокращении добычи нефти завершило свое действие. Сегодня ночью президент США Трамп заявил, что США, РФ и Саудовская Аравия будут обсуждать вопрос повышения мировых цен на нефть для поддержки своей нефтяной промышленности. А агентство Fitch высказало мнение, что в марте мир столкнулся с крупнейшим энергетическим кризисом в новейшей истории, при этом своего пика он достигнет во втором квартале. Мы же считаем, что рынок нефти сейчас находится близи «дна» и шансов, что нефть ещё больше подешевеет всё меньше. Ждем заявлений о новых договоренностях по снижению добычи. В России вышли

данные по индексу деловой активности. Manufacturing PMI (март) = 47.5 (пред 48.2). Он показывает, что РФ пока слабо ощутила влияние карантина на свою экономику. Однако мы ожидаем, что в апреле показатели будут хуже. Напомним, что в Китае уже начинается новый экономический бум на фоне завершения эпидемии.

Курс доллара, как мы и предполагали, удерживает уровень 80. ЦБ РФ ежедневно продает валюту в размере порядка 13 млрд. руб. на открытом рынке. Мы считаем, что дальнейшее ослабление рубля в данный момент маловероятно. Ожидаем широкого бокового движения в диапазоне 70-80 в среднесрочной перспективе.

Рынок акций торгуется без существенных драйверов. Сезон отчетностей практически закончен. После отскока от минимумов новых триггеров роста пока не наблюдается. Мы думаем, что всё больше игроков понимают скорейшее наступление пика эпидемии, и следующее за этим восстановление на примере Китая. Кризис ликвидности, по крайней мере, на текущий момент закончен. Мы считаем, что можно покупать отдельные идеи в надежде на восстановление.

Цены основных индексов на утро

S&P500 fut.	2495	-74.25	-2.89%
Nikkei 225 fut.	18170	-695	-3.68%
Shanghai Comp.	2734	-15.77	-0.57%
IMOEX	2463	-45.64	-1.82%
RTS	980	-33.73	-3.32%
Brent oil	25.34	-0.58	-2.24%
Gold	1593	18.59	1.18%
USD/RUB	79.08	0.51	0.66%
EUR/RUB	86.88	0.21	0.25%

Лидеры роста и падения

Лидеры роста	%	Лидеры падения	%
ГАЗ ао	5.36	МРСК ЦП	-4.28
Полюс	2.89	Новатэк	-3.31
ТГК-1	1.18	Татнефть ао	-3.24
Мостотрест	1.18	Сургут ао	-3.19
ГТМ	0.99	Мечел ап	-3.1



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