



®

СОЛИД

ИНВЕСТИЦИОННО-ФИНАНСОВАЯ
КОМПАНИЯ

Утренний комментарий за 22 апреля 2020

22
апр
Среда

Автор
Донецкий Дмитрий



Внешний фон оцениваем нейтрально.

На рынке нефти происходит кризис. Переполненные нефтехранилища вынуждают в панике продавать ближние фьючерсные контракты. Нефть марки Urals опустилась на уровень 1998 года, что окажет сильное давление на финансовые показатели российских нефтяников во втором квартале. Инвестбанк Morgan Stanley считает, что ситуация на рынке нефти полностью вышла из-под контроля.

Тем временем Минэнерго США призывает власти к закупке нефти в стратегический запас США. Также, по сообщениям Wall Street Journal, правительство США рассматривает пакет поддержки нефтяному сектору, в том числе речь идет о национализации отдельных предприятий. Иракские представители власти сообщают, что ОПЕК могут принять дополнительные меры для стабилизации рынка нефти. Трамп считает, что лучшим способом стабилизации нефтяного рынка является открытие экономики США.

Мы по-прежнему считаем, что нефтяной кризис имеет краткосрочный характер. При должной политической воле США могут предотвратить падение цен различными способами. Под ударом сейчас находится не только сланцевика, у которых колоссальные убытки, а также и сопутствующие сектора и банки. Это может серьезным ударом по экономике США. Поэтому ждем более

решительных действий от Трампа и стран ОПЕК+.

Трамп допускает расторжение торговой сделки с Китаем. Это произойдет в случае невыполнения Пекином договоренностей из-за пандемии. Дело в том, что ФАЗА 1 требует увеличения экспорта США в Китай на 80% до почти \$300 млрд. В текущих условиях мы считаем, что это маловероятно. Также США одобрили новый пакет поддержки экономики на \$484 млрд. из которых \$300 млрд. уйдут на поддержку малого бизнеса.

Курс доллара, однако, держится на комфортных уровнях. Не происходит массового бегства в валюту. Вероятно, рынок закладывает восстановление нефтяных котировок уже в ближайшее время. Тем не менее, мы считаем, что потенциал ослабления рубля есть. Ближайшие цели 80-82 рубля.

Рынок акций слабо отыгрывает нефтяной кризис. В прошлых обзорах мы заявляли, что ожидаем широкого боковика, а затем плавного восстановления экономики и индексов. Сейчас становится всё более очевидным этот сценарий. Мы обращаем особое внимание на представителей нефтегазового сектора для долгосрочных инвесторов. Очевидно, что нефтяной кризис скоро уйдет вместе с коронавирусом, а котировки будут восстанавливаться далее. Однако всегда стоит иметь запас наличности в случае ухудшения ситуации. Покупайте не котировку, а бизнес.

Цены основных индексов на утро

| | | | |
|-----------------|-------|-------|--------|
| S&P500 fut. | 2754 | 22.25 | 0.81% |
| Nikkei 225 fut. | 19130 | 20 | 0.10% |
| Shanghai Comp. | 2843 | 16.97 | 0.60% |
| IMOEX | 2519 | 31.49 | 1.27% |
| RTS | 1031 | 19.62 | 1.94% |
| Brent oil | 17.8 | -1.86 | -9.43% |
| Gold | 1690 | 5.9 | 0.35% |
| USD/RUB | 76.93 | -0.21 | -0.28% |
| EUR/RUB | 83.6 | -0.16 | -0.20% |

Лидеры роста и падения

| Лидеры роста | % | Лидеры падения | % |
|--------------|------|----------------|-------|
| РуссНфт | 4.91 | Мостотрест | -1.42 |
| Мосбиржа | 3.6 | Роллман-п | -1.32 |
| Полиметалл | 2.62 | Инград | -1.05 |
| Татнефть ао | 2.31 | Квадра | -0.36 |
| Ростел ао | 2.22 | ОВК | -0.33 |

Экономический календарь

| Время | Страна | Событие | Прогноз | Предыдущее |
|-------|--------|----------------------------------------------|---------|------------|
| 15:30 | CAN | Индекс потребительских цен (ИПЦ) (г/г) (мар) | 1.20% | 2.20% |
| 17:30 | USA | Запасы сырой нефти | 15,150М | 19,248М |



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 - № 045-06790-100000, выдана ФКЦБ России 24 июня 2003 г. без ограничения срока действия;
- дилерской деятельности - № 045-06793-010000, выдана ФКЦБ России 24 июня 2003 г. без ограничения срока действия;
- деятельности по управлению ценными бумагами - № 045-06795-001000, выдана ФКЦБ России 24 июня 2003 г. без ограничения срока действия;
- депозитарной деятельности - деятельности - № 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