



СОЛИД
ИНВЕСТИЦИОННО-ФИНАНСОВАЯ
КОМПАНИЯ

Утренний комментарий по финансовым рынкам

Кравчук Вадим
Аналитик ИФК «Солид»

4
мар
Понедельник

Читайте нас в Telegram
Solid Pro Trading





▲ В начале новой недели перед открытием российского рынка формируется умеренно позитивный внешний фон. Индексы начнут торги в плюсе на фоне роста цен на нефть и прогресса в переговорах между США и Китаем, из-за чего китайские площадки прибавляют в пределах 2.5-3%. По информации западных СМИ, обсуждения условий сделки вышли на финальную стадию, а само подписание может состояться уже 27 марта на встрече лидеров двух стран. Известны и ключевые положения итогового документа. Китаю предстоит снизить пошлины на товары из США, снять ограничения на совместное владение предприятиями с иностранными компаниями в ряде отраслей, а также снизить тарифы на зарубежные автомобили. Помимо этого Народный Банк Китая перестанет напрямую влиять на курс юаня.

Ранее Пекин обязал себя увеличением покупок товаров из США ради сокращения дисбаланса в торговле. На этой неделе будет опубликовано сальдо торгового баланса США за январь. По последним данным уже в декабре наметился позитивный сдвиг в этой области – разница между импортом и экспортом сократилась с \$55 млрд. до 44. На выходных Трамп потребовал от Китая немедленно снять пошлины на сельхозтовары, что могло насторожить инвесторов решительностью тона, однако пока рынок сосредоточен исключительно на положительных новостях. Годовая инфляция в Еврозоне в феврале ускорилась до 1.5% по сравнению с 1.4% в январе. То есть ужесточение курса во 2П не исключено. В четверг состоится заседание европейского регулятора, после которого на пресс-конференции будут рассмотрены ближайшие планы. При этом в сохранении ключевой ставки сейчас никто не сомневается.

Нефть в пятницу теряла более 2% на слабой статистике из США и новостях о росте экспорта из региона. В частности, после 3-месячного перерыва партия сырья была отправлена в Китай. Не помогло и снижение числа буровых установок на 10 единиц. Локально на рынке нефти наблюдается перевес продавцов, поэтому в начале недели не исключаем тестирование уровней 63.50-64 за баррель Brent. Отчет по МСФО за 2018 год представила ТМК. Компания нарастила ключевые показатели, отталкиваясь от низкой базы 2017 года, но они по-прежнему уступают конкурентам. Исходя из чистой прибыли и денежного потока, акции все еще переоценены и сохраняют потенциал для снижения. Несмотря на прогресс в 2018, покупать их не рекомендуем. Бумаги Детского мира напротив интересны. Компания распределит в виде дивидендов всю чистую прибыль за 4 кв., что, по нашим расчетам, означает 4.4 рубля на акцию в дополнение к 4.39 руб. за первые 9 мес. 2018.

Цены закрытия предыдущего дня

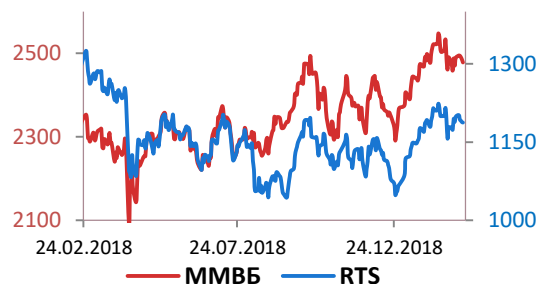
S&P500	2803.69	+19.20	(+0.69%)
Nasd 100	7151.6	+54	(+0.76%)
IMOEX	2478.01	-7.26	(-0.29%)
PTC	1187.35	-0.93	(-0.08%)
Euro 50	3312.1	+13.8	(+0.42%)
Brent oil	64.75	-1.50	(-2.27%)
Gold	1293.06	-19.94	(-1.52%)
USD/RUB	65.94	+0.03	(+0.05%)
EUR/RUB	74.87	-0.12	(-0.17%)

Лидеры роста, %

Магнит	3.28	Распадская	-4.37
Yandex	1.78	Polymetal	-2.75
Мечел	1.76	Полюс	-2.19
Энел Россия	1.73	Фосагро	-1.84
Ленэнерго ап	1.08	Газпром	-1.43

Лидеры снижения, %

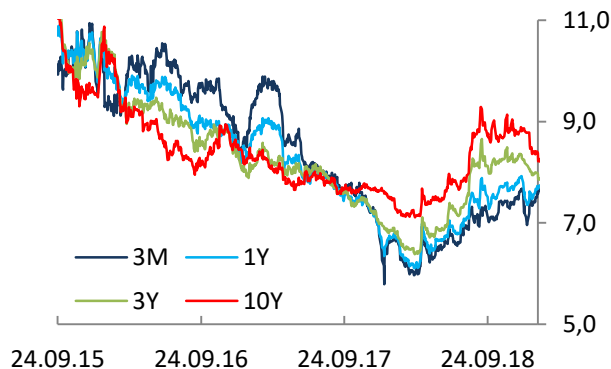
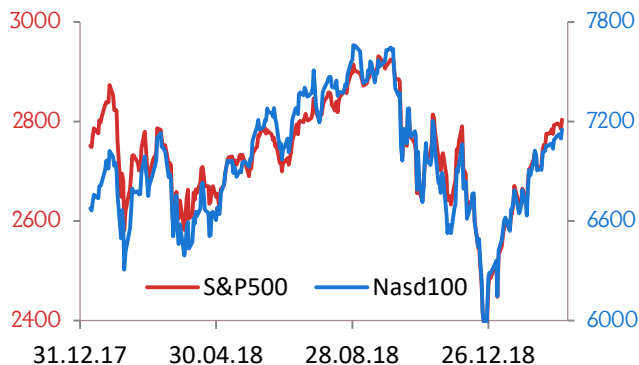
Динамика индексов





Динамика индексов

Динамика доходности ОФЗ (% годовых)



Экономический календарь на 4 марта (московское время)

Время	Страна	Важность	Событие	Прогноз	Пред.
3:30	AU	•	Разрешения на строительство (м/м) (январь)	1,50%	-8,10%
3:30	AU	•	Валовая прибыль компаний (кв/кв) (4 кв.)	3,00%	1,20%
11:00	SP	•	Изменение количества безработных в Испании	5,0К	83,5К
12:30	GB	•	Индекс деловой активности в строительном секторе (февраль)	50,3	50,6



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. 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.