

Акции

Рынок сегодня: Индекс Мосбиржи сегодня торговался в красной зоне большую часть торгового дня на фоне негативной динамики европейских и американских рынков. В лидерах роста сегодня Татнефть, АФК Система и НМТП. Башкирский суд снял арест со всех активов Системы, что поддержало рост котировок корпорации. В лидерах падения РуссНефть, ИнтерРАО и НЛМК. Европейские индексы торговались в минусе ожидая повышения ставки ФРС США на этой неделе. Американские рынки также открылись снижением.

Рынок завтра: В России пройдут заседания совета директоров Сбербанка и ФосАгро, на которых обсудят дивиденды. В Еврозоне представят индекс экономических настроений ZEW. В Германии представят индекс экономических настроений, а также индекс цен производителей за февраль, индекс текущих экономических условий за март. В Великобритании будет представлен ряд индексов: индекс потребительских цен за февраль, индекс закупочных цен производителей за февраль. В США выйдут данные по недельным запасам сырой нефти от API. Помимо этого, завтра пройдет встреча министров финансов и глав центральных банков в рамках G20.

Облигации

Российские еврооблигации, открывшиеся было на мажорной ноте, к середине дня растеряли большую часть роста, что, впрочем, не сопровождалось какой-либо агрессией со стороны продавцов. Новый выпуск, размещенный в пятницу, к концу российской сессии все еще торговался на 25 бп выше размещения. На внутреннем рынке единой динамики не наблюдалось – разлёт цен был скорее связан с некоторым снижением активности.

На фоне двух предстоящих заседаний (ФРС и Банк России) рынки в отсутствие новых внешних шоков, вероятнее всего, будут дрейфовать вблизи достигнутых ранее уровней. Резкий рост котировок нефти в минувшую пятницу может оказать российскому долгу медвежью услугу, если цены не продолжат восхождение к уровню 67 долл./барр., для чего в свою очередь, по нашему мнению, пока нет веских оснований.

Валюта и Денежный рынок

Со второй половины дня рубль оказался под давлением общей распродажи валют развивающихся рынков к доллару. К концу рабочего дня американская валюта находилась в зеленой зоне ко всем основным валютам EM, хотя индекс доллара при этом торговался в минусе. При этом рубль нес максимальные потери среди других валютных пар, что обычно свидетельствует об усилении геополитической напряженности в отношении РФ. В то же время нельзя забывать о предстоящих крупных налоговых платежах, предварительные расчеты по которым должны пройти уже в пятницу. В преддверии крупных выплат ослабление рубля будет активно использоваться экспортерами для продажи валютной выручки.

Рыночные индикаторы

События завтра

Сбербанк – совет директоров обсудит дивиденды

ФосАгро - совет директоров обсудит дивиденды

Еврозона - индекс экономических настроений ZEW

Германия - индекс экономических настроений, индекс цен производителей (февраль), индекс текущих экономических условий (март).

Великобритания - индекс потребительских цен (февраль), индекс закупочных цен производителей (февраль)

США - данные по недельным запасам сырой нефти от API

G20 - встреча министров финансов и глав центральных банков

Основные индикаторы и индексы

	Закрытие,пт.	Изменение день,пт.	изменение, %			
			день	неделя	месяц	год
Индекс РТС	1245,73	-8,56	-0,68	-2,92	-1,05	12,04
Индекс ММВБ	2288,93	-5,67	-0,25	-1,25	1,51	12,37
Руб/долл.	57,88	0,3659	0,64	1,72	2,47	0,70
Руб/евро	71,30	0,6103	0,86	1,56	1,75	15,75
Евро/Долл.	1,23	0,003	0,24	-0,13	-0,72	14,78
Индекс DJ	24699,12	-247,39	-0,99	-1,90	-2,06	18,10
NASDAQ	7361,97	-120,023	-1,60	-2,98	1,69	24,76
FTSE 100	7056,77	-107,37	-1,50	-2,19	-2,63	-4,96
Nikkei 225	21480,90	-195,61	-0,90	-1,57	-3,02	10,04
MSCI EM	1213,14	-	-	-0,74	1,12	30,42

Источник: РТС, ММВБ; Оценка: Велес Капитал

Долговые рынки

	Закрытие,пт.	Изменение день,пт.	изменение, %			
			день	неделя	месяц	год
UST 10	99,16	-0,0234	-0,02	0,18	0,24	1,37
UST 30	98,53	0,0469	0,05	1,07	1,11	0,67
Германия 10	99,26	-0,085	-0,09	0,51	1,52	1,04
Россия 30	113,19	-0,033	-0,03	-0,23	-0,72	-5,77
Спрэд Россия 30	64,70	0,30	0,47	11,55	34,79	1247,92
Турция 34	115,35	-0,515	-0,44	-0,73	-2,64	-2,76
Бразилия 10	97,32	-0,425	-0,43	-0,92	-1,24	-9,90
Колумбия 37	127,91	-0,434	-0,34	-0,18	-0,79	1,63
Венесуэла 34	34,14	0,268	0,79	9,26	22,20	-29,86

Источник: РТС, ММВБ; Оценка: Велес Капитал

Сырьевые рынки

	Закрытие,пт.	Изменение день,пт.	изменение, %			
			день	неделя	месяц	год
Brent, долл./барр.	65,07	-0,41	-0,63	0,51	-0,49	26,87
Золото, долл./унц	1312,66	-1,69	-0,13	-0,78	-2,52	6,78
Палладий, долл./унц	990,95	-3,79	-0,38	1,25	-4,28	27,58
Медь, долл./т	6888,00	-32,00	-0,46	-1,06	-4,77	16,06
Никель, долл./т	13625,00	-5,00	-0,04	-1,70	-2,12	32,80

Источник: РТС, ММВБ; Оценка: Велес Капитал



Раскрытие информации

Заявление аналитика и подтверждение о снятии ответственности

Настоящий отчет подготовлен аналитиком (ами) ИК «Велес Капитал». Приведенные в данном отчете оценки отражают личное мнение аналитика (ов). Вознаграждение аналитиков не зависит, никогда не зависело и не будет зависеть от конкретных рекомендаций или оценок, указанных в данном отчете. Вознаграждение аналитиков зависит от общей эффективности бизнеса ИК «Велес Капитал», определяющейся инвестиционной выгодой клиентов компании, а также доходами от иных видов деятельности ИК «Велес Капитал».

Данный отчет, подготовленный Аналитическим управлением ИК «Велес Капитал», основан на общедоступной информации. Настоящий обзор был подготовлен независимо от других подразделений ИК «Велес Капитал», и любые рекомендации и суждения, представленные в данном отчете, отражают исключительно точку зрения аналитика (ов), участвовавших в написании данного обзора. В связи с этим, ИК «Велес Капитал» считает необходимым заявить, что аналитики и Компания не несут ответственности за содержание данного отчета. Аналитики ИК «Велес Капитал» не берут на себя ответственность регулярно обновлять данные, находящиеся в данном отчете, а также сообщать обо всех изменениях, вносимых в данный обзор.

Данный аналитический материал ИК «Велес Капитал» может быть использован только в информационных целях. Компания не дает гарантий относительно полноты и точности приведенной в этом отчете информации и ее достоверности, а также не несет ответственности за прямые или косвенные убытки от использования данных материалов. Данный документ не может служить основанием для покупки или продажи тех или иных ценных бумаг, а также рассматриваться как оферта со стороны ИК «Велес Капитал». ИК «Велес Капитал» и (или) ее дочерние предприятия, а также сотрудники, директора и аналитики ИК «Велес Капитал» имеют право покупать и продавать любые ценные бумаги, упоминаемые в данном обзоре.

ИК «Велес Капитал» и (или) ее дочерние предприятия могут выступать в качестве маркет-мейкера или нести обязательства по андеррайтингу ценных бумаг компаний, упоминаемых в настоящем обзоре, могут продавать или покупать их для клиентов, а также совершать иные действия, не противоречащие российскому законодательству. ИК «Велес Капитал» и (или) ее дочерние предприятия также могут быть заинтересованы в возможности предоставления компаниям, упомянутым в данном обзоре, инвестиционно-банковских или иных услуг.

Все права на данный бюллетень принадлежат ИК «Велес Капитал». Воспроизведение и/или распространение аналитических материалов ИК «Велес Капитал» не может осуществляться без письменного разрешения Компании. © Велес Капитал 2018 г.

Принцип определения рекомендаций

Инвестиционные рекомендации выносятся исходя из оценки доходностей акций компаний. Основу при расчете ожидаемой стоимости компании составляет оценка по методу дисконтированных денежных потоков (DCF). В некоторых оценках применяется оценка по методу сравнительных коэффициентов, а также смешанная оценка (методу DCF и по методу сравнительных коэффициентов). Все рекомендации выставляются исходя из определенной нами справедливой стоимости акций в последующие 12 месяцев.

В настоящее время инвестиционная шкала ИК «Велес Капитал» представлена следующим образом:

ПОКУПАТЬ – соответствует потенциалу роста акций в последующие 12 месяцев более 10%.

ДЕРЖАТЬ – соответствует потенциалу роста (снижения) акций в последующие 12 месяцев от -10% до 10%.

ПРОДАВАТЬ – соответствует потенциалу снижения акций в последующие 12 месяцев более 10%.

В некоторых случаях возможны отклонения от указанных выше диапазонов оценки, исходя из которых устанавливаются рекомендации, что связано с высокой волатильностью некоторых бумаг в частности и рынка в целом, а также с индивидуальными характеристиками того или иного эмитента.

Для получения дополнительной информации и разъяснений просьба обращаться в Аналитическое управление ИК «Велес Капитал».



Департамент активных операций

Евгений Шиленков
Директор департамента
EShilenkov@veles-capital.ru

Александр Цветков
Начальник управления фондовых операций
ATsvetkov@veles-capital.ru

Павел Алтухов
Зам. начальника управления фондовых операций
PAltukhov@veles-capital.ru

Алексей Никогосов
Старший трейдер
ANikogosov@veles-capital.ru

Владимир Наумов
Трейдер
VNaumov@veles-capital.ru

Роман Назаров
Начальник отдела брокерских операций на рынке
акций
RNazarov@veles-capital.ru

Михаил Кантолинский
Старший сейлз-трейдер
Kantolinsky@veles-capital.ru

Владимир Мартыненко
Старший сейлз-трейдер
VMartynenko@veles-capital.ru

Артем Кокорев
Сейлз Трейдер
AKokorev@veles-capital.ru

Алексей Костиков
Сейлз Трейдер
AKostikov@veles-capital.ru

Начальник отдела привлечения клиентов
Александр Сорочкин
ASorochkin@veles-capital.ru

Аналитический департамент

Иван Манаенко
Директор департамента
IManaenko@veles-capital.ru

Артур Навроцкий
Долговые рынки
ANavrotsky@veles-capital.ru

Ольга Николаева
Долговые рынки
ONikolaeva@veles-capital.ru

Юрий Кравченко
Банковский сектор, Денежный рынок
YKravchenko@veles-capital.ru

Александр Сидоров
Нефтегазовый сектор и металлургия
ASidorov@veles-capital.ru

Алексей Адонин
Электроэнергетика
AAdonin@veles-capital.ru

Артем Михайлин
Телекоммуникации и ИТ
AMykhailin@veles-capital.ru

Иван Малина
Транспорт
IMalina@veles-capital.ru

Россия, Москва, 123610,
Краснопресненская наб., д. 12, под. 7, эт. 18
Телефон: +7 (495) 258 1988, факс: +7 (495) 258 1989
www.veles-capital.ru

Cyprus, Nicosia
Kennedy, 23 GLOBE HOUSE, 5th floor 1075
Телефон: +357 (22) 87-33-27, факс: +357 (22) 66-11-64
www.veles-int.com