

Акции

Рынок сегодня: во вторник индекс МосБиржи находился в боковике, но к вечеру перешел к росту на фоне роста цен на нефть: ранее ОПЕК сообщила, что ожидает достижения баланса на рынке нефти во II-III кварталах текущего года. В лидерах роста находились бумаги Яндекса, Газпрома и Татнефти, в лидерах снижения - акции МТС, Магнита и Северстали.

Американский рынок открылся в зеленой зоне в ожидании заседания Федеральной резервной системы, которая, по прогнозам экспертов, поднимает базовую процентную ставку с 1,25-1,5% до 1,5-1,75% годовых. Европейский рынок закрылся в плюсе, на уровне 0,5%.

Рынок завтра: Лукойл и Фосагро представят финансовые отчетности по МСФО за 2017 г., а Ростелеком проведет «День инвестора». Также ожидается статистика Минэнерго США по запасам нефти, бензина и объему добычи нефти в США и заседание Федрезерва США.

Облигации

Рынок сегодня. На фоне нейтрального новостного фона в первой половине дня сегодня кривая ОФЗ двигалась в боковом тренде при весьма невысоких торговых оборотах. Позже растущие нефтяные котировки оказали поддержку покупателям российского госдолга, что привело к снижению доходностей на 3-5 бп вдоль кривой. Основной интерес пришелся на длинные выпуски. Лучшее рынка выглядела серия 26221, поднимавшаяся в цене почти на «полфигуры» (YTM7,32%, -6 бп). Активность участников также увеличилась ближе к вечеру, в результате чего дневной объем сделок превысил 30 млрд руб. На флоутеры из этой суммы пришлось порядка 15%. Котировки бумаг с плавающим купоном не продемонстрировали видимых изменений.

Рынок завтра. Ключевым событием завтрашнего дня станет решение по ставке ФРС США по итогам состоявшегося двухдневного заседания регулятора. Рынки уже во многом сыграли всеобщее ожидаемое повышение стоимости кредитования на 0,25 пп., поэтому основное внимание участников будет обращено на прогнозы Федрезерва, касающиеся дальнейших темпов увеличения ставки. После оглашения решения запланирована первая пресс-конференция нового главы ФРС Джерома Пауэлла, в ходе которой инвесторы будут следить за комментариями по дальнейшей монетарной политике. Возможные намеки на то, что в текущем году вместо запланированных трех может быть произведено четыре повышения ставки (в свете сильной динамики американской экономики) негативно отразится на динамике цен рискованных активов в краткосрочной перспективе.

На внутреннем рынке Минфин проведет предпоследние в текущем квартале аукционы ОФЗ, где будут представлены две серии с постоянным купоном на общую сумму 30 млрд руб. Вначале будут предложены длинные бумаги 26224 (с погашением в мае 2029 г) в объеме 20 млрд руб. Дебютное размещение этих облигаций состоялось две недели назад. На втором аукционе будут продаваться короткие бумаги 25083 на сумму 10 млрд руб. Таким образом, в случае успешного проведения обоих аукционов, план ведомства на первый квартал (450 млрд руб.) будет выполнен более чем на 96%.

Валюта и Денежный рынок

По итогам недельного аукциона, прошедшего во вторник, банки лишь незначительно увеличили позицию на депозитах в ЦБ по сравнению с прошлой неделей, разместив 2,6 трлн руб. из лимита в 2,9 трлн руб. (средства поступят на депозиты завтра). При этом в среду в банковскую систему вернется 920 млрд руб., размещенных в пятницу в рамках операций «тонкой настройки». Регулятор вероятно проведет новые депозитные операции, однако либо ограничится размещением средств до четверга-пятницы, либо существенно сократит лимит в преддверии крупных платежей в бюджет на следующей неделе.

На валютном рынке рубль чувствовал себя вполне комфортно, удерживая доллар на дистанции от отметки в 58, несмотря на его укрепление на внешних рынках. К концу дня отечественная валюта и вовсе демонстрировала наилучшую динамику (+0,6% к доллару) среди остальных валют развивающихся рынков, реагируя на уверенный подъем нефтяных котировок (во второй половине дня марка Brent прибавила в стоимости более 1 долл.).

Рыночные индикаторы

События завтра

Лукойл - финансовая отчетность по МСФО за 2017 г.

Фосагро - финансовая отчетность по МСФО за 2017 г.

Ростелеком - «День инвестора»

Статистика по запасам нефти в США

Заседание Федрезерва США

Основные индикаторы и индексы

	Закрытие, пт.	Изменение день, пт.	изменение, %			
			день	неделя	месяц	год
Индекс РТС	▲ 1255,83	10,10	0,81	-2,33	-0,70	11,99
Индекс ММВБ	▲ 2289,18	0,25	0,01	-1,30	0,84	12,07
Руб/долл.	▼ 57,44	-0,3338	-0,58	0,66	1,57	0,18
Руб/евро	▼ 70,56	-0,7108	-1,00	-0,21	1,14	14,58
Евро/Долл.	▼ 1,23	-0,0034	-0,28	-0,85	-0,41	14,40
Индекс DJ	▲ 24754,42	143,51	0,58	-1,01	-0,87	18,41
NASDAQ	▼ 7352,19	-9,777	-0,13	-2,11	1,57	24,58
FTSE 100	▲ 7077,00	34,07	0,48	-0,87	-2,34	-4,75
Nikkei 225	▼ 21380,97	-99,93	-0,47	-2,67	-2,48	9,52
MSCI EM	- 1203,59	-	-	-1,65	0,21	29,40

Источник: РТС, ММВБ; Оценка: Велес Капитал

Долговые рынки

	Закрытие, пт.	Изменение день, пт.	изменение, %			
			день	неделя	месяц	год
UST 10	▼ 98,88	-0,2109	-0,21	-0,32	0,09	0,74
UST 30	▼ 97,77	-0,5547	-0,56	-0,33	0,75	-0,74
Германия 10	▼ 99,19	-0,066	-0,07	0,32	1,45	1,03
Россия 30	▼ 113,00	-0,185	-0,16	-0,31	-0,71	-5,93
Спрэд Россия 30	▼ 66,00	-1,00	-1,49	6,45	29,41	1275,00
Турция 34	▼ 115,27	-0,08	-0,07	-0,72	-1,74	-3,13
Бразилия 10	▼ 97,27	-0,05	-0,05	-0,72	-0,38	-10,24
Колумбия 37	▼ 127,39	-0,528	-0,41	-0,52	-0,16	0,34
Венесуэла 34	▲ 34,08	0,077	0,23	9,94	21,70	-29,48

Источник: РТС, ММВБ; Оценка: Велес Капитал

Сырьевые рынки

	Закрытие, пт.	Изменение день, пт.	изменение, %			
			день	неделя	месяц	год
Brent, долл./барр.	▲ 66,99	1,92	2,95	3,91	3,24	31,10
Золото, долл./унц	▼ 1312,24	-0,42	-0,03	-1,08	-1,38	6,31
Палладий, долл./унц	▼ 981,07	-9,88	-1,00	-1,03	-5,41	25,45
Медь, долл./т	▼ 6854,00	-34,00	-0,49	-0,85	-3,71	15,48
Никель, долл./т	▼ 13480,00	-145,00	-1,06	-1,43	-0,81	31,38

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

EShilnikov@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 IT

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