

Дневной обзор. Сбербанк получил рекордную прибыль в апреле, но дивидендный разрыв портит картину дня

К 15:15 мск индекс МосБиржи снижался на 1,28% до 3647,63 п., а РТС на 1,08% до 1553,84 п. Отечественный рынок снижался в первой половине дня. Негативная динамика обусловлена снижением внешних рынков, но в большей степени дивидендным разрывом в акциях Сбербанка. Однако уже к середине дня бумаги отыграли треть своего падения. Соответственно, финансовый сектор показывал наиболее сильное снижение. Лишь телекоммуникации удерживались в незначительном плюсе. Объем сделок на основной секции Московской Биржи достиг 48 млрд рублей к середине дня. Лидировали бумаги «Русгидро», «Московской Биржи» и привилегированные «Сургутнефтегаз».

Сбербанк [заработал](#) в апреле рекордные 103,6 млрд рублей прибыли по РСБУ. Рост кредитного портфеля корпоративным заемщикам составил за месяц 0,6%, а розничным клиентам 2,4%. Наиболее существенный рост показал рост ипотечного кредитования на 2,9%. TCS Group увеличила чистую прибыль по МСФО в I квартале на 57% (Г/Г) до 14,2 млрд рублей. Выручка увеличилась до 56,8 млрд рублей. Глава Группы TCS Оливер Хьюз заявил о том, что планируется возобновить выплату дивидендов с 2022 года.

Рубль немного укрепляет позиции перед возобновлением аукционов ОФЗ

Рубль укреплял свои позиции в первой половине дня. К середине московских торгов баррель Brent стоил около 5010 рублей. Ставки MosPrime составили 4,67% на день, 4,93% на неделю и 5,22% на месяц. На Forex наблюдается ослабление американской валюты. Индекс доллара терял почти 0,15% и торговался ниже 90,10 пунктов. AUD и NZD укреплялись на 0,2% против доллара США. Накануне рубль заметно ослаб на фоне потока негативных внешнеполитических новостей, но, похоже, испуг был преждевременным. Более сильное влияние на динамику рубля оказывает сокращение покупки валюты Минфином в рамках бюджетного правила в период с 11 мая по 4 июня до 6,7 млрд рублей в день с 8,4 млрд рублей в предыдущий период. В среду Минфин возобновит размещение ОФЗ, что часто приводит к укреплению рубля. К 15:15 мск:

- USD-RUB — 73,94 (-0,55%),
- EUR-RUB — 90,90 (-0,23%),
- EUR-USD — \$1,217 (+0,3%),
- GBP-USD — \$1,415 (+0,21%),
- USD-JPY — 108,55 (-0,26%).

Цены производителей Германии также ускоряют рост

Европейские индексы снижались на фоне распродаж технологичных бумаг. Впрочем, самым слабым был сектор путешествий и гостеприимства. Сохраняются опасения, что пандемия COVID-19 всё ещё далека от завершения и глобальный туризм вряд ли восстановится в обозримом будущем. Кроме того, вопрос инфляции на фоне масштабных стимулов также остаётся поводом для беспокойства. В Китае рост цен в апреле составил 0,9% при ожиданиях 1,0%. Однако цены производителей КНР выросли на 6,8% при ожиданиях 6,5% и 4,4% в марте. В среду в США также выйдет статистика по инфляции, которая способна оказаться весьма яркой на фоне низкой базы прошлого года. В Германии оптовые цены выросли за апрель на 1,1%, а в годовом выражении рост составил 7,2% по сравнению с 4,4% в марте. Однако индекс текущих экономических условий (ZEW) в Германии поднялся до -40,1 п. с -48,8 п. в апреле. Индекс экономических настроений вовсе достиг исторического максимума 84,4 п. по сравнению с 70,7 п. в апреле. Как минимум можно говорить о том, что бизнес ФРГ рассчитывает на постепенный выход из режима ограничений. К 15:15 мск:

- FTSE 100 — 6964,96 п. (-2,23%),
- DAX — 15057,66 п. (-2,23%),
- CAC 40 — 6261,15 п. (-1,95%).

Ситуация с COVID-19 в Азии ещё может ухудшить прогнозы спроса на нефть

ОПЕК сохранила свой прогноз роста спроса в текущем году на 5,95 млн бар. в сутки относительно объёмов потребления в 2020 году. Однако прогноз на II квартал немного ухудшен из-за ситуации в Индии. Был пересмотрен прогноз восстановления мировой экономики с 5,4% до 5,5%. Впрочем, прогнозы могут ухудшиться в ближайшем будущем. В Индии эпидемия набирает обороты, а карантинные меры почти не дают результата. В Японии главы префектур рассматривают расширение карантинных зон и продление уже существующих ограничений. На Тайване случаи COVID-19 были локализованы среди пилотов авиакомпаний, но в последние сутки был обнаружен очаг, который не связан с международным сообщением. Соответственно, власти ввели локальный карантин и более активное тестирование граждан. Позитивом для нефти являются ожидания того, что на прошлой неделе запасы в США сократились. Опрос Reuters показал, что на рынке ждут сокращение коммерческих запасов нефти на 2,3 млн бар. К 15:15 мск:

- Brent — \$67,58 (-1,08%),
- WTI — \$64,14 (-1,20%),
- Золото — \$1841,5 (+0,21%),
- Медь — \$10522,7 (+1,21%),
- Никель — \$17990 (+1,28%).

Результаты на уровне прогнозов не устраивают американского инвестора

Фьючерсы на основные индексы США вновь указывали на падение рынка от 0,7% в Dow Jones до 1,9% в NASDAQ. Значимой статистики в США нет, но её отсутствие вполне компенсируют выступления представителей ФРС, включая Джона Уильямса, Лейл Брейнард, Мэри Дели и Рафаэля Бостика. Акции Virgin Galactic провалились почти на 20% на расширенных торгах. Компания получила убыток в размере \$0,55 на акцию в I квартале и пока не может говорить о следующих тестовых запусках. Компания анализа данных Palantir Technologies отчиталась в рамках ожиданий по прибыли, что негативно сказалось на котировках её акций, хотя менеджмент ждёт роста выручки на 30% в текущем году. Бумаги фармацевтической Novavax провалились почти на 12% на фоне заявлений о том, что компания не будет подавать документы на регистрацию своей вакцины в США, Великобритании и Евросоюзе до III квартала. План по производству также сдвинут на IV квартал. Производитель 3D принтеров 3D Systems существенно превзошёл ожидания по прибыли и выручке за счёт более высокого контроля расходных статей. В остальном на рынке продолжится распродажа технологичных бумаг, а улучшение ситуации можно ждать по факту выхода данных по инфляции в среду. Впрочем, заявления представителей ФРС также могут повлиять на действия инвесторов, если смогут убедить в сохранении сверхмягкой политики ФРС и временном характере разогрева инфляции. В России рынок останется под давлением, но существенная часть падения обеспечивается дивидендным разрывом в акциях Сбербанка.