

Дневной обзор. Инфляционные ожидания в России на максимуме за пять лет

Сталевары продолжают череду сильных отчётов

Позитивный внешний фон и растущая нефть обеспечивают российский рынок основой для восстановления. Индекс МосБиржи к середине дня преодолел отметку 3750, делая заявку на возвращение к линии сопротивления 3800 пунктов. Сильная отчётность металлургов добавляет поводы для покупок. В целом, тревожность по поводу COVID-19-Delta заметно убавилась.

- По состоянию на 15:25 мск индекс МосБиржи - 3755,61 п. (+0,88%), а РТС - - 1602,11 п. (+1,01%).
- В минусе торговались отраслевые индексы потребительского сектора (-0,3%), а также химии и нефтехимии (-0,5%). Однако роста сектора нефти и газа (+1,0%), металлов и добычи (+0,8%) и финансового (+0,8%) вполне хватило для обеспечения позитивной динамики индексов.
- НЛМК сообщил о росте выручки на 44% за II квартал до \$4,1 млрд. Рост год к году составил 90%. EBITDA вырос на 76% кв/кв до \$2,1 млрд. Увеличение свободного денежного потока составило 91% за квартал до \$864 млн. Рост чистой прибыли на 75% за квартал до \$1,4 млрд. Чистый долг сократился на 6% до \$2 млрд, а соотношение «Чистый долг/EBITDA» уменьшилось до 0,4X. Совет директоров НЛМК рекомендовал акционерам утвердить дивиденды за II квартал в размере 13,62 рублей на обыкновенную акцию. Рекомендованная дата закрытия реестра на получение дивидендов назначена на 7 сентября.
- ММК также сообщает о росте выручки за II квартал на 49% до \$3,255 млрд. EBITDA почти удвоилась за квартал до \$1,435 млрд. Чистая прибыль выросла более чем в два раза и составила \$1,031 млрд. Совет директоров ММК рекомендовал дивиденды за I полугодие в размере 3,53 рублей на акцию.
- Общие продажи «М.Видео» выросли за I полугодии на 24% до 258,3 млрд рублей. Общие онлайн продажи увеличились на 48,8% до 173,9 млрд рублей. Доля в общих продажах достигла 67,3%. Однако стоит отметить, что компания продолжила наращивать число новых магазинов. За полугодие было открыто 63 новых торговых площадей, а их количество достигло 1137 единиц.

Инфляционные ожидания в России на максимуме за пять лет

Рубль продолжил укрепляться, пользуясь дорожающей нефтью, а также спросом на рубль в условиях налогового периода. Ожидания более жёсткого повышения ставки ЦБ РФ добавляют рублю уверенности.

- К середине московских торгов баррель Brent стоил около 5365 рублей.
- Ставки MosPrime немного снизились до 6,0% на день, 6,13% на неделю и 6,31% на месяц.
- Инфляционные ожидания населения указывают на то, что мягкости от ЦБ РФ ждать не стоит. По данным исследования «инФОМ» по заказу ЦБ РФ, инфляционные ожидания населения России выросли в июле на 1,5-процентного пункта до 13,4%, что является максимальным значением с ноября 2016 года. Наблюдаемая инфляция ускорилась на 1,6-процентного пункта до 16,5%, что также является максимальным значением с ноября 2016 года. До 19 июля инфляция с начала месяца составила 38%, а в июне 0,69%. Можно сказать, что есть небольшое замедление роста цен. Однако это достаточно сезонное явление, связанное с поступлением свежих овощей. Эффект летней овощной дефляции проходит достаточно быстро.
- На Forex доллар незначительно терял свои позиции. DXY торговался выше 92,70 пунктов. Среди валют риска укрепление было наиболее заметно у австралийского доллара, а вот CAD и NZD даже немного слабели против доллара США. Из основных валют лишь британский фунт стерлингов укреплял свои позиции на 0,25%, а вот евро и японская иена показывали низкую динамику изменения относительно закрытия предыдущего дня. Таким образом, можно говорить о нейтральных настроениях на валютном рынке.

По состоянию на 15:25 мск:

- DXY - 92,83 (+0,08%),
- USD-RUB - 73,84 (-0,24%),
- EUR-RUB - 86,98 (-0,3%),
- EUR-USD - \$1,178 (-0,14%),
- GBP-USD - \$1,376 (+0,39%),
- USD-JPY - 110,23 (-0,05%).

ЕЦБ намекает на долгосрочное сохранение сверхмягкой политики

Европейские индексы торговались в плюсе на фоне сохраняющейся мягкой политики ЕЦБ.

- Европейский Центральный Банк сохранил параметры денежной политики без изменений. Регулятор предполагает проводить более агрессивную скупку активов по программе РЕPP в текущем квартале по сравнению с I кварталом. Иными словами, ЕЦБ ничем не удивил и ничем не разочаровал. Всё в рамках ожиданий. Впрочем, стоит дождаться пресс-конференции председателя Кристин Лагард.
- После того, как в понедельник индекс путешествий и гостеприимства достиг минимального значения за пять месяцев, данный сектор второй день является лидером торгов.
- Однако не у всех достаточно позитива. Unilever Plc сократил прогноз маржи прибыли из-за роста цен на сырьё, что привело к падению акций корпорации на 4%.

По состоянию на 15:25 мск:

- FTSE 100 - 6999,83 п. (+0,02%),
- DAX - 15558,82 п. (+0,88%),
- CAC 40 - 6511,15 п. (+0,72%).

Прогнозы по нефти остаются оптимистичными

Нефть избавилась от утренней неуверенности и продолжает расти, поддерживаемая новыми позитивными прогнозами.

- Британский банк Barclays предполагает постепенное повышение цены нефти в ближайшем будущем на фоне сохраняющегося дефицита поставок. Аналитики банка даже допускают ралли до \$100 за баррель, если ОПЕК+ не будет торопиться с повышением добычи. Средняя цена в текущем году составит \$69 за баррель Brent по сравнению с предыдущим прогнозом на уровне \$66.
- В Morgan Stanley обнаруживают некоторые слабые точки в нефтяном спросе. Однако спрос продолжит превышать предложение до конца года, что предполагает цены нефти в районе \$75 и выше, полагают в Morgan Stanley.
- Остаётся вспомнить прогнозы МЭА, которые указывают на самое сильное восстановление спроса именно в III квартале. Фактически, агентство указывает на то, что за этот период пройдёт восстановление около половины прироста потребления в текущем году. Поэтому случившийся провал нефти стоит рассматривать в качестве временного недоразумения, чем повода для зарождения глубокой коррекции.

По состоянию на 15:25 мск:

- Brent - \$72,7 (+0,65%),
- WTI - \$70,77 (+0,67%),
- Золото - \$1798,1 (-0,29%),

- Медь - \$9532,82 (+1,22%),
- Никель - \$18890 (+1,67%).

Индексы США восстановились, но новых идей роста пока нет

Число первичных обращений за пособием по безработице в США выросло за прошлую неделю на 51 тыс. до 419 тыс.

- Акции производителя компьютерного и сетевого оборудования Netgear провалились на 14% на утренних торгах после того, как компания не оправдала ожидания рынка по прибыли и выручке, а также ухудшила прогноз на финансовый год.
- Whirlpool, Dow Inc., AT&T превзошли ожидания рынка по прибыли и выручке. Texas Instruments также отчиталась лучше прогнозов, но из-за производственных проблем выдала неуверенный прогноз на текущий год.
- После выхода статистики доходность по 10-летним казначейским обязательствам немного снизилась до 1,28%, а фьючерсы на индексы США распрощались с небольшим приростом. В целом американский рынок совершил отскок, но мотивации для дальнейшего сильного роста может не найтись. Поэтому ближайшие дни могут сформировать или сигнал на более глубокую коррекцию, или создать условия для боковой консолидации.