

Дневной обзор. Инвесторы проявили интерес к ранее слабым бумагам и сигналам дорожающей нефти и золота

- Российский рынок решил возобновить рост. Среди лидеров дня производители золота, чьи акции реагируют на дорожающий металл, нефтяники, которые также реагируют на дорогую нефть, и бумаги ВТБ, у которых появляется перспектива нарастить активы за счёт слияния с другими банками. Среди аутсайдеров бумаги, которые демонстрировали сильный рост в середине недели. Активность немного снизилась по сравнению с предыдущим днём. К середине дня объём сделок на основной секции Московской Биржи перевалил за 23,5 млрд рублей.
- По состоянию на 15:20 мск индекс МосБиржи — 2438,05 п. (+2,28%), а индекс РТС — 1088,47 п. (+4,47%).
- Пятерка лидеров среди индексных бумаг в середине дня состояла из «ЛУКОЙЛ», ВТБ», Polymetal, «Полюс» и Сбербанк. Глава ВТБ Андрей Костин предложил объединить ВТБ с «Открытием» и РНКБ. По информации в прессе, президент страны положительно отнёсся к идее, хотя сама сделка может потребовать одобрение ФАС.
- Группа аутсайдеров состояла из VK Group, TCS Group, «Магнит», «Аэрофлот» и «ФосАгро». В отношении бумаг VK Group и TCS Group можно говорить о коррекции роста, который состоялся в середине недели. Негативом для бумаг «Магнита» стало решение совета директоров воздержаться от выплаты дивидендов за 2021 год.
- «Юнипро» сообщает о росте чистой прибыли по МСФО в I квартале на 81,6% до 7,44 млрд рублей. Выручка увеличилась в январе—марте на 30,3% до 28,013 млрд рублей. Выплата дивидендов за 2021 год перенесена на декабрь 2022 года.
- «Московская Биржа» увеличила чистую прибыль в I квартале на 18,5% до 8,1 млрд рублей. Комиссионные доходы выросли на 15,1% до 10,6 млрд рублей. Рост обусловлен резким увеличением объёма торгов в январе—феврале, но уже в апреле отслеживается существенное падение объёмов, что может иметь тенденцию сохранения в ближайшие месяцы.
- НЛМК решил отказаться от моратория на возбуждение дел о банкротстве. То есть компания решила не лишать себя возможности выплаты дивидендов. «Мечел» решил не публиковать отчётность за I квартал. Совет директоров Global Ports решил рекомендовать не выплачивать дивиденды за 2021 год.
- Рубль начинал день с небольшой заминки, но затем вновь начал усиливать свои позиции. Мы продолжаем говорить о том, что обязательные продажи 80% выручки не встречают достаточного спроса. Продление сроков продажи с 3 до 60 дней решает проблему лишь на коротком отрезке, но не разрушает сложившуюся схему. Если вычесть из текущей ситуации взаимную заморозку валютных резервов и активов нерезидентов, то у рубля отсутствуют прежние факторы ослабления: снизился дорогостоящий технологичный импорт, нет пополнения резервов за счёт евро и доллара (включая ФНБ), нет экспорта и вывода капитала. По сути, экспорт и вывод капитала в сложившейся ситуации является крайне рискованным делом. Соответственно, на рынке нет достаточного спроса на конвертацию рублей в валюту.
- ЦБ РФ принял решение о снижении ставки сразу на 3-процентных пункта до 14%. «Текущие темпы роста потребительских цен, хотя и остаются высокими, существенно замедлились после пиковых значений первой половины марта. Замедление инфляции во многом связано с укреплением рубля и охлаждением потребительской активности. На этом фоне в апреле снизились инфляционные ожидания населения и бизнеса. Важными факторами для дальнейшей динамики инфляции станут эффективность процессов импортозамещения, а также масштаб и скорость восстановления импорта готовых товаров, сырья и комплектующих», — говорится в заявлении ЦБ РФ. Однако в ЦБ РФ ожидают, что инфляция продолжит ускоряться и может составить 18,0%-23,0% по итогам года. В 2023 году ожидается замедление инфляции до 5,0%-7,0%, а её возвращение к целевому уровню 4,0% ожидается в 2024 году. Примечательно, что в ЦБ оправдывают снижение ставки необходимостью стимулировать экономику: «Сегодняшнее решение Банка России наряду с действующими правительственными программами льготного кредитования поддержит доступность кредитных ресурсов в экономике и ограничит масштаб снижения экономической активности. При этом денежно-кредитная политика сохранит необходимое дезинфляционное влияние». На фоне решения ЦБ РФ рубль продолжил укрепляться, а вот динамика ОФЗ была вялой, так как бумаги отыграли свои ожидания ещё в начале недели. ОФЗ-ПД выпуска 26239 повышались на 0,1% до 82,28% от номинала.
- Доходность высоколиквидных облигаций на внешних рынках незначительно повышалась. По 10-летним бумагам США менее 1 базисных пункта, а по германским чуть более 1 базисного пункта. В остальном, можно говорить, что валютный рынок сигнализировал о покупке риска. Индекс доллара терял более 0,6%, а AUD и NZD укреплялись на 1,0% и 0,7% соответственно. Впрочем, слабость индекса доллара

обеспечивается коррекционным укреплением иены на 0,7%. Японская валюта пыталась вернуться под уровень 130,0 за доллар.

По состоянию на 15:20 мск:

- DXY — 103,235 (-0,41%),
- EUR-USD — \$1,0529 (+0,28%),
- GBP-USD — \$1,256 (+0,8%),
- USD-JPY — 130,08 (-0,59%),
- USD-RUB — 70,57 (-2,1%),
- EUR-RUB — 74,10 (-1,69%).

Инфляция в еврозоне продолжает ускоряться

- Европейские индексы завершают месяц на оптимистичной ноте. Вновь на рынок оказывают позитивное влияние корпоративные новости.
- Датская фармацевтическая Novo Nordisk не только сильно отчиталась, но и повысила свои ожидания на текущий год, что привело к росту котировок акций более чем на 4%. Голландский инвестор в технологичные бизнесы Prosus NV подорожал более чем на 10%, реагируя на перспективы допуска американского аудита к отчётности китайских IT компаний. В целом, технологичный сектор прибавлял более 2%. Производители чипов STMicroelectronics, AMS и ASM дорожали от 2% и более.
- ВВП Германии вырос в I квартале на 4% при ожиданиях годового роста на 3,8%. ВВП еврозоны показал рост на 5,0% в годовом выражении, что совпало с ожиданиями экономистов. Инфляция в еврозоне ускорилась до 7,5%, как и ожидалось.

По состоянию на 15:20 мск:

- FTSE 100 — 7532,73 п. (+0,31%),
- DAX — 14092,34 п. (+0,80%),
- CAC 40 — 6540,52 п. (+0,50%).

Котировки нефти растут на ожиданиях очередных решений по ограничению российских поставок в Европу

- Нефть дорожала на фоне слабеющего доллара. Также можно говорить о том, что карантинные меры в Китае достигли своего апогея и в дальнейшем можно ожидать восстановление спроса. При этом в Европе зреет консенсус по ограничениям на импорт российской нефти. В краткосрочной перспективе это будет стимулировать дальнейший рост котировок. В целом, ожидается снижение добычи в РФ на 17% в текущем году. То есть рынок может не досчитаться 1,5–2,0 млн бар. ежедневных поставок. Получается, что европейское желание заменить российскую нефть будет лишь стимулировать глобальный дефицит. Источники в ОПЕК+ говорят о том, что участники соглашения не собираются каким-либо образом ускорять восстановление производства и примут решение о росте добычи в июне на 400 тыс. бар. в сутки.

По состоянию на 15:20 мск:

- Brent — \$108,37 (+1,03%),
- WTI — \$106 (+0,61%),
- Алюминий — \$3048,5 (+0,56%),
- Золото — \$1917,1 (+1,36%),
- Медь — \$9778,64 (+0,05%),

- Никель — \$32535 (-1,34%).

Базовая инфляция цен личного потребления в США немного замедлилась

- Индекс Core PCE в США снизил темпы роста до 5,2% в марте с 5,3% в феврале. Общий показатель цен личного потребления, напротив, ускорился до 6,6% с 6,3%. Доходы физ. Лиц в США выросли за март на 0,5%, а расходы увеличились на 1,1%.
- Фьючерсы на основные индексы США указывали на снижение рынка в начале дня от 0,15% в NASDAQ до 0,3% в S&P 500.
- Акции Apple снижались на 2,5% на утренних торгах. Компания накануне предупредила, что у неё нет иммунитета от проблем с поставками. Бумаги Amazon теряли 8% на фоне первого убыточного квартала за семь лет. Акции Intel снижались на 3,5%, поскольку компания предупреждает о текущем слабом квартале, но пока сохранила свой прежний прогноз на весь год.
- Дорожали акции китайских компаний, включая Alibaba и Baidu, на новостях о том, что власти КНР допустят американский аудит к финансовой отчётности корпораций КНР, у которых есть листинг акций в США.
- Chevron отчиталась лучше ожиданий, но конкурент по нефтедобыче Exxon Mobil показал более слабый результат. Прибыль на акцию Exxon Mobil составила \$2,07 при выручке \$90.5 млрд. На рынке ожидали прибыль на уровне \$2,12 на акцию и выручку \$92.7 млрд.