



СОЛИД
ИНВЕСТИЦИОННО-ФИНАНСОВАЯ
КОМПАНИЯ

Утренний комментарий по финансовым рынкам

15
ИЮН
Пятница

Кравчук Вадим
Аналитик ИФК «Солид»



▲ В пятницу перед открытием российского рынка складывается нейтральный внешний фон. Новостная повестка продолжает оставаться крайне насыщенной. В фокусе внимания инвесторов комментарии ЕЦБ относительно дальнейших перспектив программы QE, заседание ЦБ РФ, а также окончательное решение США по новым пошлинам на китайские товары и новые проблемы «Русала». О всем этом подробнее поговорим далее.

Ключевым событием вчерашнего дня стало продление программы количественного смягчения ЕЦБ до декабря, хотя на заседании в марте регулятор планировал завершить накачку рынков ликвидностью в начале осени. При продлении программы были снижены объемы выкупа с 30 до 15 млрд. евро в месяц, что свидетельствует о серьезности намерений Марио Драги и выборе более постепенного сценария. Для развивающихся рынков это является позитивным сигналом, в частности, рубль демонстрировал стремление к росту сразу после публикации, но ушел в минус в ходе американских торгов. Сегодня очередь в цепочке решений мировых ЦБ достигла России. Мы придерживаемся прежней точки зрения, согласно которой отечественный регулятор не пойдет на пересмотр ключевой ставки, взяв паузу до следующего заседания в июле. Во-первых, разнятся инфляционные оценки, а во-вторых снижение ставки сразу после обратного маневра ФРС приведет к неустойчивости рубля, а это не входит в планы ЦБ РФ. Тем более сейчас, когда ожидания рынка закладывают отсутствие изменений. Азиатские рынки сегодня преимущественно в минусе, так как Reuters стало известно, что уже сегодня может быть объявлено о новом списке китайских товаров, которые будут облагаться 25% пошлинами в США. Ущерб составит порядка 50 млрд. долларов. Как мы отмечали ранее, американские индексы на «торговые войны» больше не реагируют – Nasdaq вновь обновил исторический максимум, а вот остальные площадки испытывают давление.

В России было объявлено о повышении пенсионного возраста и увеличении НДС с 18% до 20%. Долгосрочные эффекты от решений очевидно негативные и будут сопровождаться ростом «теневого экономики». Очередные проблемы у «Русала», который заявил, что наблюдаются трудности перевода бумаг между биржами Гонконга и Москвы на фоне санкций. Назначение нового вице-президента в лице Елены Безденежных не помогло остановить падение акций на 9.24%. В лидерах дня был «Мегафон», вероятно, на новости о победе в конкурсе на поставку планшетов для московских врачей, хотя контракт «всего» на 75 млн. рублей, что составляет 1.5% от чистой прибыли 2017 года. Сегодня ожидаем ГОСА «НКХП» и «Южного Кузбасса», облигации с купоном 7.7% разместит «Уралкалий».

Цены закрытия предыдущего дня

S&P500	2782.49	+6.86	(+0.25%)
Nasd 100	7279.6	+74.3	(+1.03%)
IMOEX	2253.48	-17.25	(-0.76%)
PTC	1140.97	-6.60	(-0.58%)
Euro 50	3527.1	+47.6	(+1.37%)
Brent oil	75.89	-0.62	(-0.8%)
Gold	1302.4	+3.29	(+0.25%)
USD/RUB	62.34	-0.12	(-0.19%)
EUR/RUB	73.03	-0.82	(-1.11%)

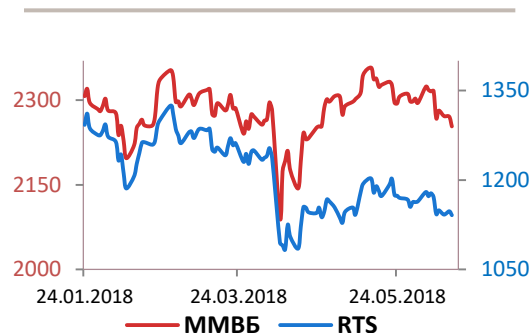
Лидеры роста, %

Мегафон	2.49
Мос. биржа	2.04
Полюс	1.51
ТГК-1	1.20
Ростелеком	1.12

Лидеры снижения, %

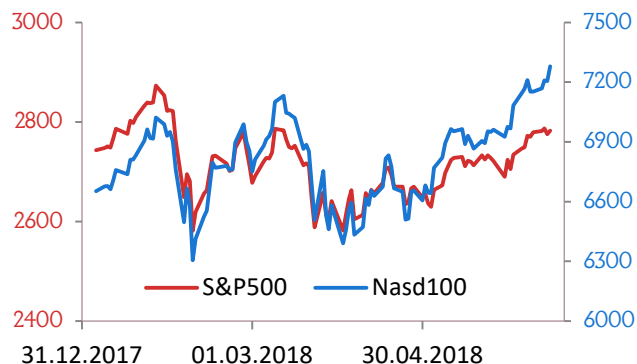
Русал	-9.24
En+ group	-3.56
Акрон	-1.99
Татнефть о	-1.98
Интер РАО	-1.72

Динамика индексов

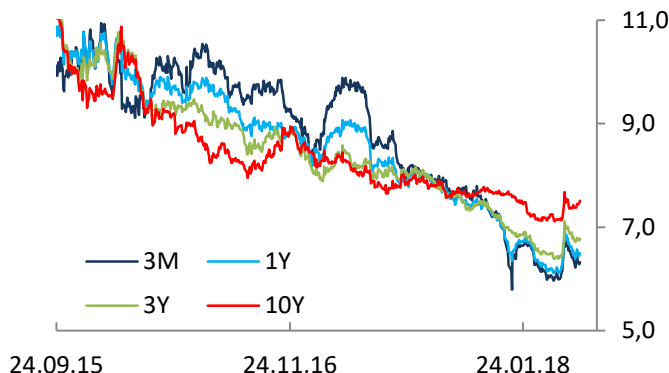




Динамика индексов



Динамика доходности ОФЗ (% годовых)



Экономический календарь на 15 июня (московское время)

Время	Страна	Важность	Событие	Прогноз	Пред.
12:00	EU	•	Индекс потребительских цен (ИПЦ) (м/м) (май)	0,50%	0,30%
12:00	EU	•	Уровень заработной платы (г/г) (1 кв.)		1,70%
12:00	EU	•	Сальдо торгового баланса (апр)	14,2В	26,9В
13:30	RUS	•••	Решение по процентной ставке (июнь)	7,25%	7,25%
15:30	CAN	•	Объём иностранных инвестиций в ценные бумаги Канады (апр)	5,49В	6,15В
15:30	CAN	•	Объём продаж в производственном секторе (м/м) (апр)	0,60%	1,40%
16:00	RUS	•	Объём промышленного производства (г/г)	0,80%	1,30%
16:15	US	•••	Объём промышленного производства (м/м) (май)	0,20%	0,70%
17:00	US	•	Индекс ожиданий потребителей от Мичиганского университета (июнь)	89,7	89,1
17:00	US	•	Индекс настроения потребителей от Мичиганского университета (июнь)	98,5	98
20:00	US	•••	Число буровых установок от Baker Hughes		862



Автор ежедневного обзора

Кравчук Вадим

Аналитик ИФК «Солид»
+7 (495) 228-70-10
kravchuk@solidbroker.ru

АО ИФК «Солид»

Телефон: +7 (495) 228-70-10
E-mail: solid@solidbroker.ru

Хорошевское шоссе, д. 32А
Москва, 123007, Россия

Лицензии на осуществление:

- брокерской деятельности – No 045-06790-100000, выдана ФКЦБ России 24 июня 2003 г. без ограничения срока действия;
- дилерской деятельности – No 045-06793-010000, выдана ФКЦБ России 24 июня 2003 г. без ограничения срока действия;
- деятельности по управлению ценными бумагами – No 045-06795-001000, выдана ФКЦБ России 24 июня 2003 г. без ограничения срока действия;
- депозитарной деятельности – деятельности – No 045-06807-000100, выдана ФКЦБ России 27 июня 2003 г. без ограничения срока действия.

При подготовке данного обзора использована информация из следующих источников: Bloomberg, Cbonds, Financial Times, Reuters, Wall Street Journal, Ведомости, РИА Новости, Интерфакс, Коммерсант, РБК, Росстат, Прайм-Тасс и других.

Настоящий документ не может рассматриваться в качестве публичной оферты. Информация и мнения, представленные в данном отчете, подготовлены компанией АО ИФК «Солид». АО ИФК «Солид», ее руководство и сотрудники не могут гарантировать абсолютную точность, полноту и достоверность представленной в настоящем документе информации и не несут ответственности за возможные потери клиента в связи с ее использованием. АО ИФК «Солид», ее руководство и сотрудники не несут ответственности за инвестиционное решение клиента, основанные на информации, содержащейся в настоящем документе. АО ИФК «Солид», ее руководство и сотрудники, также не несут ответственность за прямые или косвенные потери или ущерб, возникший в результате использования клиентом информации или какой-либо ее части при совершении операций с ценными бумагами. Рекомендации и мнения, высказанные в данном отчете, являются исключительно мнением АО ИФК «Солид», и не являются предложением о покупке или продаже ценных бумаг. Без разрешения АО ИФК «Солид» данный отчет запрещается воспроизводить, адаптировать, передавать по различным каналам, транслировать в эфир, доводить до общего сведения, публично показывать, преобразовывать в электронную форму, переводить на другие языки, рекламировать, включать в базы данных.