



СОЛИД
ИНВЕСТИЦИОННО-ФИНАНСОВАЯ
КОМПАНИЯ

Утренний комментарий по финансовым рынкам

Кравчук Вадим
Аналитик ИФК «Солид»

2
ИЮЛ
Понедельник



▼ В начале новой недели мы оцениваем внешний фон как умеренно негативный, ожидая «слабое» открытие российского рынка. Азиатские индексы торгуются разнонаправленно, однако бенчмарки Китая при этом в заметном минусе. Нефть также корректируется после повторной попытки закрепиться вблизи 80 долл. за баррель, на что имеются свои основания. После локального снижения напряженности в пятницу рынки вновь испытывают давление приближения торговых войн.

Уже на этой неделе, 6 июля должны быть введены пошлины США на товары из Китая. Первая часть ограничений оценивается в 34 млрд. долларов. Несмотря на очевидный перелом политики Китая, который вслед за снижением барьеров на иностранные инвестиции в пятницу дополнительно снизил ввозные пошлины на автомобили и ряд потребительских товаров, все эти меры скорее всего уже не приведут к послаблениям со стороны США. Во многом, именно этой неизбежностью вызвано снижение индексов Китая и Гонконга в настоящий момент, что способно перейти на российский рынок. ЕС оценивает потери от предполагаемых пошлин на ввоз авто в США на уровне 14 млрд. долларов, что является еще одним доказательством проблем у США после развязывания торговых противостояний.

После агрессивного роста нефти на прошлой неделе, что было вызвано цепочкой событий, сегодня мы наблюдаем коррекцию, связанную с очередным заявлением президента США, который потребовал Саудовскую Аравию увеличить суточную добычу на 2 млн. баррелей, чтобы устранить дисбаланс на сырьевых площадках. Также сообщается, что СА согласились пойти на этот шаг, что может иметь далеко идущие последствия, так как вызовет вопросы у других участников ОПЕК+ и, возможно, повлияет на их желание ограничивать собственную добычу, пока саудиты ее наращивают. Рынок нефти продолжает оставаться крайне волатильным. Мы считаем, что коррекция в область 77 выглядит основным сценарием в начале недели. Рубль вновь рискует перейти к снижению. Ставки мировых хедж-фондов на рост отечественной валюты снизились за неделю на 32% до минимумов с сентября 2017 года. С 1 июля в России вступают в силу некоторые важные законы. В частности, пакет мер Яровой, повышение тарифов ЖКХ, а также изменение правил участия в долевом строительстве, что в совокупности негативно для рынка. Компании США постепенно переходят ко 2 сезону отчетов, который также обещает быть удачным по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. На российском рынке все внимание к дивидендным отсечкам, которых на предстоящей неделе будет много, в первую очередь стоит присмотреться к «Ростелеком», «Башнефть», «Татнефть».

Цены закрытия предыдущего дня

S&P500	2718.37	+2.06	(+0.08%)
Nasd 100	7040.8	+9.2	(+0.13%)
IMOEX	2295.95	+45.69	(+2.03%)
PTC	1154.16	+29.03	(+2.58%)
Euro 50	3395.6	+30.1	(+0.89%)
Brent oil	79.21	+1.77	(+2.28%)
Gold	1252.40	+4.4	(+0.35%)
USD/RUB	62.72	-0.30	(-0.48%)
EUR/RUB	73.04	-0.02	(-0.03%)

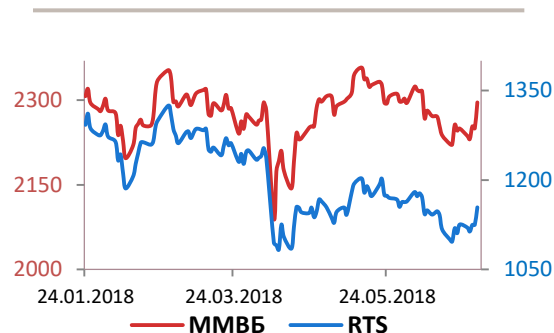
Лидеры роста, %

НМТП	4.84
Сбербанк	4.56
МТС	4.02
Газпромнефть	3.32
Лукойл	2.83

Лидеры снижения, %

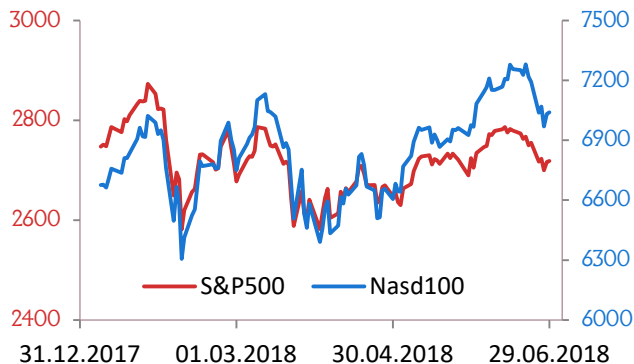
СОЛЛЕРС	-4.08
ТМК	-4.04
ОГК-2	-1.44
Мосбиржа	-0.95
Россети	-0.89

Динамика индексов

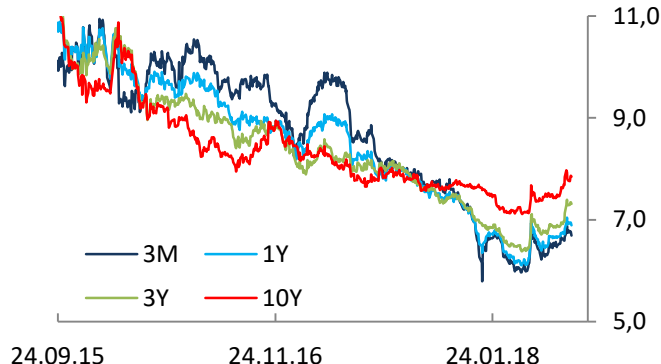




Динамика индексов



Динамика доходности ОФЗ (% годовых)



Экономический календарь на 2 июля (московское время)

Время	Страна	Важность	Событие	Прогноз	Пред.
4:45	CN	•	Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) от Caixin (июнь)	51,1	51,1
9:00	RUS	•	Индекс производственной активности PMI (июнь)		49,8
10:15	SP	•	Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) Испании (июнь)	53,6	53,4
10:55	GER	•	Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) Германии (июнь)	55,9	55,9
11:00	EU	•	Индекс деловой активности в производственном секторе ЕС (PMI) (июнь)	55	55
11:30	GB	•	Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) (июнь)	54,1	54,4
12:00	EU	•	Уровень безработицы (май)	8,50%	8,50%
16:45	US	•••	Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) (июнь)	54,6	54,6



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.