



СОЛИД
ИНВЕСТИЦИОННО-ФИНАНСОВАЯ
КОМПАНИЯ

Утренний комментарий по финансовым рынкам

Кравчук Вадим
Аналитик ИФК «Солид»

5
ИЮЛ
Четверг



▲ Открытие российского рынка сегодня ожидаем вблизи цен вчерашнего закрытия, внешний фон при этом можно охарактеризовать как нейтральный. В отсутствие американских инвесторов вчера, как мы и предполагали, волатильность была низкой. Сегодня азиатские биржи вновь снижаются. Уже завтра мы сможем оценить, насколько последовательны будут Китай и США в введении новых тарифов на ввоз товаров. Появилась информация, что Китай не будет дожидаться действий от оппонента и введет пошлины первым из-за разницы часовых поясов.

У Пекина практически нет сомнений в новой политике США, поэтому подобный шаг вполне уместен, хоть и способен вызвать дополнительную негативную реакцию от Трампа. В свою очередь американский лидер может отказаться от пошлин на автомобили из Европы, если те отменят существующие сейчас ограничения на ввоз авто из США. Если этого удастся добиться, то мировые рынки получат столь необходимый повод для роста. Аналитики приводят еще один аргумент далеко идущих последствий торговых споров. Как только сократится денежный поток Китая из-за новых тарифов, будет сразу же наблюдаться падение спроса на облигации США со стороны Пекина, поэтому, возможно, уже сейчас мы видим предпосылки для следующего финансового кризиса. Тем временем, некоторые члены ЕЦБ считают, что повышать ставку можно раньше декабря 2019 года, например осенью следующего года. Действительно, европейский регулятор в сложном положении, так как разрыв в ставках с ФРС увеличивается довольно быстро, что приводит к сокращению спроса на долг ЕС и снижению ликвидности, а к концу следующего года разница в ставках будет еще ощутимее.

Недельная инфляция в РФ ускорилась на 0.2% из-за повышения тарифов ЖКХ с 1 июля, что будет и дальше тормозить рост отечественного рынка. При этом в следующем году цель ЦБ РФ по инфляции, вероятно, будет превышена, основным фактором чего будет повышение НДС. В этой связи вероятность снижения ставки регулятором в этом году стремится к нулю. МинФин сократил планы по покупке валюты на излишнюю нефтегазовую прибыль, дневные объемы операций сократятся в среднем с 19 до 15 млрд. рублей, однако рубль вряд ли сможет вырасти к доллару больше, чем до 62.5 в ближайшем будущем. «Газпромнефть» 5-7 июля будет проводить День инвестора, акции компании перед событием уверенно растут, не стоит исключать важных сообщений в ходе мероприятия, а также присматриваться к покупкам. «Мечел» продлил крупный контракт с Китаем на поставку коксующегося угля, в результате бумаги компании также подрастают. Сегодня ожидаем советы директоров «Ростелекома», «Аэрофлота», «Норникеля».

Цены закрытия предыдущего дня

S&P500	2713.22	-13.49	(-0.49%)
Nasd 100	7014.6	-83.3	(-1.17%)
IMOEX	2304.06	+2.41	(+0.10%)
PTC	1147.53	+0.06	(+0.01%)
Euro 50	3412	+5.7	(+0.17%)
Brent oil	78.15	+0.35	(+0.44%)
Gold	1256.35	+3.55	(+0.28%)
USD/RUB	63.27	-0.05	(-0.08%)
EUR/RUB	73.62	-0.01	(-0.02%)

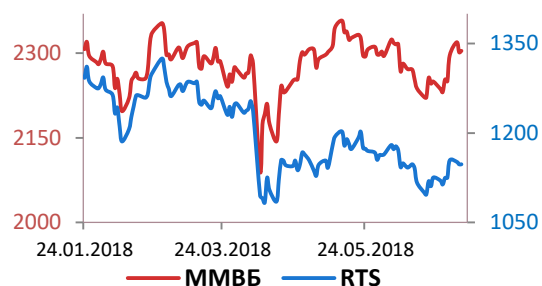
Лидеры роста, %

Система	2.76
Юнипро	2.74
Алроса	2.17
Газпромнефть	2.01
ИнтерПАО	1.75

Лидеры снижения, %

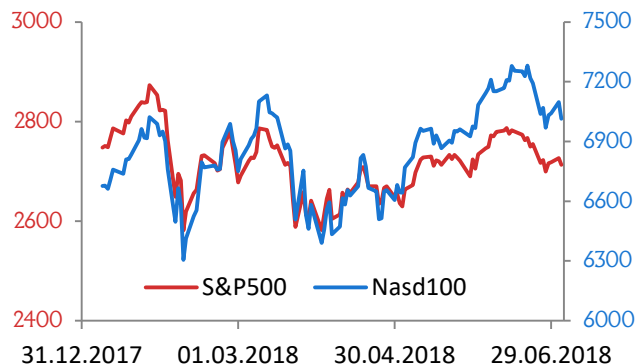
Кузб. ТК	-2.65
Аэрофлот	-2.13
Мосбиржа	-1.66
НЛМК	-0.97
Уралкалий	-0.64

Динамика индексов

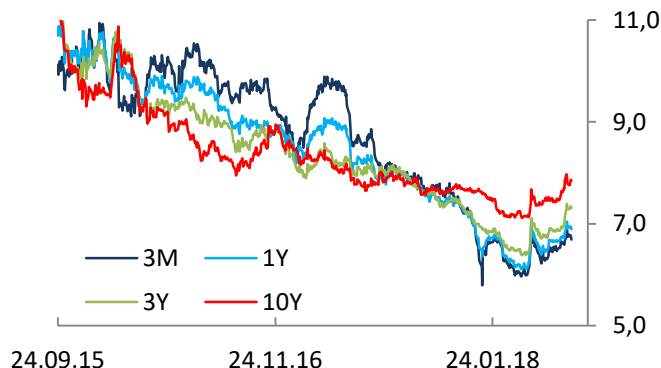




Динамика индексов



Динамика доходности ОФЗ (% годовых)



Экономический календарь на 5 июля (московское время)

Время	Страна	Важность	Событие	Прогноз	Пред.
15:30	US	•	Число первичных заявок на получение пособий по безработице	231K	227K
16:45	US	•	Индекс деловой активности (PMI) в секторе услуг (июнь)	56,5	56,5
17:00	US	•	Индекс занятости в непромышленном секторе (ISM) (июнь)		54,1
17:00	US	•	Индекс деловой активности в непромышленном секторе (PMI) от ISM (июнь)	58,3	58,6
18:00	US	•••	Запасы сырой нефти	-5,200M	-9,891M
18:00	US	•	Данные по избыточным запасам нефти в Кушинге (штат Оклахома)		-2,713M
21:00	US	•••	Публикация протоколов FOMC		



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 ответственность за инвестиционное решение клиента, основанное 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.