



СОЛИД
ИНВЕСТИЦИОННО-ФИНАНСОВАЯ
КОМПАНИЯ

Утренний комментарий по финансовым рынкам

10
ИЮЛ
Вторник

Кравчук Вадим
Аналитик ИФК «Солид»



▲ Перед открытием российского рынка складывается умеренно позитивный внешний фон, начало торгов по фондовым индексам будет проходить несколько выше уровней вчерашнего закрытия. Прошедший день завершился уверенным ростом мировых площадок, который сейчас переместился и на азиатские рынки. После нескольких сложных недель отсутствие негатива воспринимается как позитив. Помогают также надежды на отказ от пошлин, касающихся автомобилей США и Европы, а также приближение сезона отчетов за 1 полугодие.

Вероятно, факт введения первого пакета новых тарифов на ввоз товаров из Китая воспринимается в качестве драйвера для американского бизнеса. При всех проблемах, которые могут встать перед конечными потребителями, включая рост цен на импортируемую продукцию, меры Трампа по поддержке американского производства путем ограничения поставок, способны стать не меньшим стимулом, чем налоговая реформа, ожидания которой привели к ралли фондового рынка в 2017 году. Сезон отчетов, который вступает в активную фазу на текущей неделе, может помочь развить этот успех. Финансовые показатели большинства компаний должны быть заметно лучше, чем за аналогичный период прошлого года. Обеспечивает позитивный настрой и макростатистика. В частности, объем потребительского кредитования в США увеличился в мае на 24.6 млрд. долларов вместо ожидаемых 12, а сегодня положительные данные по инфляции поступили из Китая. Потребительские цены продемонстрировали рост в июне на 1.9% в годовом выражении против 1.8% в мае. Остается и ряд сдерживающих факторов. Политическая повестка может вновь выйти на первый план. Северная Корея отказалась от создания совместной с США рабочей группы по денуклеаризации региона. А сегодня вечером в Брюссель прибудет Трамп в рамках подготовки к саммиту НАТО, от которого ждут резких заявлений.

Российские индексы получают поддержку от нефти, дорожающей на фоне ожидаемых забастовок в Норвегии. Несмотря на новые пошлины, экспорт черных металлов из РФ вырос за январь-май на 14.4% год к году. Экспорт «АВТОВАЗа» в 1 полугодии увеличился на 64%, прежде всего за счет Казахстана и Белоруссии. Вчера одним из лидеров стали акции «Соллерс», которая совместно с Ener собирается развивать производство ионно-литиевых батарей на Дальнем Востоке. «Северный поток-2» получил удар от главы Евросовета Туска, который считает, что проект не отвечает стратегическим интересам Европы. Политический фактор вновь против «Газпрома». Сегодня ожидаем совет директоров «АВТОВАЗа», заседание наблюдательного совета «Алросы».

Цены закрытия предыдущего дня

S&P500	2784.17	+24.35	(+0.88%)
Nasd 100	7276	+68.7	(+0.95%)
IMOEX	2373.17	+27.79	(+1.18%)
PTC	1193.17	+19.70	(+1.68%)
Euro 50	3460.4	+12	(+0.35%)
Brent oil	78.17	+1.07	(+1.38%)
Gold	1257.60	+2.97	(+0.23%)
USD/RUB	62.73	-0.27	(-0.18%)
EUR/RUB	73.84	-0.13	(-0.18%)

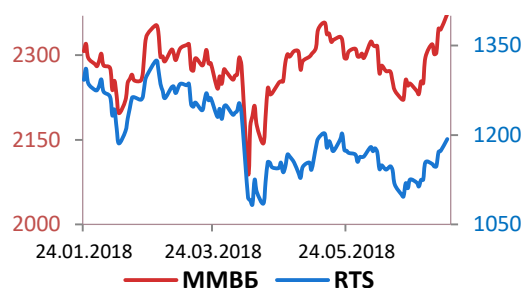
Лидеры роста, %

КАМАЗ	4.68
Соллерс	4.60
Мосэнерго	4.28
Распадская	2.40
Северсталь	2.23

Лидеры снижения, %

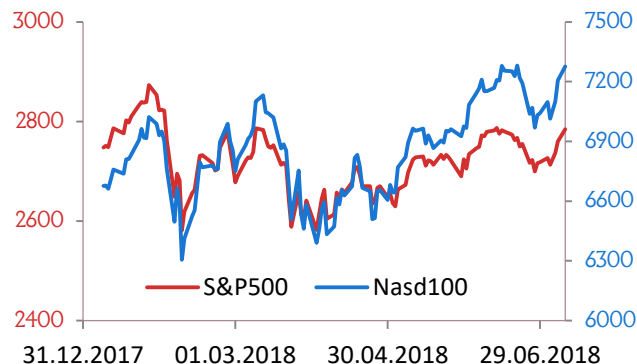
ЛСР	-7.71
Кузб.ТК	-2.70
Аэрофлот	-0.97
Юнипро	-0.83
Магнит	-0.64

Динамика индексов

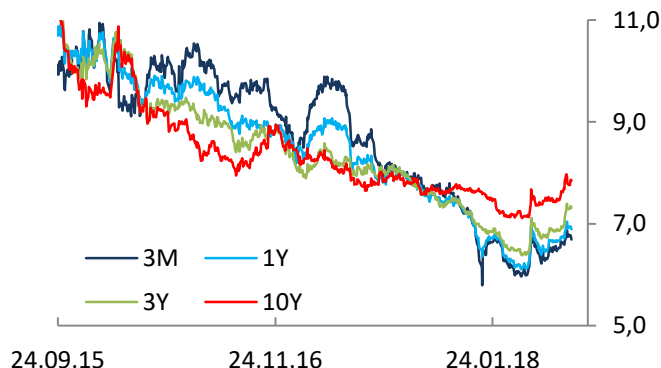




Динамика индексов



Динамика доходности ОФЗ (% годовых)



Экономический календарь на 10 июля (московское время)

Время	Страна	Важность	Событие	Прогноз	Пред.
11:30	GB	•••	Объём промышленного производства (м/м) (май)	0,50%	-0,80%
11:30	GB	•	Объём производства в обрабатывающей промышленности (м/м) (май)	0,90%	-1,40%
11:30	GB	•••	Сальдо торгового баланса (май)	-12,00B	-14,04B
11:30	GB	•	Сальдо торгового баланса без учета стран ЕС (май)	-3,70B	-5,37B
12:00	EU	•	Индекс текущих экономических условий ZEW в Германии (июль)	78,2	80,6
Предв.	CN	•	Объём выданных займов	1.520,0B	1.150,0B
12:00	EU	•	Индекс экономических настроений от ZEW	-13,2	-12,6
Предв.	GB	•	Оценка роста ВВП от NIESR	0,30%	0,20%
17:00	US	•	Число открытых вакансий на рынке труда JOLTS (май)	6,583M	6,698M
23:30	US	•	Недельные запасы сырой нефти по данным Американского института нефти (API)		-4,500M



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, 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.