



СОЛИД
ИНВЕСТИЦИОННО-ФИНАНСОВАЯ
КОМПАНИЯ

Утренний комментарий по финансовым рынкам

18
ИЮЛ
Среда

Кравчук Вадим
Аналитик ИФК «Солид»



▼ Перед стартом торгов складывается нейтральный внешний фон. При этом российский рынок продолжает корректироваться. Индекс Мосбиржи по-прежнему недалеко от исторического максимума, но факторов для его обновления нет. Встреча президентов США и России не принесла сюрпризов со знаком плюс, а подешевевшая нефть ускорила фиксацию «длинных позиций». Накануне внимание инвесторов было приковано к отчету главы ФРС Пауэлла перед Конгрессом США. Риторика регулятора совпала с ранее озвученной позицией.

Темпы экономического роста и текущий уровень инфляционных ожиданий создают благоприятную почву для двух повышений ключевой ставки до конца года. На этом фоне доллар получил необходимую поддержку, что особенно заметно по индексу DXY и очередному провалу цен на золото, которое, вероятно, вступает в среднесрочную фазу снижения вследствие решений ФРС. Рынок акций США привычно реагирует ростом на подобные заявления, хотя в долгосрочной перспективе высокая ставка будет сдерживать развитие бизнеса. Инвесторы ориентируются на сиюминутные стимулы, среди которых ожидания относительно сезона отчетов и неплохие макропоказатели. Промышленное производство в США выросло на 0.6% в июне, что лучше прогнозных значений. Положительные фундаментальные данные поступили также из «Старого света». Продажи авто в еврозоне выросли на 2.9% в 1 полугодии, а цифры по занятости в Великобритании остались на исторически сильных уровнях.

Нефть консолидируется после падения в понедельник. Вновь на повестке перебои с поставками из Венесуэлы, из-за ремонта двух установок по переработке нефти из объема мирового предложения выпадет 700 тыс баррелей в сутки. Но инвесторов больше интересуют данные о запасах, которые будут опубликованы сегодня. Рублю все сложнее оставаться на достигнутых ранее значениях, вчерашние слова Пауэлла могут ускорить снижение отечественной валюты сегодня. РФ сократила до 11 летнего минимума вложения в госдолг США, начав активно избавляться от бумаг в апреле. Вырученные средства, вероятно, пошли на покупку облигаций других стран или пополнение золотовалютных резервов. «ММК» в 1 полугодии увеличил производство стали на 1.3% до 6.2 млн тонн, согласно отчету компании. Показатели довольно стабильны, долгосрочно бумаги металлурга могут быть интересны. Смены генерального директора «Аэрофлота» не будет, несмотря на слухи о возможной отставке Савельева. Акции отреагировали на информацию ростом. Сегодня ожидаем опер.результаты «М.видео» за 2 квартал, данные по строительству в США и уровню безработицы в России.

Цены закрытия предыдущего дня

S&P500	2809.55	+11.12	(+0.40%)
Nasd 100	7403.9	+46	(+0.63%)
IMOEX	2310.92	-23.26	(-1.00%)
PTC	1165.14	-15.50	(-1.31%)
Euro 50	3457.5	+8.4	(+0.24%)
Brent oil	71.56	-0.23	(-0.32%)
Gold	1227.60	-13.2	(-1.06%)
USD/RUB	62.54	+0.21	(+0.35%)
EUR/RUB	73.22	+0.34	(+0.47%)

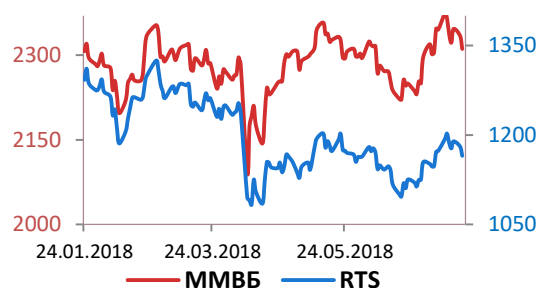
Лидеры роста, %

Медиахолдинг	4.59
Yandex	3.73
МРСК Центр	2.34
ПИК	1.77
КАМАЗ	1.72

Лидеры снижения, %

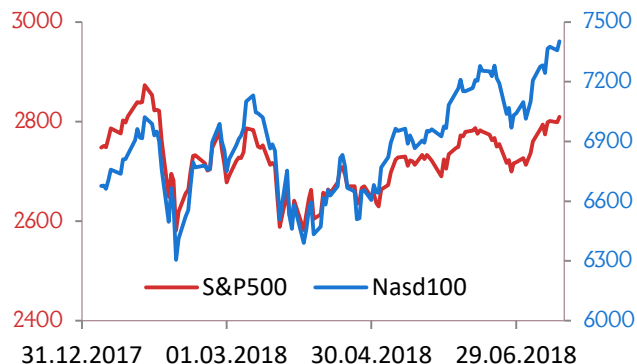
Мечел ап	-12.27
ФСК ЕЭС	-7.65
Сбербанк ап	-2.15
Роснефть	-1.92
Кузб. ТК	-1.91

Динамика индексов

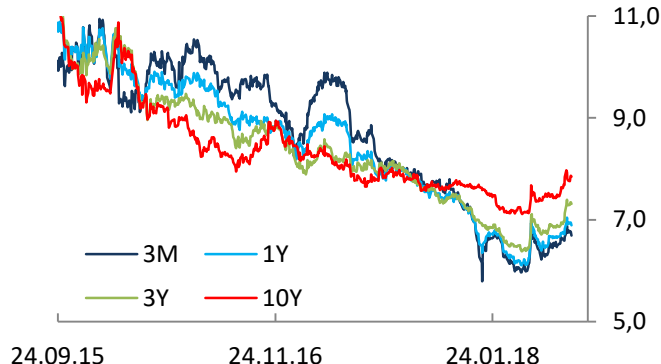




Динамика индексов



Динамика доходности ОФЗ (% годовых)



Экономический календарь на 18 июля (московское время)

Время	Страна	Важность	Событие	Прогноз	Пред.
11:30	GB	•	Индекс потребительских цен (ИПЦ) (м/м) (июнь)	0,20%	0,40%
12:00	EU	•	Базовый индекс потребительских цен (ИПЦ) (г/г) (июнь)	1,00%	1,00%
12:00	EU	•	Индекс потребительских цен (ИПЦ) (м/м) (июнь)	0,10%	0,50%
15:30	US	•	Число выданных разрешений на строительство (июнь)	1,330М	1,301М
15:30	US	•••	Объём строительства новых домов (м/м) (июнь)	-2,20%	5,00%
16:00	RUS	•	Объём розничных продаж (г/г)	2,70%	2,40%
16:00	RUS	•	Уровень безработицы (июнь)	4,70%	4,70%
17:00	US	•	Выступление главы ФРС г-на Пауэрла		
17:30	US	•••	Запасы сырой нефти	-3,495М	-12,633М
17:30	US	•	Данные по избыточным запасам нефти в Кушинге (штат Оклахома)		-2,062М
21:00	US	•••	«Бежевая книга» ФРС		



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, публиковать, публично показывать, преобразовывать в электронную форму, переводить на другие языки, рекламировать, включать в базы данных.