



**СОЛИД**  
ИНВЕСТИЦИОННО-ФИНАНСОВАЯ  
КОМПАНИЯ

# Утренний комментарий по финансовым рынкам

**24**  
**ИЮЛ**  
Вторник

**Кравчук Вадим**  
Аналитик ИФК «Солид»



▲ Перед стартом торгов сегодня складывается умеренно позитивный внешний фон. Мы наблюдаем возвращение к росту американских индексов и укрепление азиатских площадок к настоящему моменту. Индексы США в очередной раз получили поддержку от финансовых отчетов компаний за 2 квартал, при этом проигнорировав словесную перепалку Трампа с иранским лидером, которым для убедительности не хватило конкретики. Стороны просто предупредили друг друга, что в открытое противостояние лучше не ввязываться.

В цене нефти и золота отклика на ситуацию поначалу было больше, однако и там к вечеру расстановка сил стала привычной для последних дней. Действительно, очень ограниченный перечень драйвером способен развернуть фондовый рынок США прямо сейчас. На самые разные раздражители инвесторы реагирует одинаково спокойно, все больше разгоняя мультипликаторы P/E и EV/EBITDA компаний. Негативная статистика по продажам на вторичном рынке жилья США – снижение на 0.6% вместо прогнозируемого роста на 0.5%, также не стала поводом для беспокойства. При этом аналитики западных инвестиционных компаний все больше говорят об увеличении рисков для развивающихся рынков. Накануне Goldman Sachs сообщил, что торговые войны и действия ФРС негативны для большинства валют EM, в особенности ЮАР и России, как наиболее чутко реагирующих на внешний негатив.

Российский рынок вчера получил поддержку от заявлений Минфина США, который может найти возможность для снятия санкций с «Русала». Стивен Мнучин повторно сообщил, что не имеет цели лишит компанию бизнеса. Формально менеджмент «Русала» сделал все возможное для снятия ограничений, но пока оно остается лишь на уровне слухов. «Алроса» сократила добычу алмазов в 1 полугодии на 18% к прошлому году, однако преждевременно говорить о негативном влиянии операционных показателей на финансовые. Компания активно продает запасы и имеет сильные результаты 1 квартала, поэтому сохраняет шансы на продолжение роста. Очередной судебный иск подает «Роснефть». На этот раз компания хочет получить 90 млрд.рублей от партнеров по проекту «Сахалин-1», которые, по ее мнению, незаконно обогатились и получали проценты за пользование деньгами «Роснефти». Дополнительные средства компании с большими долгами не повредят, однако до решения суда еще очень много времени. Сегодня ожидаем операционные результаты «Ленты», а также собрание акционеров «ТМК», помимо этого состоится встреча министров финансов ЕС.

#### Цены закрытия предыдущего дня

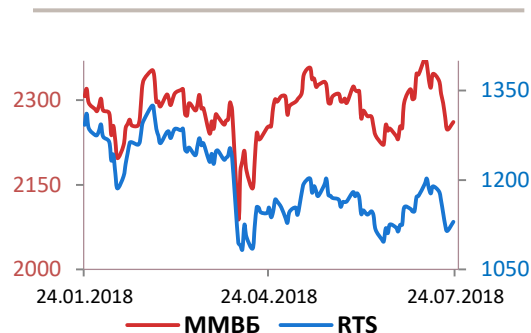
S&P500	2806.98	+5.15	(+0.18%)
Nasd 100	7371.8	+21.6	(+0.29%)
IMOEX	2261.25	+13.43	(+0.60%)
PTC	1129.92	+15.3	(+1.38%)
Euro 50	3454.1	-6	(-0.17%)
Brent oil	72.89	-0.08	(-0.10%)
Gold	1224.40	-7.11	(-0.57%)
USD/RUB	63.05	-0.43	(-0.68%)
EUR/RUB	73.96	-0.40	(-0.05%)

#### Лидеры роста,%

En+ group	8.84	Мостотрест	-2.51
Русал	7.91	МТС	-1.62
НМТП	3.51	Новатэк	-1.20
Сбербанк п	3.07	Polymetal	-1.20
Аэрофлот	1.94	Татнефть	-0.97

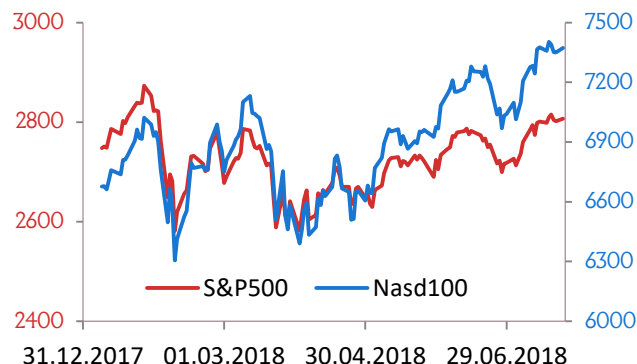
#### Лидеры снижения,%

#### Динамика индексов

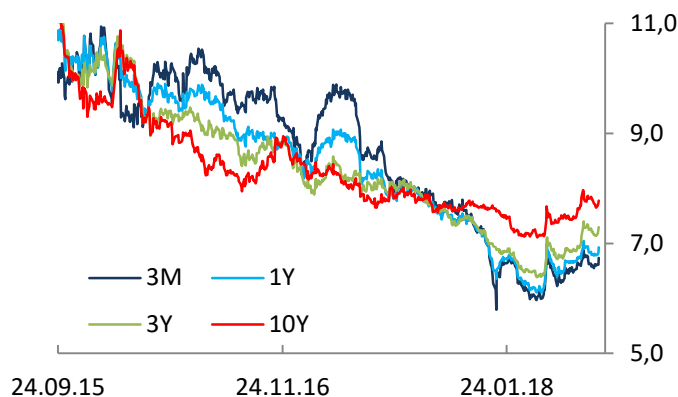




### Динамика индексов



### Динамика доходности ОФЗ (% годовых)



### Экономический календарь на 24 июля (московское время)

Время	Страна	Важность	Событие	Прогноз	Пред.
10:00	FR	•	Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) Франции (июль)	52,6	52,5
10:30	GER	•	Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) Германии (июль)	55,5	55,9
11:00	EU	•	Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) (июль)	54,7	54,9
11:00	EU	•	Индекс деловой активности в секторе услуг (июль)	55	55,2
13:00	GB	•	Индекс промышленных заказов (CBI) (июль)	8	13
Предв.	EU	•••	Встреча министров финансов ЕС		
16:45	US	•••	Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) (июль)	55,1	55,4
16:45	US	•	Индекс деловой активности (PMI) в секторе услуг (июль)	56,5	56,5
23:30	US	•	Недельные запасы сырой нефти по данным Американского института нефти (API)		0,629M



## 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.