



**СОЛИД**  
ИНВЕСТИЦИОННО-ФИНАНСОВАЯ  
КОМПАНИЯ

# Утренний комментарий по финансовым рынкам

**2**  
авг  
Четверг

**Кравчук Вадим**  
Аналитик ИФК «Солид»

Читайте нас в

Telegram





▼ **Внешний фон перед открытием российского рынка оцениваем как умеренно негативный. Надежды инвесторов на начало новой серии переговоров между США и Китаем не оправдались. Белый дом, действительно, рассматривает возможность пересмотра запланированных пошлин с 10% до 25%, а не использует это как предмет для торга. На этом фоне китайские индексы теряют более 3%. Подобное снижение обязательно найдет отражение и в динамике других развивающихся рынков сегодня, поэтому наметившаяся тенденция ухода от риска продолжится.**

Формально администрация США будет проводить консультации с бизнесом до 5 сентября относительно новых мер, но вероятность пересмотра, по нашему мнению, крайне велика. Американские индексы чаще всего реагируют на торговые противостояния спокойнее, нежели мировые аналоги, но вчера внимание инвесторов было сосредоточено на заседании ФРС, поэтому отложенная негативная реакция вполне вероятна. Регулятор ожидаемо оставил ключевую ставку на прежних значениях, в очередной раз, подчеркнув улучшение экономической ситуации и низкую безработицу, что приведет к повышению ставки в сентябре. Курс на ужесточение монетарной политики продолжается. Как мы отмечали ранее, в долгосрочной перспективе это сдержит рост американского рынка и развитие компаний вследствие более дорогих заимствований, однако пока беспокоиться рано. Снижение индекса деловой активности PMI с 60.2 до 58.1 осталось практически незамеченным. Показатель выступает опережающим индикатором замедления экономики, однако все еще находится на исторически высоких значениях.

Волатильность сырьевых рынков продолжит увеличиваться. Запасы нефти за неделю прибавили 3.8 млн. баррелей, хотя эксперты рассчитывали на их снижение. Однако продавать «черное золото» спекулянтов заставляет скорее рост добычи в июле, нежели локальные данные о запасах. ОПЕК в прошлом месяце увеличила суточную выработку на 300 тыс. баррелей, из которых 230 тыс. пришлось на Саудовскую Аравию, приблизившуюся к рекордам добычи 2016 года. Наш ориентир в 70 долларов по Brent остается в силе. Агентство Fitch повысило рейтинг «Русгидро» до инвестиционного «BBB-». Признаки оживления в акциях компании имеются, но для пересмотра ее перспектив рекомендуем дожидаться финансовых результатов по МСФО 29 августа. «Банк Санкт-Петербург» сегодня рассматривает возможность обратного выкупа акций, что привело к росту на 8.6%. По текущим ценам покупать довольно рискованно, высокая волатильность в бумагах сохранится. Также сегодня на повестке дня отчеты по МСФО за 1П «Ростелекома», «ММК».

#### Цены закрытия предыдущего дня

S&P500	2813.36	-2.93	(-0.10%)
Nasd 100	7272.9	+40.9	(+0.57%)
IMOEX	2315.18	-5.93	(-0.26%)
PTC	1160.09	-12.97	(-1.11%)
Euro 50	3509.2	-16.3	(-0.46%)
Brent oil	72.56	-1.61	(-2.17%)
Gold	1215.80	-7.9	(-0.64%)
USD/RUB	62.84	+0.33	(+0.53%)
EUR/RUB	73.36	+0.16	(+0.22%)

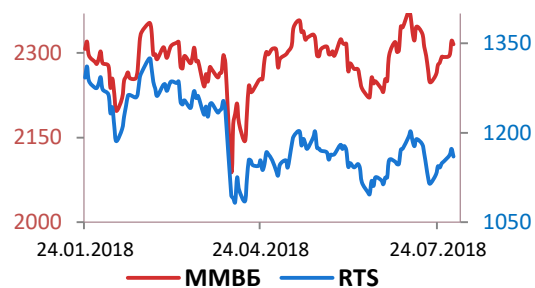
#### Лидеры роста, %

Банк СПБ	8.68
X5 retail group	3.04
Ростелеком	1.78
М.видео	1.72
Газпромнефть	1.62

#### Лидеры снижения, %

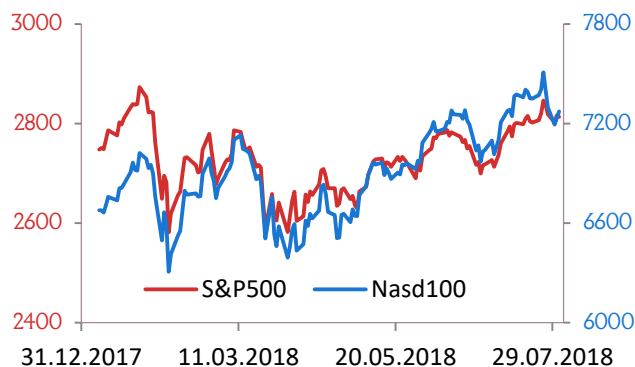
Полюс	-2.55
Сбербанк	-1.98
Аэрофлот	-1.59
Алроса	-1.34
Акрон	-1.32

#### Динамика индексов

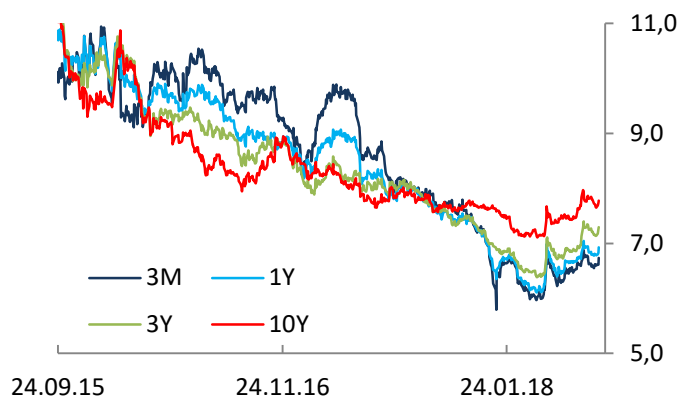




### Динамика индексов



### Динамика доходности ОФЗ (% годовых)



### Экономический календарь на 2 августа (московское время)

Время	Страна	Важность	Событие	Прогноз	Пред.
14:00	GB	•	Отчет Банка Англии по инфляции		
14:00	GB	•	Общий объем программы QE Банка Англии (авг)	435B	435B
14:00	GB	•••	Решение по процентной ставке (авг)	0,75%	0,50%
15:30	US	•	Число первичных заявок на получение пособий по безработице	220K	217K
16:00	RUS	•	Международные резервы Центрального банка (USD)		457,9B
17:00	US	•	Объем поставок гражданских средств производства (без учета воздушных судов) (м/м)		1,00%
17:00	US	•••	Объем промышленных заказов (м/м) (июнь)	0,70%	0,40%



## 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.