



**СОЛИД**  
ИНВЕСТИЦИОННО-ФИНАНСОВАЯ  
КОМПАНИЯ

# Утренний комментарий по финансовым рынкам

**3**  
авг  
Пятница

**Кравчук Вадим**  
Аналитик ИФК «Солид»

Читайте нас в

Telegram





▼ Внешний фон к началу торгов на российском рынке складывается нейтральным, однако отечественные площадки вновь рискуют столкнуться с волной спекулятивных продаж. Сенаторы США все-таки вынесли на рассмотрение закон об ужесточении антироссийских санкций, что не позволит индексу Мосбиржи развить успех начала недели. Ранее предполагалось, что обсуждение подобных мер состоится не ранее сентября, однако американские парламентарии поспешили закончить подготовку заранее.

В данный момент мы видим 2 ключевых направления во внешнеполитической деятельности США – это пресечение недобросовестной работы компаний Китая путем введения дополнительных пошлин, а также недопущение российского вмешательства в осенние выборы. Даже ситуации с Ираном и КНДР поставлены на паузу по этой причине. Это означает, что западные инвесторы будут крайне неохотно оставаться в российских активах, вчера уже наблюдались продажи ОФЗ и этот тренд продолжится, подталкивая вверх их доходность. Законопроект предполагает не только ограничения против секторов или отдельных бизнесменов, но и запрет на покупку новых выпусков суверенного долга, что негативно для денежного и валютного рынков, в том числе. Китай сегодня в очередной раз девальвировал юань, о чем мы предупреждали ранее и уверены, что это не последнее подобное решение в 2018 году. Рубль же рискует подешеветь и без влияния регулятора. Переход в диапазон выше 64 за доллар способен спровоцировать более сильное движение, как это происходило в апреле, первая цель в таком случае 66 по USDRUB.

В отношении ряда компаний появилась важная в среднесрочной перспективе информация. «ММК» представил отчет по МСФО за 1П 2018, увеличив чистую прибыль на 24%, при этом незначительно увеличился долг и значительно – на 73% капитальные затраты, но компания обещает уменьшить их до конца года. Менеджмент рекомендовал выплатить 1.58 руб дивидендов. за 2 кв. Если общая конъюнктура рынка нормализуется, акции «ММК» будут интересны для покупок. «Ростелеком» привлекателен по 68-69 руб. за акцию, но не по текущим ценам. Вчерашний отчет компании показал незначительное снижение прибыли и увеличение долговой нагрузки, преимущественно вследствие закона Яровой, но кап.затраты остались без изменений, что важно. «Аэрофлот» фиксирует убытки в 7 млрд. руб. по РСБУ. Мы давно говорили о слабости компании вследствие высоких цен на топливо. Показательным будет отчет по МСФО, однако нисходящий тренд все равно актуален. Сегодня на повестке квартальный отчет и совет директоров «Полюса», важная статистика публикуется по занятости в США и числу буровых установок.

#### Цены закрытия предыдущего дня

S&P500	2827.22	+13.86	(+0.49%)
Nasd 100	7372.2	+99.3	(+1.36%)
IMOEX	2295.15	-20.03	(-0.87%)
PTC	1140.96	-19.13	(-1.65%)
Euro 50	3469.2	-40	(-1.14%)
Brent oil	73.38	+0.82	(+1.13%)
Gold	1207.50	-8.3	(-0.68%)
USD/RUB	63.49	+0.65	(+1.03%)
EUR/RUB	73.46	+0.10	(+0.14%)

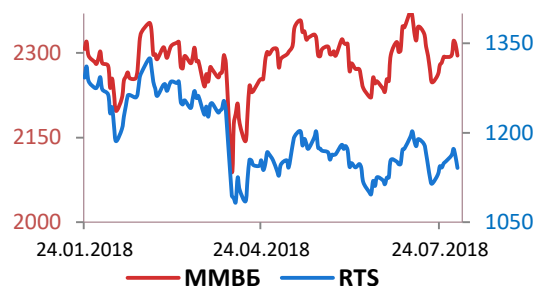
#### Лидеры роста, %

Полюс	2.0
Мегафон	1.02
Башнефть ап	0.58
ММК	0.55
ТМК	0.28

#### Лидеры снижения, %

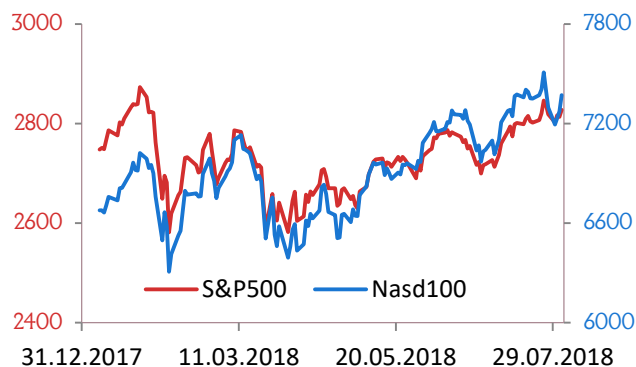
Аэрофлот	-4.13
En+ group	-3.96
Сургутнефт. п	-2.57
Мосэнерго	-2.49
Распадская	-2.44

#### Динамика индексов

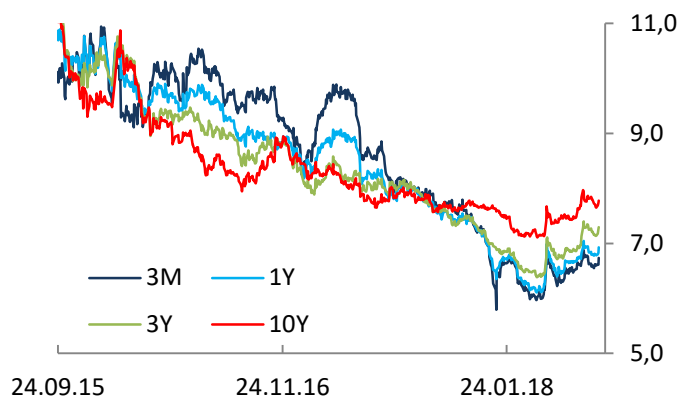




### Динамика индексов



### Динамика доходности ОФЗ (% годовых)



### Экономический календарь на 3 августа (московское время)

Время	Страна	Важность	Событие	Прогноз	Пред.
10:55	GER	•	Индекс деловой активности в секторе услуг Германии (июль)	54,4	54,4
11:00	EU	•	Композитный индекс деловой активности (PMI) от Markit (июль)	54,3	54,3
12:00	EU	•	Объём розничных продаж (м/м) (июнь)	0,40%	0,00%
15:30	US	•	Объём экспорта		215,33B
15:30	US	•	Объём импорта		258,38B
15:30	US	•••	Изменение числа занятых в частном несельскохозяйственном секторе (июль)	189K	202K
15:30	US	•••	Сальдо торгового баланса (июнь)	-46,50B	-43,10B
15:30	US	•••	Уровень безработицы (июль)	3,90%	4,00%
16:45	US	•	Композитный индекс деловой активности (PMI) от Markit (июль)	55,9	55,9
16:45	US	•	Индекс деловой активности (PMI) в секторе услуг (июль)	56,2	56,2
17:00	US	•	Индекс деловой активности в непромышленном секторе (PMI) от ISM (июль)	58,6	59,1
20:00	US	•	Число буровых установок от Baker Hughes		861



## 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.