



СОЛИД
ИНВЕСТИЦИОННО-ФИНАНСОВАЯ
КОМПАНИЯ

Утренний комментарий по финансовым рынкам

6
авг
Понедельник

Кравчук Вадим
Аналитик ИФК «Солид»

Читайте нас в

Telegram





▲ Перед стартом торгов на российском рынке в начале недели складывается нейтральный внешний фон. В пятницу наблюдалось усиление как отечественных индексов, так и рубля, несмотря на внесение днем ранее законопроекта об ужесточении санкций, что можно объяснить фиксацией «коротких» позиций перед выходными и попыткой не делать поспешных негативных выводов, так как ранее неоднократно подобные обсуждения в США заходили в тупик. Минфин еще весной утверждал, что не в его интересах накладывать ограничения на покупку суверенного долга РФ.

Американские индексы приблизились к обновлению исторических максимумов на фоне разнородной макростатистики. Положительно стоит воспринимать рекордно низкий уровень безработицы на уровне 3.9%, однако при этом хуже ожиданий оказалось изменение числа занятых в несельскохозяйственном секторе - один из главных индикаторов рынка труда. Дефицит торгового баланса увеличился на 7.3% за счет роста импорта на 1.6 млрд. долларов. То есть первичное повышение пошлин пока не отразилось на итогах внешней торговли. Напротив, многие компании США увеличивают запасы, заранее закупая продукцию из Китая по нынешним тарифам, так как Пекин готов ответить на новые пошлины собственными – объемом 60 млрд. долларов. Тем не менее, к концу года мы прогнозируем заметные изменения в этом блоке макроинформации. А с начала следующего года эффект появится и в финансовых показателях компаний.

Относительно российского рынка неопределенности больше, так как увеличивается геополитическое давление. Отток фондов из РФ за прошлую неделю составил 11 млн. долларов, что является отражением ухода от риска на фоне возможных санкций. Рубль, по нашему мнению, будет продолжать находиться вблизи верхней границы диапазона 62-64 за доллар с постепенным ростом вероятности дальнейшего снижения. Минфин РФ с 7 августа увеличит закупки валюты примерно на 6.3% до 16.7 млрд. в сутки, что не способствует смене тенденции. «Полюс» представил положительный отчет за 1П 2018 года, нарастив выручку и операционную прибыль. Чистая прибыль сократилась за счет курсовых разниц, долги уменьшились на 8.5%, капитальные затраты незначительно увеличились. Рекомендуем покупать акции компании на коррекциях. Сегодня ожидаем отчет по МСФО за 1П от «ТГК-1». Акции компании в глубокой коррекции, однако 1 квартал был весьма успешен, поэтому вероятность возвращения к росту остается, пусть и незначительная. «Русал» также представит финансовые результаты, на бирже Гонконга его бумаги активно растут к текущему моменту.

Цены закрытия предыдущего дня

S&P500	2840.35	+13.13	(+0.46%)
Nasd 100	7395.5	+23.3	(+0.32%)
IMOEX	2297.99	+2.84	(+0.12%)
PTC	1145.08	+4.12	(+0.36%)
Euro 50	3482.4	+13.2	(+0.38%)
Brent oil	73.33	-0.05	(-0.06%)
Gold	1214.40	+7.35	(+0.60%)
USD/RUB	63.18	-0.31	(-0.49%)
EUR/RUB	73.39	-0.07	(-0.10%)

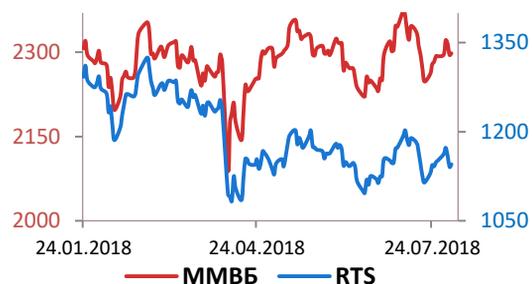
Лидеры роста, %

М.видео	5.44
Северсталь	2.85
ММК	2.43
Лента	2.10
Татнефть ап	2.09

Лидеры снижения, %

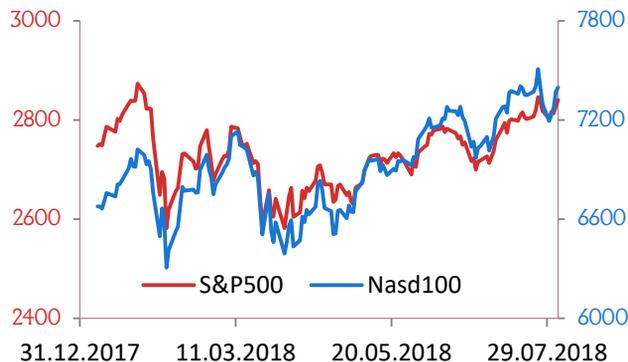
Мечел	-3.48
En+ group	-2.38
Сбербанк	-2.13
Полюс	-1.87
Мосэнерго	-1.62

Динамика индексов

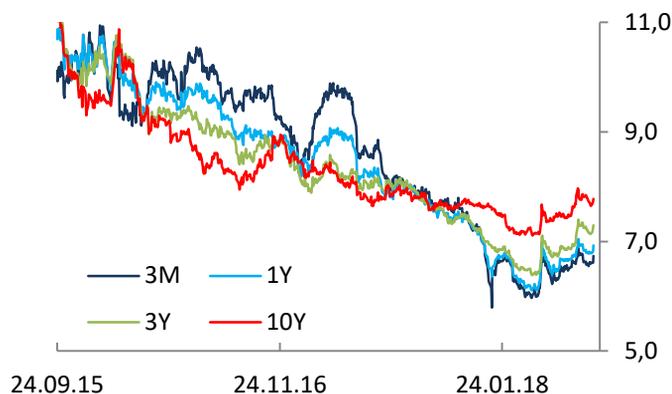




Динамика индексов



Динамика доходности ОФЗ (% годовых)



Экономический календарь на 6 августа (московское время)

Время	Страна	Важность	Событие	Прогноз	Пред.
9:10	GER	•	Объём производственных заказов в Германии (м/м) (июнь)	-0,30%	2,60%
11:10	EU	•	Индекс деловой активности PMI в розничном секторе		51,8
16:00	RUS	•	Индекс потребительских цен (ИПЦ) (м/м)	0,50%	0,50%
16:00	RUS	•	Индекс потребительских цен (ИПЦ) (г/г)	2,60%	2,30%
18:30	US	•	Аукцион по размещению 3-месячных казначейских векселей		2,00%
18:30	US	•	Аукцион по размещению 6-месячных казначейских векселей		2,16%



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.