



СОЛИД
ИНВЕСТИЦИОННО-ФИНАНСОВАЯ
КОМПАНИЯ

Утренний комментарий по финансовым рынкам

14
авг
Вторник

Кравчук Вадим
Аналитик ИФК «Солид»

Читайте нас в Telegram
Solid Pro Trading

Telegram





▲ Перед открытием торгов на российском рынке складывается нейтральный внешний фон. Вчера после слабого старта рубль нашел поддержку и отыграл часть потерь к вечеру. Негатив, вызванный вероятными санкциями со стороны США, уже нашел свое отражение в текущих котировках, поэтому сейчас все внимание инвесторов, в первую очередь иностранных, сосредоточено на Турции. Именно девальвация лиры обеспечила спад всех валют развивающихся рынков. Сегодня она укрепляется к доллару, поэтому и рубль начнет сессию вблизи цен вчерашнего закрытия.

Турецкий регулятор предпринял целый ряд мер для стабилизации ситуации, но не пошел на наиболее эффективный шаг – повышение ключевой ставки, как это сегодня, отчасти неожиданно, сделала Аргентина, подняв ее до рекордных 45%. Вместо этого решено было предоставить дополнительную ликвидность банкам и повысить лимиты гарантий в иностранной валюте для операций с лирой, чтобы урезать число спекулятивных позиций. Ситуация все еще остается сложной, так как лидер страны Эрдоган выступает против повышения ставки, не признавая общепринятые в мировой практике действия для предотвращения кризиса в стране. Тем не менее, рубль способен корректироваться, так как новых поводов для беспокойства пока нет. Американские индексы вновь в незначительном минусе на фоне роста всеобщего напряжения. ОПЕК опубликовала ежемесячный обзор, в котором прогнозирует незначительное снижение спроса на нефть в 2018-2019 году при одновременном увеличении предложения из стран вне ОПЕК. EIA подтверждает данный тезис, говоря об увеличении добычи в сентябре со стороны США на 100 тыс. баррелей в сутки. Вероятность снижения нефти постепенно растет.

«Норникель» представил сильный отчет за 1П 2018. Чистая прибыль увеличилась в 1.8 раза, свободный денежный поток в 5 раз, а выручка на 37%. Долговые обязательства напротив снизились. Мы сохраняем положительные ожидания относительно перспектив компании, которая выглядит лучше рынка, даже на фоне «списка Белоусова». En+ продолжает активную работу для снятия санкций США. Накануне был представлен финальный план, согласно которому Дерипаска передаст часть компании «ВТБ» для снижения своей доли до 45%. На этом фоне акции En+ могут продолжить рост, но идея сопряжена с высоким риском. «Мосэнерго» также представил отчет по МСФО за 1П. 2018, показав стабильный прирост основных показателей в пределах 3-4%, но о прекращении нисходящего тренда говорить пока не приходится. Сегодня ожидаем отчет Х5 за 1П, совет директоров «Норникеля» обсудит промежуточные дивиденды.

Цены закрытия предыдущего дня

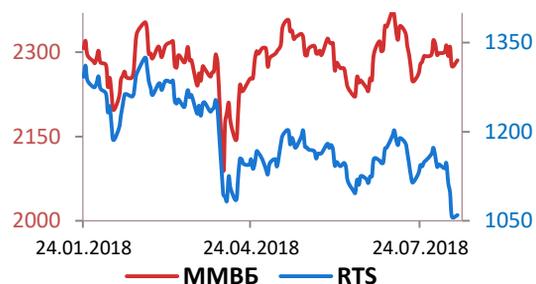
S&P500	2821.93	-11.35	(-0.40%)
Nasd 100	7401.2	-7.1	(-0.10%)
IMOEX	2285.61	+10.56	(+0.46%)
PTC	1059.76	+2.83	(+0.27%)
Euro 50	3409.7	-16.6	(-0.48%)
Brent oil	72.80	-0.13	(-0.17%)
Gold	1193.38	-16.85	(-1.39%)
USD/RUB	67.70	+0.51	(+0.77%)
EUR/RUB	77.37	+0.64	(+0.84%)

Лидеры роста, %

En+ group	3.75	Россети	-2.56
Алроса	3.71	Мосэнерго	-1.60
Северсталь	3.43	Лента	-1.43
Интер РАО	2.76	Уралкалий	-1.36
Энел Россия	2.75	Сургутнефтег	-1.33

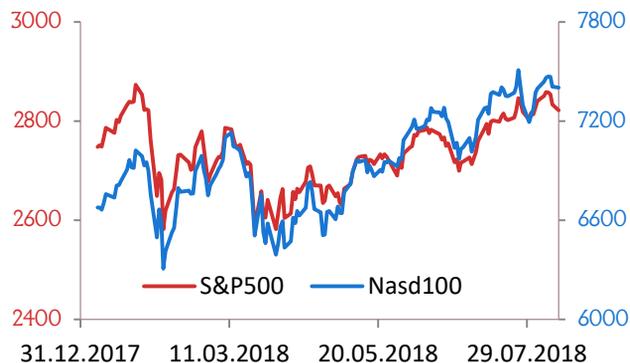
Лидеры снижения, %

Динамика индексов

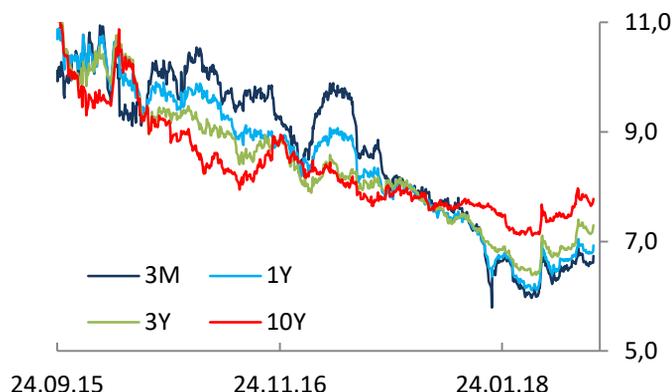




Динамика индексов



Динамика доходности ОФЗ (% годовых)



Экономический календарь на 14 августа (московское время)

Время	Страна	Важность	Событие	Прогноз	Пред.
11:30	GB	•	Уровень безработицы (июнь)	4,20%	4,20%
12:00	GER	•	Индекс текущих экономических условий ZEW в Германии (авг)	72,3	72,4
12:00	EU	•••	ВВП (г/г) (2 кв.)	2,10%	2,10%
12:00	EU	•	ВВП (кв/кв) (2 кв.)	0,30%	0,30%
12:00	EU	•	Объём промышленного производства (м/м) (июнь)	-0,30%	1,30%
12:00	EU	•	Индекс экономических настроений от ZEW	-16,4	-18,7
15:30	US	•	Индекс цен на экспорт (м/м) (июль)	0,20%	0,30%
15:30	US	•	Индекс цен на импорт (м/м) (июль)	0,10%	-0,40%
23:30	US	•••	Недельные запасы сырой нефти по данным Американского института нефти (API)		-6,000M



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.