



СОЛИД
ИНВЕСТИЦИОННО-ФИНАНСОВАЯ
КОМПАНИЯ

Утренний комментарий по финансовым рынкам

Кравчук Вадим
Аналитик ИФК «Солид»

23
авг
Четверг

Читайте нас в Telegram
Solid Pro Trading

Telegram





▲ Внешний фон перед открытием российского рынка оцениваем как нейтральный. Рубль вчера снижался исключительно на внутренних факторах, так как нефть показала сильнейший внутрисдневной рост за несколько месяцев, а валюты развивающихся рынков незначительно укреплялись к доллару. Основной причиной давления является угроза возрастающих санкционных рисков. Ограничения по «делу Скрипаля» были введены, что ожидалось и закладывалось в цены заранее, но инвесторы продолжают готовиться к худшему. Единственной неожиданностью со знаком минус стала блокировка российских активов на \$5 млрд. швейцарским банком Credit Suisse.

Банк сообщил, что сделал это в соответствии с санкциями в отношении России. Конкуренты в лице UBS и Julius Baer собираются последовать его примеру, но конкретных действий пока не предпринимали. Подобный прецедент демонстрирует, что угроза может появиться откуда ее сложно было прогнозировать, что толкает участников рынка на уход от риска. Если о вчерашних ограничениях было известно заранее, то последующие шаги США более непредсказуемы. Слушания по законопроектам, включающим дополнительные антироссийские санкции, пока не назначены, но ориентировочно должны состояться в середине сентября. Российские активы до этого момента будут двигаться преимущественно вследствие ожиданий и эмоций, а не подтвержденной фундаментальной информации. В случае снижения давления рубль способен на укрепление, так как нефть растет, а ЦБ РФ временно не покупает валюту. Вчера стоимость сорта Brent увеличилась почти на 3% из-за снижения недельных запасов на 5.8 млн. баррелей, что в 3 раза больше ожиданий.

Согласно опубликованным протоколам последнего заседания FOMC, регулятор США полностью удовлетворен внутренними показателями экономики, но обеспокоен угрозой «торговых войн». Планы по повышению ставки в ближайшие месяцы, скорее все в сентябре, ожидаемо подтвердились. Индексы США почти не отреагировали на снижение продаж вторичного жилья (-0.7%) в июле. Основным корпоративным событием на рынке РФ стал отчет «Мечела» по МСФО за 1П 2018. Инвесторы восприняли отчет положительно, бумаги активно росли, но мы считаем, что краткосрочные обязательства в 422 млрд. руб. являются серьезной угрозой, так как в десятки раз превышают чистую прибыль компании. Только на обслуживание долга ежегодно уходит более 30 млрд. руб., поэтому актив пока мало привлекателен. Сегодня ожидаем отчеты МСФО от «Сбербанка» и «Фосагро», советы директоров соберут «Россети» и «ВСМПО-АВИСМА».

Цены закрытия предыдущего дня

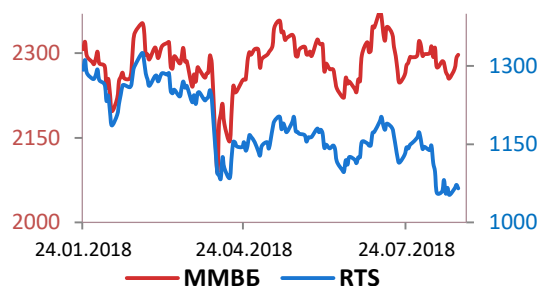
S&P500	2861.82	-1.14	(-0.04%)
Nasd 100	7424.6	+27.4	(+0.37%)
IMOEX	2297.06	+5.30	(+0.23%)
PTC	1065.34	-6.78	(-0.63%)
Euro 50	3420.2	+8.5	(+0.25%)
Brent oil	74.86	+2.08	(+2.85%)
Gold	1195.50	-0.3	(-0.02%)
USD/RUB	67.80	+0.40	(+0.60%)
EUR/RUB	78.96	+1.31	(+1.70%)

Лидеры роста, %

Мечел ап	4.49	En+	-4.06
Мечел ао	3.71	Rusal	-2.66
Детский мир	2.00	ВТБ	-2.61
Полюс	1.86	ТМК	-2.51
ПИК	1.68	Сбербанк	-2.09

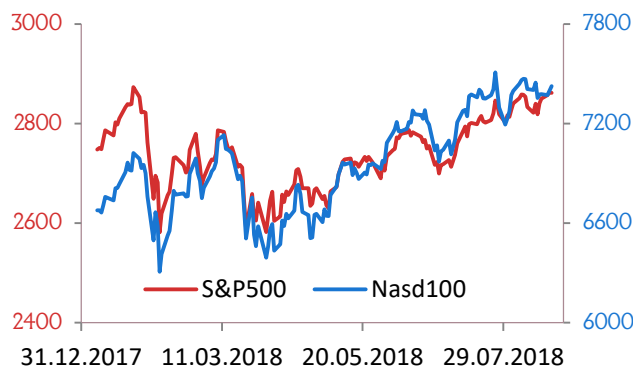
Лидеры снижения, %

Динамика индексов

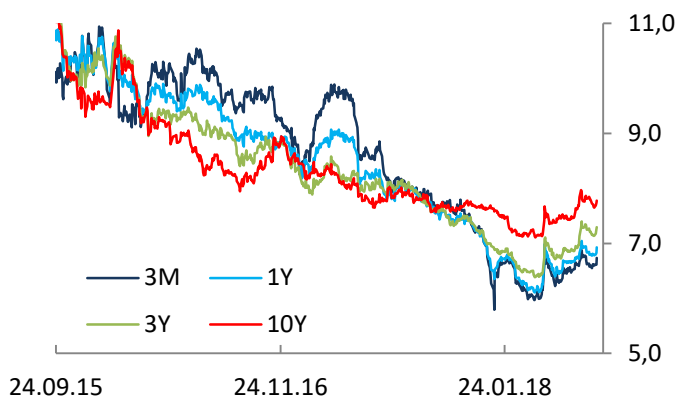




Динамика индексов



Динамика доходности ОФЗ (% годовых)



Экономический календарь на 23 августа (московское время)

Время	Страна	Важность	Событие	Прогноз	Пред.
14:30	EU	•	Публикация протокола заседания ЕЦБ по монетарной политике		
15:30	US	•	Число первичных заявок на получение пособий по безработице	215K	212K
Предв.	US	•••	Симпозиум в Джексон-Хоул		
16:00	RUS	•	Международные резервы Центрального банка (USD)		457,6B
16:45	US	•	Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) (авг)	55,1	55,3
16:45	US	•	Индекс деловой активности (PMI) в секторе услуг (авг)	55,9	56
17:00	US	•••	Продажи нового жилья (июль)	643K	631K
17:00	US	•	Продажи нового жилья (м/м) (июль)	2,20%	-5,30%



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.