



**СОЛИД**  
ИНВЕСТИЦИОННО-ФИНАНСОВАЯ  
КОМПАНИЯ

# Утренний комментарий по финансовым рынкам

**Кравчук Вадим**  
Аналитик ИФК «Солид»

**27**  
**авг**

Понедельник

Читайте нас в Telegram  
**Solid Pro Trading**

Telegram





▲ В начале новой недели перед открытием российского рынка складывается нейтральный внешний фон. Востребованность рискованных активов может незначительно увеличиться после роста мировых рынков в пятницу. Американский S&P500 обновил исторический максимум на фоне выступления главы ФРС Пауэлла на симпозиуме в Джексон-Холл, в ходе которого он подтвердил планы по повышению ключевой ставки до уровня, который не будет мешать экономическому росту. Регулятор США ожидаемо доказал свою полную независимость, продолжая курс, несмотря на недовольство со стороны Трампа.

К тому же, намерение Пауэлла прекратить ужесточение монетарной политики, как только она начнет негативно влиять на экономику страны, на фоне сильных отчетов большинства компаний способно обеспечить дальнейший рост рынка США. Тем более, что эффект от торговых противостояний обозначится не сразу. Дополнительным сдерживающим фактором могут стать парламентские выборы в ноябре, но до них еще также остается время. Торги на Лондонских площадках сегодня будут закрыты, поэтому стоит ожидать снижение волатильности торгов. Нефть продолжила рост в пятницу, помимо снижения запасов в середине недели, поддержку ей оказали данные по числу буровых, количество которых снизилось на 9 единиц до 860. Технический комитет ОПЕК, который состоится сегодня, внесет свою корректировку в тенденции по «черному золоту».

Новостной фон на российском рынке весьма насыщен. Доля нерезидентов на рынке ОФЗ в июле снизилась еще на 0.2 п.п. до уровня 28%, что является минимумом за 1.5 года, при этом в августе их количество еще сократится. По нашим оценкам, в пределах 0.3- 0.4 п.п., что подтверждается динамикой ОФЗ и рубля. Позитивный отчет по итогам работы в 1П 2018 представила «Алроса», демонстрируя стабильный прирост ключевых показателей. Чистая прибыль увеличилась на 19%, выручка на 8%, свободный денежный поток также растет, что создает базу для увеличения дивидендов, а чистый долг один из самых низких на российском рынке. Мы давно рекомендовали добавлять акции компании в портфель и оставляем это мнение в силе. Отчет «Мосбиржи» напротив не понравился инвесторам, в результате акции оказались ниже значимого уровня 100 руб. за акцию. Коррекция, вероятно, будет продолжаться, поэтому призываем проявлять осторожность. «Полюс» заплатит дивидендами за 1П 2018 131.11 руб. на акцию, «Новатэк» 9.25 руб. за тот же период. Обе компании не являются лидерами по этому показателю. Положительный исход встречи бизнеса с Белоусовым окажет поддержку российскому рынку в ближайшие дни.

#### Цены закрытия предыдущего дня

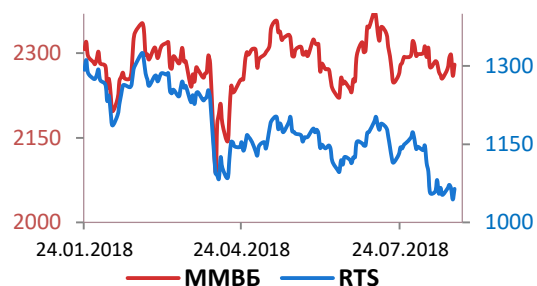
S&P500	2874.69	+17.71	(+0.62%)
Nasd 100	7485.4	+71.6	(+0.97%)
IMOEX	2279.76	+19.72	(+0.87%)
PTC	1064.46	+20.47	(+1.96%)
Euro 50	3427.4	+8.2	(+0.24%)
Brent oil	75.60	+0.9	(+1.20%)
Gold	1204.91	+19.51	(+1.64%)
USD/RUB	67.53	-0.66	(-0.98%)
EUR/RUB	78.24	-0.35	(-0.45%)

#### Лидеры роста, %

ММК	3.85	Rusal	-4.98
Алроса	3.32	En+	-2.83
Полюс	3.24	Энел Россия	-2.53
Северсталь	2.43	Интер РАО	-2.36
Татнефть	1.89	Мегафон	-2.22

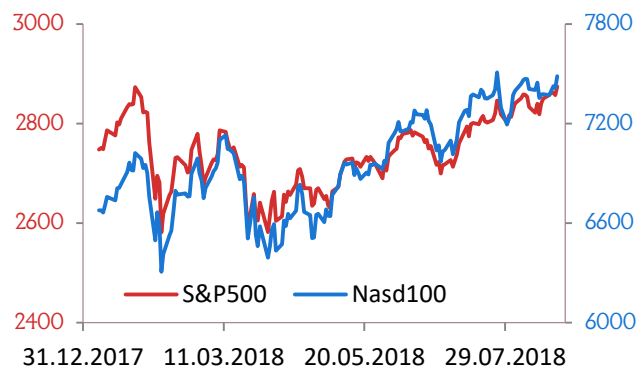
#### Лидеры снижения, %

#### Динамика индексов

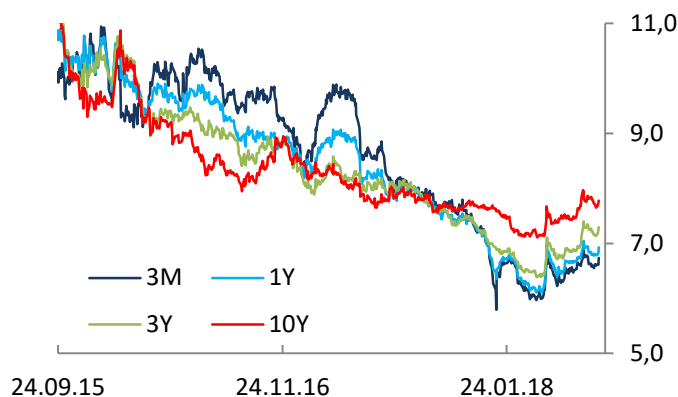




### Динамика индексов



### Динамика доходности ОФЗ (% годовых)



### Экономический календарь на 27 августа (московское время)

Время	Страна	Важность	Событие	Прогноз	Пред.
11:00	GER	•	Индекс делового климата IFO Германии	101,9	101,7
13:00	FR	•	Общее число безработных во Франции		3.442,7K
15:30	US	•	Индекс национальной активности ФРБ Чикаго (июль)	0,13	0,43
16:00	FR	•	Аукцион по размещению 12-месячных векселей Франции (BTF)		-0,55%
17:30	US	•	Индекс деловой активности в обрабатывающей промышленности от ФРБ Далласа (авг)	36,9	17
17:30	CAN	•	Отчет Банка Канады		
18:30	US	•	Аукцион по размещению 3-месячных казначейских векселей		2,04%



## 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.