



**СОЛИД**  
ИНВЕСТИЦИОННО-ФИНАНСОВАЯ  
КОМПАНИЯ

# Утренний комментарий по финансовым рынкам

**Кравчук Вадим**  
Аналитик ИФК «Солид»

**3**  
**сен**  
Понедельник

Читайте нас в Telegram  
**Solid Pro Trading**

Telegram





▲ В начале новой недели к моменту открытия российского рынка складывается нейтральный внешний фон. Объемы торгов на мировых площадках обещают быть ниже среднего, так как будут отсутствовать участники из США, где празднуется «День труда». Однако, неделя будет очень важной, если не определяющей сразу по нескольким причинам. Долгожданная развязка может наступить в вопросах внешней торговли. После успешного подписания договора с Мексикой, что внесло свой вклад в рост американских индексов, все ждут соглашения с Канадой. Однако, не все так просто.

Трамп хочет заключить справедливую сделку, называя прежний НАФТА «одним из наихудших соглашений», то есть вероятность срыва переговоров остается, хотя, на наш взгляд, она достаточно низка. Условия, которые будут предложены Канаде, будут напоминать договор с Мексикой и выгодны в основном Вашингтону, но на них придется пойти во избежание еще больших неприятностей. Более того, в конце недели может быть введен пакет пошлин в отношении товаров из Китая на \$200 млрд., что подведет черту под торговыми противостояниями, так как дальнейшие планы пока озвучены не были. На этом фоне площадки Китая начинают неделю в минусе в среднем на 1.1%, чему способствуют и слабые данные по индексу активности в производственном секторе, который оказался на минимумах с июля 2017. Является ли это следствием введенных ранее пошлин, пока судить рано.

Российский рынок рискует столкнуться с проблемами сегодня. Нефть, корреляция с которой индекса Мосбиржи сейчас довольно велика, приостановила рост. В пятницу EIA сообщило о рекордном уровне добычи в США, а затем поступила информация и о росте числа буровых установок на 2 единицы. Ранее мы отмечали, что доводы о снижении поставок из Ирана преувеличены, однако, если покупателям удастся вернуть цену Brent выше 78 за баррель, нас будет ожидать еще одна волна роста, во-многом спекулятивная. Внешнеполитические события могут также внести свой вклад. Убийство главы ДНР Захарченко и информация о возможной провокации в Сирии способны оказать давление на рынок. Говоря о новостях российских эмитентов, выделим «Газпром». В ходе телеконференции с менеджментом было озвучено, что дивиденды в 2019 могут быть больше, нежели в нынешнем. Ранее мы предполагали рост дивидендов почти в 2 раза, так как Минфин будет и дальше настаивать на выплате минимум 50% чистой прибыли, тогда как в этом году «Газпром» направил на них только 26.6%. Сегодня ожидаем публикацию финансовых и операционных показателей «Кузб.ТК», совет директоров «НМТП» даст рекомендацию по дивидендам для ВОСА.

#### Цены закрытия предыдущего дня

S&P500	2901.52	+0.39	(+0.01%)
Nasd 100	7654.6	+11.9	(+0.16%)
IMOEX	2345.85	+14.93	(+0.64%)
PTC	1092.29	+16.74	(+1.56%)
Euro 50	3392.9	-38.1	(-1.11%)
Brent oil	77.66	-0.06	(-0.07%)
Gold	1201.47	+1.67	(+0.13%)
USD/RUB	67.34	-0.75	(-1.11%)
EUR/RUB	79.09	-0.46	(-0.58%)

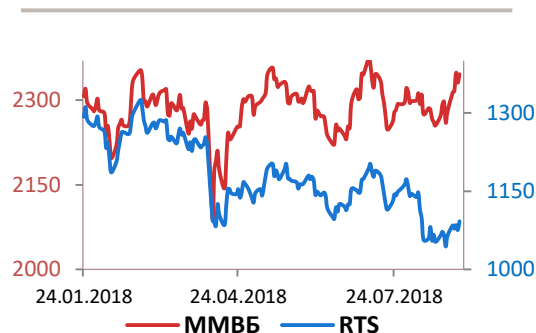
#### Лидеры роста,%

ФСК ЕЭС 6.19  
Полюс 5.40  
М.видео 4.16  
Русгидро 4.07  
Газпром 2.72

#### Лидеры снижения,%

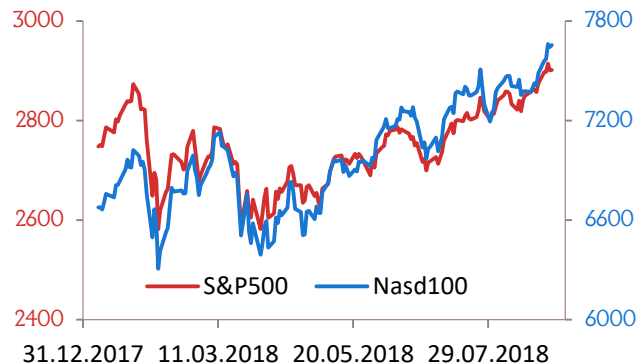
Мегафон -5.63  
Мосэнерго -2.57  
Татнефть ап -2.41  
Мечел -2.19  
Транснефть ап -2.16

#### Динамика индексов

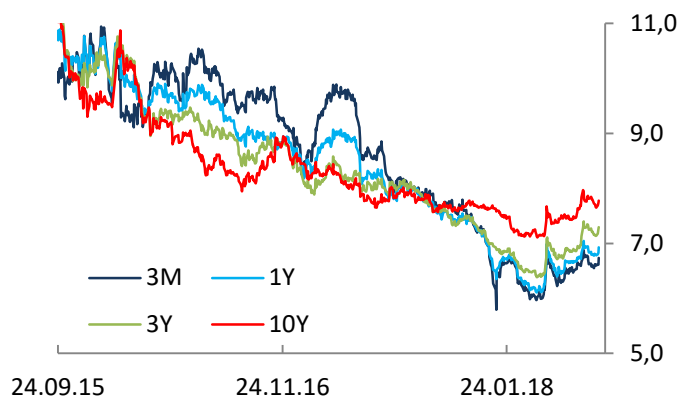




### Динамика индексов



### Динамика доходности ОФЗ (% годовых)



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

Время	Страна	Важность	Событие	Прогноз	Пред.
4:45	CN	•	Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) от Caixin (авг)	50,7	50,8
10:55	GER	•	Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) Германии (авг)	56,1	56,1
11:00	EU	•	Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) (авг)	54,6	54,6
11:30	GB	•	Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) (авг)	53,9	54
Предв.	US	•	Заседание ОПЕК		



## 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, 125284, 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.