



**СОЛИД**  
ИНВЕСТИЦИОННО-ФИНАНСОВАЯ  
КОМПАНИЯ

# Утренний комментарий по финансовым рынкам

**10**  
**сен**  
Понедельник

**Кравчук Вадим**  
Аналитик ИФК «Солид»

Читайте нас в Telegram  
**Solid Pro Trading**





▲ В начале новой недели перед открытием российского рынка внешний фон оцениваем как нейтральный. Мировые индексы продолжают корректироваться под напором заявлений Белого дома относительно внешней торговли. Ранее Трамп не исключил дополнительные пошлины на товары из Японии, а в пятницу не только пообещал «совсем скоро» ввести новые тарифы на товары из Китая объемом \$200 млрд., но и впервые высказался про дополнительные – еще на \$267 млрд., что с учетом ранее введенных пошлин покроет весь товарооборот с Китаем. Подобная ситуация не может обнадеживать ни инвесторов, ни американский бизнес.

В частности, менеджмент Apple уже сообщил о вероятном повышении цен на часть продукции из-за новых условий торговли с КНР, а это в ближайшей перспективе приведет к замедлению спроса и снижению финансовых показателей компании. Больше всего настораживает снижение акций технологического сектора, которые имеют значительный вес в S&P 500 и обеспечивали его рост на протяжении всего года. При этом, несмотря на пошлины, экспорт товаров из Китая продолжает расти при одновременном снижении поставок в обратном направлении, что, как мы отмечали ранее, может только ускорить активность администрации США. Индекс потребительских цен в КНР вырос на 2.3% к прошлому году, хотя прогнозировался прирост в 2.1%, на наш взгляд, это вызвано девальвацией юаня. Нефть в пятницу нашла поддержку после 3-х дневного падения. Частично этому способствовала статистика по количеству буровых установок, зафиксировавшая их снижение за неделю на 2 единицы. Спекулятивные покупки вновь могут преобладать с приближением активной фазы введения санкций в отношении Ирана, что поможет индексу Мосбиржи.

Рубль вплотную приблизился к 70 за доллар еще до активных обсуждений в Конгрессе США, поэтому основным сценарием остается дальнейшее снижение. ЦБ РФ на заседании в пятницу обозначит дальнейшие шаги, но на изменение ставки, судя по всему, пока не пойдет, ограничившись ужесточением риторики. JP Morgan продолжает пересматривать оценки по некоторым российским компаниям. Вслед за «Новатэк» «выше рынка» аналитики инвестбанка поставили GDR «Норникеля», повысив целевую цену до \$20 за бумагу. Сдерживающим фактором для отечественного рынка сейчас является инициатива властей обеспечить финансирование инвестиционных проектов за счет наиболее эффективных компаний. Мантуров высказался против подобного решения, поэтому неопределенность сохраняется. Сегодня ожидаем производственные показатели «Алросы» и «Черкизово» за август 2018.

#### Цены закрытия предыдущего дня

S&P500	2871.68	-6.37	(-0.22%)
Nasd 100	7430.3	-23.1	(-0.31%)
IMOEX	2321.82	+1.17	(+0.05%)
PTC	1050.51	-3.85	(-0.37%)
Euro 50	3293.4	-2.6	(-0.08%)
Brent oil	77.01	+0.38	(+0.49%)
Gold	1196.47	-3.45	(-0.28%)
USD/RUB	69.91	+0.65	(+0.95%)
EUR/RUB	80.80	+0.30	(+0.37%)

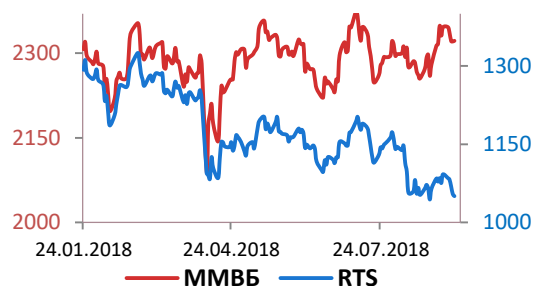
#### Лидеры роста, %

Мегафон	5.08
Фосагро	2.09
М.видео	1.61
НЛМК	1.49
Детский мир	1.26

#### Лидеры снижения, %

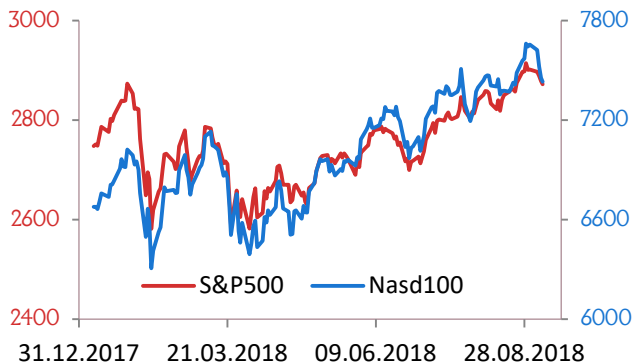
Rusal	-3.92
Интер РАО	-2.82
Энел Россия	-2.54
Акрон	-2.51
Лента	-2.35

#### Динамика индексов

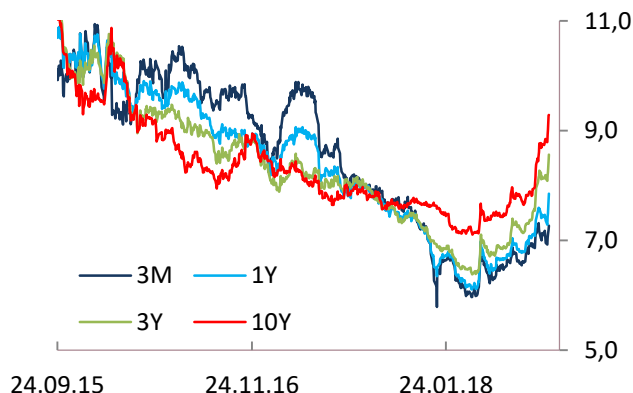




### Динамика индексов



### Динамика доходности ОФЗ (% годовых)



### Экономический календарь на 10 сентября (московское время)

Время	Страна	Важность	Событие	Прогноз	Пред.
11:30	GB	•••	ВВП (м/м)	0,20%	0,10%
11:30	GB	•	Объём промышленного производства (м/м) (июль)	0,20%	0,40%
11:30	GB	•	Сальдо торгового баланса (июль)	-11,75B	-11,38B
11:30	GB	•	Сальдо торгового баланса без учета стран ЕС (июль)	-3,30B	-2,94B
Предв.	US	•••	Заседание ОПЕК		
16:00	GB	•	Сервис отслеживания ежемесячных показателей ВВП (Monthly GDP Tracker) от NIESR	0,70%	0,50%
16:00	RUS	•••	ВВП (квартальный) (г/г)	1,80%	1,80%



## 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.