



**СОЛИД**  
ИНВЕСТИЦИОННО-ФИНАНСОВАЯ  
КОМПАНИЯ

# Утренний комментарий по финансовым рынкам

**11**  
**сен**  
Вторник

**Кравчук Вадим**  
Аналитик ИФК «Солид»

Читайте нас в Telegram  
**Solid Pro Trading**

Telegram





▲ Внешний фон перед открытием российского рынка сегодня оцениваем как нейтральный. Рубль отдал психологически важные уровни без особого сопротивления, завершая вчерашний день вблизи 70.50 против доллара и почти по 82 к евро. При этом другие валюты развивающихся стран укреплялись, новостей из-за океана относительно новых санкций не последовало, а нерезиденты значительную часть активов вывели ранее. На основе этого можно сделать вывод, что активно покупают доллар, хеджируя валютный риск, участники российского рынка, прежде всего банки. Ситуация частично напоминает 2014 год, как по тенденциям, так и по временным рамкам.

Вероятно, ЦБ РФ должен вмешаться, не дожидаясь осложнений, несмотря на комментарии властей, которые предпочитают, чтобы ставка сохранилась на прежних уровнях, продолжая увеличивать доходы экспортеров в пересчете на рубли. На этом фоне лидерами фондовой секции вчера стали основные бенефициары высокой цен на нефть и слабости отечественной валюты – «Татнефть» и «Сургутнефтегаз». Присоединиться к ним может и «Газпромнефть». Компания на 160% подняла оценку запасов на месторождении «Нептун» в Охотском море. Росстат повысил оценку роста ВВП России в 1П до 1.7%, вместо прогнозируемых ранее 1.6%. Преимущественно, на наш взгляд, это связано с ростом добычи и реализации нефти при сохранении относительно высоких цен на нее.

Котировки «черного золота» продолжают расти на фоне беспокойства инвесторов на счет экспорта из Ирана. Ранее от поставок из региона отказывались, прежде всего, европейские покупатели, однако основной объем экспорта приходится на Китай и Индию, которая в августе сократила свои закупки сразу на 36%. В количественном выражении цифра не так велика и в мировых масштабах может быть без труда компенсирована, но спекулянты используют эту возможность для тестирования уровня 80 по Brent. Индексы США пытались возобновить рост после 4 дней снижения, но без особых успехов. Вашингтон призывает местные компании переносить производство из других стран, если новые пошлины негативно влияют на операционные издержки, однако строительство новых мощностей обойдется дорого. Согласно расчетам «Goldman Sachs» риски «медвежьего» рынка находятся на максимальных уровнях с 1969 года. Индикатор банка находился на более низких значениях даже в 2000 и 2008 гг. Сегодня во Владивостоке стартует «Восточный экономический форум», новости с которого способны поддержать как индекс Мосбиржи, так и отдельных эмитентов. Помимо этого состоится совет директоров «МОЭСК», а Росстат опубликует актуальные данные по платежному балансу РФ.

#### Цены закрытия предыдущего дня

S&P500	2877.13	+5.45	(+0.19%)
Nasd 100	7447.7	+17.4	(+0.23%)
IMOEX	2335.85	+14.03	(+0.60%)
PTC	1043.46	-7.05	(-0.67%)
Euro 50	3309.3	+15.9	(+0.48%)
Brent oil	77.29	+0.28	(+0.36%)
Gold	1195.60	-0.87	(-0.01%)
USD/RUB	70.56	+0.66	(+0.93%)
EUR/RUB	81.83	+1.03	(+1.27%)

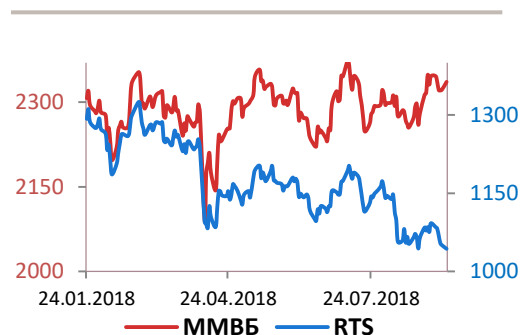
#### Лидеры роста, %

Татнефть	3.50
Сургутнефтег п	3.45
БСП	2.77
Фосагро	2.62
Транснефть	2.55

#### Лидеры снижения, %

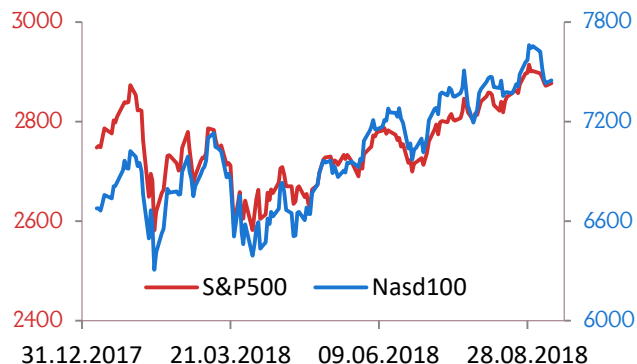
Мечел ап	-3.14
Ленэнерго п	-3.06
ОГК-2	-2.75
Энел Россия	-2.60
Сбербанк	-2.11

#### Динамика индексов

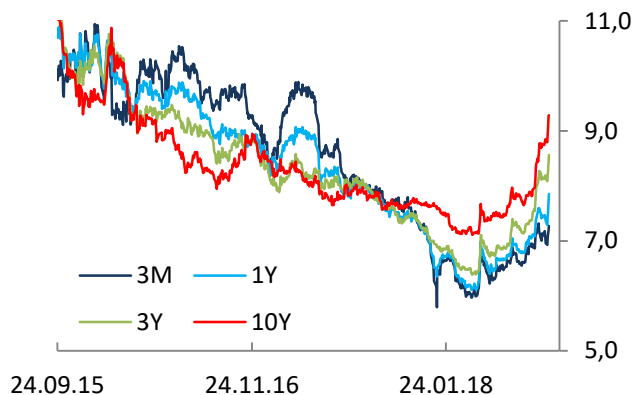




### Динамика индексов



### Динамика доходности ОФЗ (% годовых)



### Экономический календарь на 11 сентября (московское время)

Время	Страна	Важность	Событие	Прогноз	Пред.
11:30	GB	•	Средний уровень заработной платы с учетом премий (июль)	2,40%	2,40%
11:30	GB	•	Изменение числа заявок на пособие по безработице (авг)	10,0K	6,2K
11:30	GB	•	Изменение занятости, 3м/3м (м/м)	27,0K	42,0K
11:30	GB	•	Уровень безработицы (июль)	4,00%	4,00%
12:00	EU	•	Индекс текущих экономических условий ZEW в Германии (сент)	72	72,6
15:15	CA	•	Объём строительства новых домов (авг)	210,3K	206,3K
16:00	RUS	•	Сальдо торгового баланса (июль)	14,40B	15,56B
17:00	US	•••	Число открытых вакансий на рынке труда JOLTS (июль)	6,646M	6,662M
23:30	US	•	Недельные запасы сырой нефти по данным Американского института нефти (API)		-1,200M



## 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.