



СОЛИД
ИНВЕСТИЦИОННО-ФИНАНСОВАЯ
КОМПАНИЯ

Утренний комментарий по финансовым рынкам

12
сен
Среда

Кравчук Вадим
Аналитик ИФК «Солид»

Читайте нас в Telegram
Solid Pro Trading

Telegram





▲ Перед открытием российского рынка сегодня складывается нейтральный внешний фон. Американские площадки в ходе вчерашней сессии возобновили рост на фоне старта переговоров между США и Канадой по новому торговому соглашению взамен NAFTA. При этом Вашингтон отметил позитивный статус встречи, выразив уверенность в заключении сделки, а премьер-министр Канады уточнил, что будет согласен только на выгодные условия, отказавшись от формального подписания документа. Рынки положительно восприняли новость, так как в последние дни риторика относительно мировой торговли была сугубо негативной.

Тем временем, от инвестиционного сообщества США продолжают поступать оценки, подтверждающие увеличение вероятности рецессии. Отмечается, что по мультипликатору P/S, отражающему отношение капитализации компании к выручке, рынок находится на значениях, предшествовавших «кризису доткомов». Тогда и сейчас среднее значение показателя по рынку равно 2.25. Ранее в обзорах мы отмечали высокие значения другого важного ориентира - EV/EBITDA по большинству компаний технологического сектора. Нефть Brent вчера выросла на 2.8%, чему способствовало снижение оценки добычи в США от Минэнерго. Прогноз добычи на 2019 был снижен на 200 тыс. баррелей в сутки до 11.5 млн. В дополнение к этому, недельные запасы от API снизились сразу на 8.6 млн. баррелей, что является максимальным значениям с конца июня нынешнего года. Природные катаклизмы также добавляют нервозности участникам рынка. К концу недели они могут накрыть Мексиканский залив.

Российская валюта вчера укрепилась к доллару и евро. Аукцион Минфина по продаже ОФЗ был вновь отменен после неудачной практики прошлых недель, помимо этого приближается налоговый период. Корреляция с нефтью, на наш взгляд, также должна стать более выраженной, в то время, пока ЦБ не осуществляет покупку валюты на открытом рынке. Однако рассчитывать на большее, чем коррекцию до 68.70- 69, пока не стоит. Чистый отток капитала из РФ за январь-август вырос в 2.8 раза к 2017 до \$26.5 млрд, только за август цифра увеличилась на \$5 млрд, что находит отражение в текущем курсе рубля. Обратный выкуп акций вчера был объявлен «ТМК». На эти цели будет потрачено \$30 млн. за 2018-19 гг, на фоне чего бумаги стали одними из лидеров фондовой секции. При закреплении выше 73 руб. за акцию можно покупать. В рамках ВЭФ достигнута договорённость об еще одной ветке «Газпрома» в Китай. А Евтушенков сообщил, что есть 12 покупателей на «Детский мир», а значит, цена бумаг продолжит спекулятивный рост.

Цены закрытия предыдущего дня

S&P500	2887.89	+10.76	(+0.37%)
Nasd 100	7507.9	+60.2	(+0.81%)
IMOEX	2335.19	-0.66	(-0.03%)
PTC	1055.90	+12.44	(+1.19%)
Euro 50	3311.7	+2.4	(+0.07%)
Brent oil	79.46	+2.17	(+2.80%)
Gold	1198.40	+2.8	(+0.23%)
USD/RUB	69.41	-1.15	(-1.64%)
EUR/RUB	80.60	-1.22	(-1.50%)

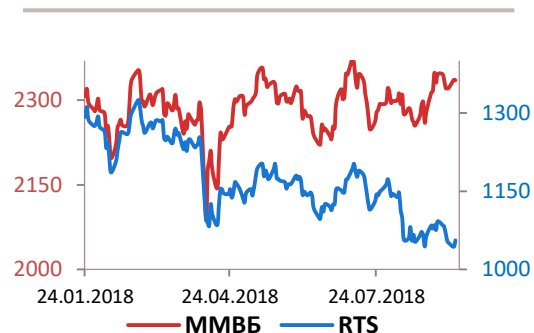
Лидеры роста,%

Мегафон	2.36
Транснефть ап	1.77
Интер РАО	1.64
ТМК	1.28
Северсталь	1.17

Лидеры снижения,%

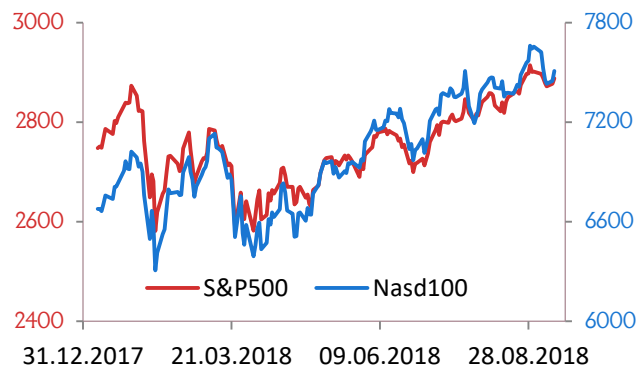
X5 retail group	-3.66
Лента	-3.33
Мечел	-3.02
Мосэнерго	-2.57
Сбербанк п	-2.29

Динамика индексов

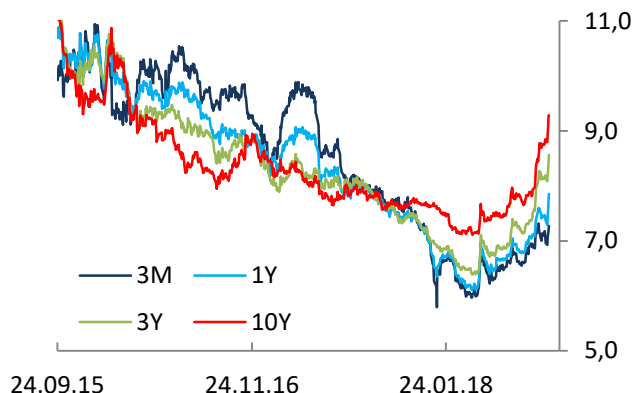




Динамика индексов



Динамика доходности ОФЗ (% годовых)



Экономический календарь на 12 сентября (московское время)

Время	Страна	Важность	Событие	Прогноз	Пред.
14:20	US	•••	Ежемесячный отчет ОПЕК		
15:30	US	•	Базовый индекс цен производителей (PPI) (м/м) (авг)	0,20%	0,10%
15:30	US	•••	Индекс цен производителей (PPI) (м/м) (авг)	0,20%	0,00%
17:30	US	•••	Запасы сырой нефти	-0,805M	-4,302M
17:30	US	•	Данные по избыточным запасам нефти в Кушинге (штат Оклахома)		0,549M
19:00	US	•	Отчет WASDE		
20:00	US	•	Аукцион по размещению 10-летних казначейских нот		2,96%
21:00	US	•••	«Бежевая книга» ФРС		



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.