



**СОЛИД**  
ИНВЕСТИЦИОННО-ФИНАНСОВАЯ  
КОМПАНИЯ

# Утренний комментарий по финансовым рынкам

**14**  
**сен**  
Пятница

**Кравчук Вадим**  
Аналитик ИФК «Солид»

Читайте нас в Telegram  
**Solid Pro Trading**

Telegram





▲ Перед открытием российского рынка сегодня складывается умеренно позитивный внешний фон. Несмотря на целый ряд не самых благоприятных новостей, наблюдался уверенный рост как мировых индексов, так и рубля. Рост отечественной валюты и акций «Сбербанка», несмотря на несколько несвязанных между собой заявлений о дополнительных санкциях со стороны США, показывает, что участники рынка перестраховались ранее, активно избавляясь от токсичных активов, а теперь поспешно восстанавливают часть позиций. Конечно, значимую роль в коррекции сыграл ЦБ Турции, избавивший от необходимости активного вмешательства Банк России на заседании сегодня.

Ставка была увеличена с 17.75% до 24%, что мгновенно привело к росту турецкой лиры и пересмотру краткосрочных перспектив валют ЕМ. Укрепление рубля в течение 3 торговых сессий подряд практически полностью снимает вопрос относительно решения российского регулятора – ключевая ставка в России по итогам сегодняшнего заседания должна остаться неизменной. При этом вероятность ее пересмотра до конца года остается, на наш взгляд, весьма высокой, в том числе и потому, что США отнюдь не собираются сворачивать санкционную активность. Интервью подозреваемых по «делу Скрипаля» не убедило западную общественность. Россия не выполнила ряд рекомендаций Вашингтона, как следствие, были обещаны жесткие санкции в ноябре, в том числе практически полное прекращение товарооборота с Америкой. Минфин США прорабатывает ограничения в отношении авиахолдинга «Сухой» и «Северного Потока 2». Однако, инвесторы ожидали к середине сентября больше конкретики относительно санкций против госдолга и банковского сектора, поэтому покупатели возвращаются на рынок, но вряд ли надолго.

Индексы США продолжили рост на фоне перспектив очередных торговых переговоров с Китаем и сильной статистике по занятости. При этом замедление инфляции с 2.9% до 2.7% в годовом выражении и значительный дефицит бюджета, который вырос в 2 раза по сравнению с августом 2017, были проигнорированы. Однако, ФРС будет тщательно оценивать эти показатели в преддверии ближайшего заседания. Положительные новости сопровождали «Газпром», который смог снять арест с активов в Великобритании, хотя они и компенсируются заявлениями представителей США, которые предлагают построить конкурирующий газопровод в Европу из Азербайджана. Кредитные рейтинги Veon и входящего в него «Вымпелкома» были повышены агентством S&P с «BB» до «BB+», что может помочь акциям, торгующимся на исторически низких уровнях в США. Собрания акционеров сегодня проведут «Северсталь» и «Русарго».

#### Цены закрытия предыдущего дня

|           |         |        |          |
|-----------|---------|--------|----------|
| S&P500    | 2904.18 | +15.26 | (+0.53%) |
| Nasd 100  | 7561.7  | +73.6  | (+0.98%) |
| IMOEX     | 2357.32 | +16.69 | (+0.71%) |
| PTC       | 1084.54 | +13.22 | (+1.23%) |
| Euro 50   | 3333.7  | +7.1   | (+0.21%) |
| Brent oil | 78.41   | -1.27  | (-1.59%) |
| Gold      | 1201.3  | -4.7   | (-0.38%) |
| USD/RUB   | 68.25   | -0.78  | (-1.13%) |
| EUR/RUB   | 79.77   | -0.45  | (-0.57%) |

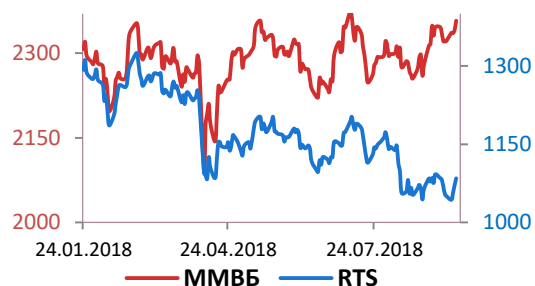
#### Лидеры роста, %

|             |      |
|-------------|------|
| Ленэнерго п | 6.03 |
| Сбербанк    | 5.52 |
| Yandex      | 3.17 |
| MTC         | 3.08 |
| Энел Россия | 2.58 |

#### Лидеры снижения, %

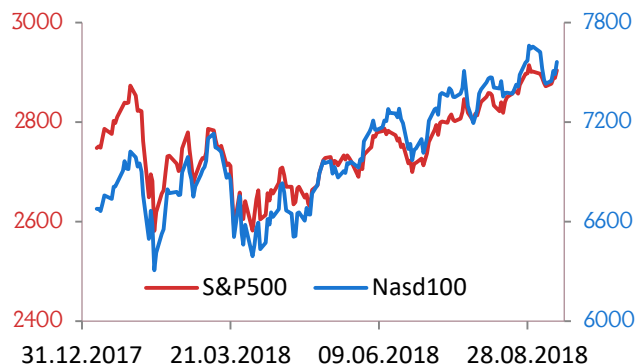
|         |       |
|---------|-------|
| Фосагро | -2.03 |
| Новатэк | -1.82 |
| ТМК     | -1.71 |
| Полюс   | -1.54 |
| Лента   | -1.33 |

#### Динамика индексов

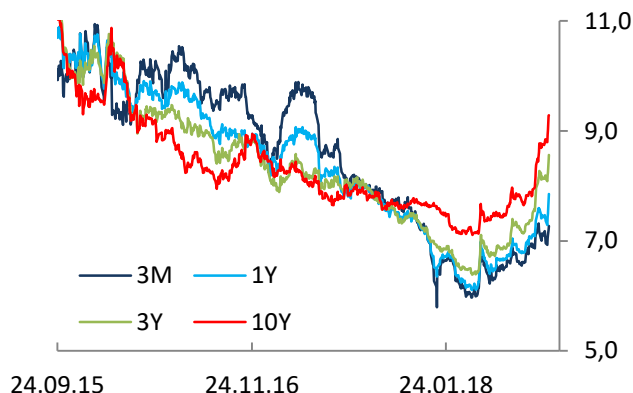




### Динамика индексов



### Динамика доходности ОФЗ (% годовых)



### Экономический календарь на 14 сентября (московское время)

| Время | Страна | Важность | Событие  | Прогноз | Пред.  |
|-------|--------|----------|--|---------|--------|
| 12:00 | EU     | •        | Уровень заработной платы (г/г) (2 кв.)                           |         | 1,80%  |
| 12:00 | EU     | •        | Сальдо торгового баланса (июль)                                  | 18,0B   | 22,5B  |
| 13:00 | GB     | •        | Выступление главы Банка Англии Карни                             |         |        |
| 13:30 | RUS    | •••      | Решение по процентной ставке (сент)                              | 7,25%   | 7,25%  |
| 15:30 | US     | •        | Базовый индекс розничных продаж (м/м) (авг)                      | 0,50%   | 0,60%  |
| 15:30 | US     | •        | Индекс цен на экспорт (м/м) (авг)                                | 0,10%   | -0,50% |
| 15:30 | US     | •        | Индекс цен на импорт (м/м) (авг)                                 | -0,20%  | 0,00%  |
| 15:30 | US     | •••      | Объём розничных продаж (м/м) (авг)                               | 0,40%   | 0,50%  |
| 16:15 | US     | •••      | Объём промышленного производства (м/м) (авг)                     | 0,30%   | 0,10%  |
| 17:00 | US     | •        | Объём товарно-материальных запасов (м/м) (июль)                  | 0,50%   | 0,10%  |
| 17:00 | US     | •        | Индекс ожиданий потребителей от Мичиганского университета (сент) |         | 87,1   |
| 20:00 | US     | •        | Число буровых установок от Baker Hughes                          |         |        |



## 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.