



СОЛИД
ИНВЕСТИЦИОННО-ФИНАНСОВАЯ
КОМПАНИЯ

Утренний комментарий по финансовым рынкам

18
сен
Вторник

Кравчук Вадим
Аналитик ИФК «Солид»

Читайте нас в Telegram
Solid Pro Trading

Telegram





▼ Перед открытием российского рынка сегодня складывается умеренно негативный внешний фон. Худшие опасения относительно условий мировой торговли оправдались вчера, когда Трамп сообщил о введении пошлин на товары из Китая стоимостью \$200 млрд., с 24 сентября до конца года их размер будет составлять 10%, чтобы обеспечить бизнесу некий переходный период, а с 2019 они увеличатся до 25%. Как мы и прогнозировали ранее, подобное решение привело к коррекции не только азиатских площадок, но и мировых индексов. Особую уязвимость проявили акции технологического сектора США, потерявшие в среднем более 2% за торговую сессию. Сегодня инвесторы продолжают снижать долю акций в портфелях.

Ранее мы отмечали, что Белый Дом решительно настроен в отношении Китая и будет любыми способами препятствовать «недобросовестному поведению и краже технологий». В случае, если Пекин ответит на вчерашнее действие, то под пошлины попадет весь импорт из Китая. Согласно статистике торговли между странами, с начала лета, когда были введены первые ограничения с американской стороны, разрыв в торговом балансе продолжил увеличиваться в пользу КНР, поэтому симметричный ответ в ближайшие дни выглядит более вероятным. Новые тарифы найдут негативное отражение в отчетности компаний уже в конце нынешнего года. Из важной фундаментальной статистики вчера публиковались темпы роста промышленного производства в России. После увеличения показателя на 3.9% к прошлому году месяцем ранее, сейчас наблюдаем замедление до 2.7%. В целом, ожидания пока положительные - маловероятно, что в ближайшие месяцы произойдет переход к отрицательным значениям, но рост по-прежнему связан с нефтегазовой сферой и отчасти с металлами.

На российском фондовом рынке в лидерах бумаги «Русала» и En+. Минфин США сообщил, что контрагенты, имевшие контракты с компаниями Дерипаски до вступления в силу апрельских санкций, могут продолжить работу. Акции «Русала» способны вернуться в диапазон 32-34, однако сейчас уже не лучший момент для входа. В случае коррекции можно покупать бумаги, но учитывать, что риск по ним остается высоким. Ряд положительных новостей поступил по «Газпрому», который мы рекомендовали покупать от 150 руб. за акцию. С января 2018 компания увеличила добычу на 7.3% и должна получить рекордную выручку за год, более того, спрос со стороны потребителей из Европы и Китая сейчас превышает предложение. Сдерживающий фактор – на дивиденды по итогам 2018 вновь будет направлено меньше 50% чистой прибыли, несмотря на более высокие ожидания.

Цены закрытия предыдущего дня

S&P500	2888.80	-16.18	(-0.56%)
Nasd 100	7434.7	-110.8	(-1.47%)
IMOEX	2373.75	+13.49	(+0.57%)
PTC	1099.50	+4.77	(+0.44%)
Euro 50	3346.1	+1.5	(+0.04%)
Brent oil	77.94	-0.12	(-0.15%)
Gold	1200.50	+6.9	(+0.57%)
USD/RUB	68.06	+0.01	(+0.01%)
EUR/RUB	79.49	+0.39	(+0.50%)

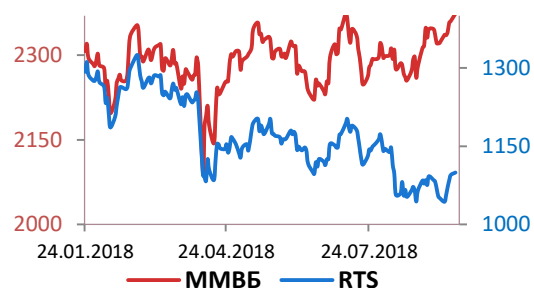
Лидеры роста,%

Rusal	14.73
En+	10.28
Энел Россия	6.02
MTC	4.00
Распадская	3.95

Лидеры снижения,%

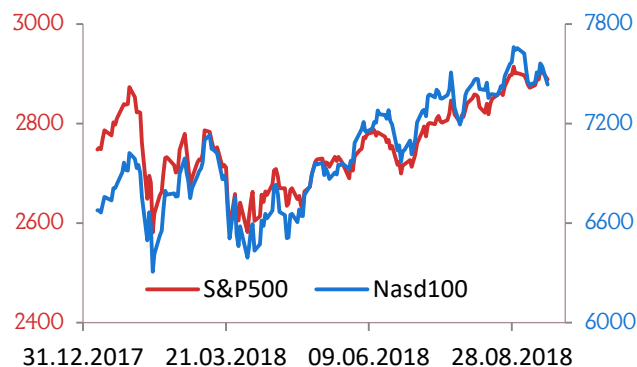
Yandex	-1.78
Юнипро	-1.63
Новатэк	-1.25
Татнефть	-1.15
Полюс	-0.97

Динамика индексов

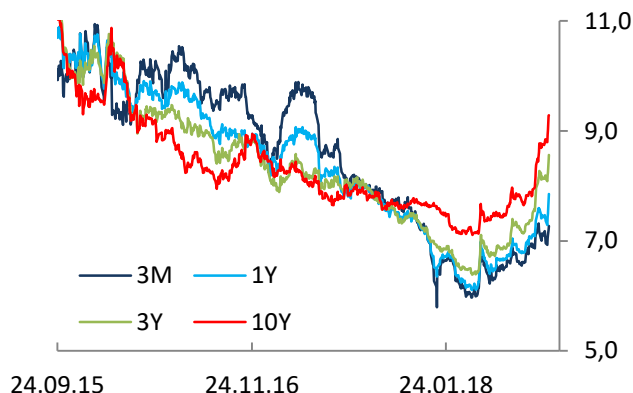




Динамика индексов



Динамика доходности ОФЗ (% годовых)



Экономический календарь на 18 сентября (московское время)

Время	Страна	Важность	Событие	Прогноз	Пред.
11:15	EU	•	Выступление главы ЕЦБ Драги		
Предв.	US	•	Заседание ОПЕК		
15:30	CAN	•	Объём продаж в производственном секторе (м/м) (июль)	0,60%	1,10%
23:00	US	•	Объём покупок долгосрочных ценных бумаг ТИС (июль)	65,1B	-36,5B
23:30	US	•	Недельные запасы сырой нефти по данным Американского института нефти (API)		-8,636M



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.