

**СОЛИД**  
ИНВЕСТИЦИОННО-ФИНАНСОВАЯ  
КОМПАНИЯ

# Утренний комментарий по финансовым рынкам

**Кравчук Вадим**  
Аналитик ИФК «Солид»

**4**  
**ОКТ**  
Четверг

Читайте нас в Telegram  
**Solid Pro Trading**





▲ Внешний фон перед стартом торгов на российском рынке сегодня оцениваем как нейтральный. Индекс Мосбиржи вновь обновил исторический максимум и в ближайшие недели способен развить эту тенденцию. Уверенность в переносе обсуждений по поводу санкций конгрессменами на более поздний срок нарастает. Американские эксперты не исключают, что они будут перенесены на конец года. Это логично, так как после избрания нового состава парламента требуется время на решение первостепенных вопросов. Однако ключевым драйвером для отечественного рынка выступает нефть, также обновившая годовой экстремум.

Цены на сырье все больше отходят от фундаментально обоснованных значений. Наиболее наглядное тому подтверждение - резкий рост недельный запасов, подсчитываемых Минэнерго. Они увеличились сразу на 8 млн. баррелей, что является максимальным значением с февраля нынешнего года, но при этом в диапазоне 84-84.50 нашлось множество желающих покупать. Признаки перегретости и значительного влияния спекулятивных факторов на лицо, однако неэффективность может сохраняться до 4 ноября, когда вступят в силу санкции в отношении Ирана. При этом мировая добыча увеличивается, в первую очередь за счет Саудовской Аравии, что в среднесрочной перспективе может привести к избытку предложения на рынке и, как следствие, коррекции на сырьевых площадках. Как мы и прогнозировали, ситуация в Европе стабилизировалась, а угроза бюджетного дефицита Италии оказалась пересмотрена, так как власти страны обозначили курс на его постепенное снижение. Доходность облигаций Италии снижается, но спред к более надежным бумагам остается значительным.

Рубль не укреплялся вслед за нефтью вследствие внутренних причин. Аукционы Минфина по размещению ОФЗ не оправдали надежд ведомства. На первом аукционе удалось привлечь 7.4 млрд. руб. из 10 млрд., а второй и вовсе пришлось отменить. Инвесторы рассчитывают на большую доходность, которую, они надеются получить на вторичном рынке, учитывая вероятное повышение ключевой ставки и усиление внешнего давления. Расхождение рубля и нефти вывело в лидеры сессии экспортеров, «длинные» позиции по которым пока фиксировать рано. Особенно себя проявил «Газпром», который мы рекомендовали покупать после закрепления выше 150 рублей за акцию. «Северный поток 2» будем закончен даже без иностранных инвестиций, к тому же, в 2019 ожидаются повышенные выплаты дивидендов от «Газпромнефти». На эти цели могут направить 35% чистой прибыли. Сегодня ожидаем советы директоров «Россетей», «Газпромнефти», «Мосэнерго».

#### Цены закрытия предыдущего дня

S&P500	2925.51	+2.08	(+0.07%)
Nasd 100	7637.4	+9.2	(+0.12%)
IMOEX	2493.91	+44.21	(+1.80%)
PTC	1196.03	+14.42	(+1.22%)
Euro 50	3405.5	+16.5	(+0.49%)
Brent oil	86.00	+1.41	(+1.66%)
Gold	1197.10	-5.7	(-0.47%)
USD/RUB	65.86	+0.36	(+0.55%)
EUR/RUB	75.63	+0.01	(+0.01%)

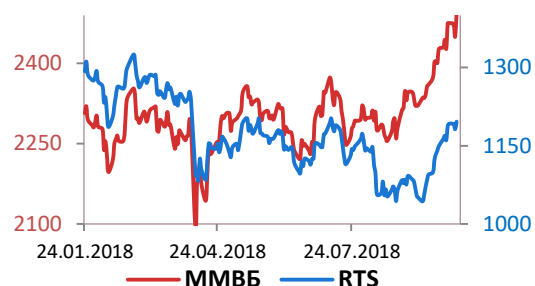
#### Лидеры роста, %

ММК	4.46
Газпром	4.23
Роснефть	4.19
Юнипро	3.26
Новатэк	3.21

#### Лидеры снижения, %

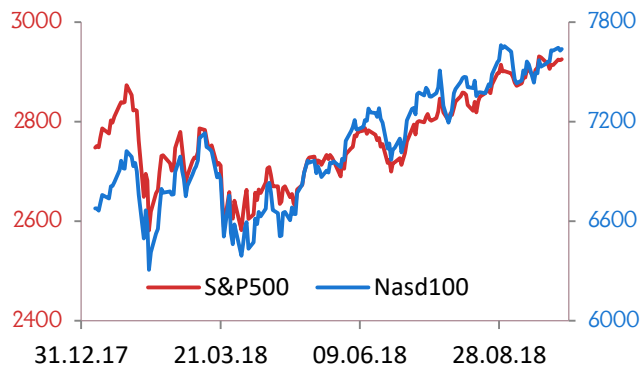
Мосэнерго	-1.96
Интер РАО	-0.72
Сбербанк п	-0.63
Система	-0.61
ОГК-2	-0.55

#### Динамика индексов

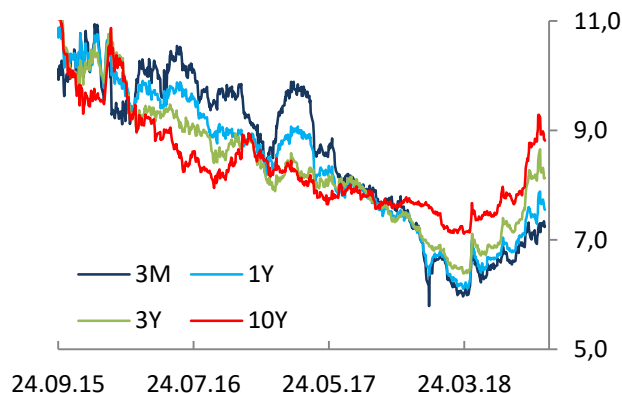




### Динамика индексов



### Динамика доходности ОФЗ (% годовых)



### Экономический календарь на 4 октября (московское время)

Время	Страна	Важность	Событие	Прогноз	Пред.
15:30	US	•	Число первичных заявок на получение пособий по безработице	211K	214K
16:00	RUS	•	Международные резервы Центрального банка (USD)		462,0B
17:00	US	•	Объем поставок гражданских средств производства (без учета воздушных судов) (м/м)	0,10%	0,10%
17:00	US	•	Объем промышленных заказов (м/м) (авг)	2,10%	-0,80%
17:00	CAN	•	Индекс деловой активности (PMI) Ivey (сент)	62,3	61,9



## 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.