



**СОЛИД**  
ИНВЕСТИЦИОННО-ФИНАНСОВАЯ  
КОМПАНИЯ

# Утренний комментарий по финансовым рынкам

**Кравчук Вадим**  
Аналитик ИФК «Солид»

**11**  
**ОКТ**  
Четверг

Читайте нас в Telegram  
**Solid Pro Trading**





▼ Внешний фон перед стартом торгов на российском рынке сегодня оцениваем как негативный. Слабое открытие российского рынка будет обеспечено за счет распродаж на американском фондовом рынке и резкой коррекции нефтяных цен. Индекс S&P500 потерял в ходе вчерашней сессии 3.29%, а высокотехнологичный Nasdaq 4.44%. Это рекордное однодневное падение с 8 февраля нынешнего года. Выделять основную причину будет неправильно, скорее имела место совокупность факторов, которые формировались на протяжении последних месяцев, а также цепная реакция инвесторов, которые режут позиции, в первую очередь, по недавним лидерам рынка.

Именно высокотехнологичные компании оказались под наибольшим давлением – Amazon потерял 6.15%, Microsoft 5.43%, Apple 4.63%. Про перегретость данного сектора, которая отчетливо заметна по мультипликаторам P/E, EV/EBITDA и P/B, мы ранее говорили, тем не менее вчерашнее падение для всех стало неожиданностью, иначе оно не было бы таким сильным. По поведению участников рынка были заметны эмоциональные продажи. Действия ФРС, которая действует более жестко, чем ожидалось, вносят наибольший вклад в падение рынка. Трамп своим комментарием только дестабилизировал обстановку, назвав политику регулятора сумасшедшей. Также отмечаем фактор приближающегося сезона отчетов за 3 кв., стартующий через несколько дней. Растут опасения, что «торговые войны» окажут влияние на результаты компаний уже сейчас, а значит зафиксировать прибыль вблизи исторических максимумов – отличная идея. Вместе с этим можно воспользоваться высокой доходностью по облигациям, которые на максимуме с 2011 года. В последние дни отчетливо формируется тренд на переток капитала из акций в облигации США. Поддаваться панике не стоит, исправить ситуацию способны квартальные отчеты в случае, если окажутся лучше ожиданий, а также ФРС, которая может отказаться от повышения ставки до конца года.

После снятия опасений по поводу урагана «Майкл» нефть перешла к снижению, приблизившись к цели 81.50 по Brent, которую мы анонсировали в начале недели. Поводом стало EIA, которое повысило прогноз по суточной добыче в США на 2019 год с 11.5 до 11.76 млн. баррелей. Значит, предложение гарантировано увеличится, а объемы поставок из Ирана могут снизиться меньше ожидаемого. «Новатэк» стал лидером сессии, сообщив об обнаружении крупных запасов газа в ЯНАО, а Polymetal объявил о положительной переоценке запасов серебра, что станет дополнительной поддержкой для акций компаний. В остальном нас ожидает непростой день, рубль, вероятно, ускорит снижение.

#### Цены закрытия предыдущего дня

S&P500	2785.68	-94.66	(-3.29%)
Nasd 100	7044.5	-327.1	(-4.44%)
IMOEX	2417.69	-26.14	(-1.07%)
PTC	1143.35	-16.12	(-1.39%)
Euro 50	3266.9	-54.9	(-1.65%)
Brent oil	82.62	-2.23	(-2.62%)
Gold	1194.30	+5	(+0.42%)
USD/RUB	66.90	+0.65	(+0.98%)
EUR/RUB	77.05	+0.90	(+1.19%)

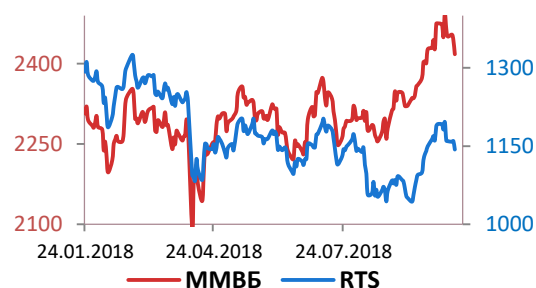
#### Лидеры роста, %

Новатэк	2.18
Интер РАО	1.69
Транснефть ап	1.42
Распадская	1.01
Polymetal	0.97

#### Лидеры снижения, %

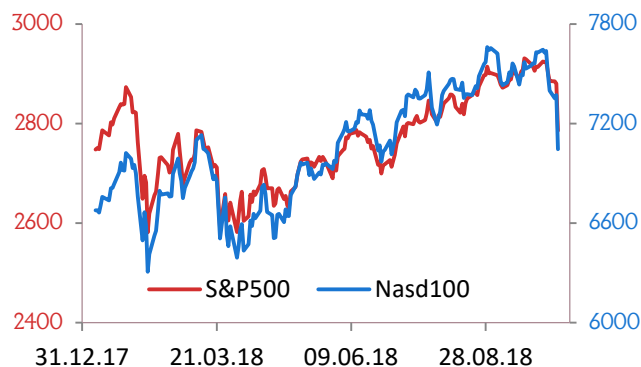
ФСК ЕЭС	-4.11
Мосэнерго	-3.85
ММК	-3.49
Газпром	-3.43
Yandex	-3.33

#### Динамика индексов

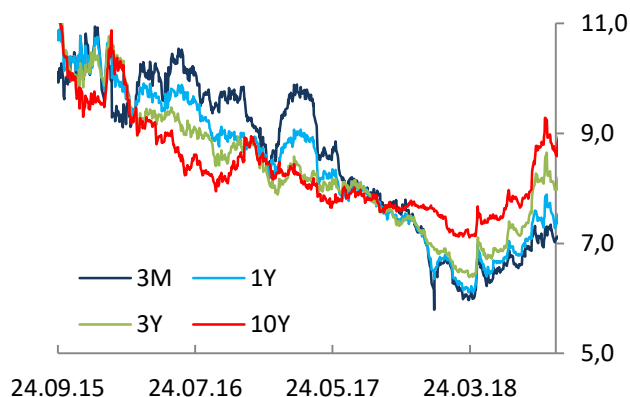




### Динамика индексов



### Динамика доходности ОФЗ (% годовых)



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

Время	Страна	Важность	Событие	Прогноз	Пред.
14:20	US	●●●	Ежемесячный отчет ОПЕК		
14:30	EU	●●●	Публикация протокола заседания ЕЦБ по монетарной политике		
15:30	US	●●●	Базовый индекс потребительских цен (ИПЦ) (г/г) (сент)	2,30%	2,20%
15:30	US	●	Индекс потребительских цен (ИПЦ) (м/м) (сент)	0,20%	0,20%
15:30	US	●	Число первичных заявок на получение пособий по безработице	206K	207K
15:30	CAN	●	Индекс цен на новое жилье (м/м) (авг)	0,10%	0,10%
16:00	RUS	●	Международные резервы Центрального банка (USD)		461,1B
18:00	US	●●●	Запасы сырой нефти	2,620M	7,975M
18:00	US	●	Данные по избыточным запасам нефти в Кушинге (штат Оклахома)		1,699M
19:00	US	●	Отчет WASDE		
21:00	US	●●●	Отчет об исполнении федерального бюджета США		-214,0B



## 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.