



**СОЛИД**  
ИНВЕСТИЦИОННО-ФИНАНСОВАЯ  
КОМПАНИЯ

# Утренний комментарий по финансовым рынкам

**18**  
**ОКТ**  
Четверг

**Кравчук Вадим**  
Аналитик ИФК «Солид»

Читайте нас в Telegram  
**Solid Pro Trading**

Telegram





▲ Перед открытием российского рынка сегодня складывается нейтральный внешний фон. Отечественные индексы незначительно снизились в течение прошлой торговой сессии, прежде всего на фоне коррекции нефтяных цен. В начале недели мы отмечаем дисбаланс между фундаментальными факторами и текущими ценами на сырье. Снижение началось еще перед публикацией недельных запасов от Минэнерго и ускорилось, когда стало известно об их приросте на 6.5 млн. баррелей. Производственные мощности лидеров продолжают расти, опережая спрос. На этом фоне увеличение добычи в России за январь-сентябрь 2018 на 1% не выглядит значительным, так как США и Саудовская Аравия действовали более агрессивно.

Вероятно, участники рынка постепенно осознают, что риск дефицита нефти сейчас переоценен. Все будет зависеть от степени жесткости санкций в отношении Ирана, которые будут объявлены за несколько дней до выборов. Котировки Brent вернулись к диапазону 79.60-80 и от его тестирования будет зависеть дальнейшая динамика. Индексы США начали торги в отрицательной области из-за слабой статистики по строительству новых домов и публикации протокола последнего заседания ФРС, который подтвердил намерение регулятора продолжать повышение ставки. Макроэкономические показатели США остаются на высоком уровне, поэтому нет оснований рассчитывать на смену курса в монетарной политике. Тем более, что коррекция фондового рынка произошла после заседания и не могла быть учтена. Вероятнее всего, снижение в пределах 10% не повлияет на дальнейшие решения ФРС. При более негативном варианте повышение ставки может быть отложено. Сегодня очень насыщенный день в плане корпоративной отчетности, а значит настроения на рынке будут определяться прежде всего по ней. В частности, отчитаются Philip Morris, Novartis, American Express.

Минфин РФ смог разместить облигации на 10 млрд. руб. в ходе вчерашнего аукциона. Спрос был довольно высоким, но стоит воздержаться от чрезмерно позитивной реакции, так как предложенный объем был незначительным, а учитывая усиление внешнего давления в ноябре, есть риск вновь столкнуться с отсутствием интереса к бумагам РФ. Итоги расследования о роли России в президентских выборах США будут озвучены вскоре после 6 ноября, поэтому напряжение на рынках будет усиливаться. В лидерах останутся акции металлургов после сообщения о рекордных покупках со стороны Китая и потребностях Индии в алюминии, которого в ближайшие годы потребуется в 2 раза больше, чем сейчас. Сегодня ожидаем операционные результаты за 3 кв. 2018 от «М.видео», «Х5» и «ЛСР».

#### Цены закрытия предыдущего дня

S&P500	2809.21	-0.71	(-0.03%)
Nasd 100	7278.6	+2.2	(+0.03%)
IMOEX	2411.42	-5.84	(-0.24%)
PTC	1162.79	-3.08	(-0.26%)
Euro 50	3243.1	-14.3	(-0.44%)
Brent oil	80.28	-1.27	(-1.56%)
Gold	1222.10	-2.46	(-0.20%)
USD/RUB	65.49	+0.19	(+0.29%)
EUR/RUB	75.28	-0.33	(-0.44%)

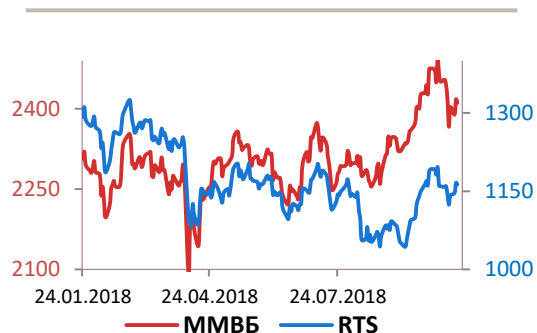
#### Лидеры роста, %

X5 retail group	4.99
Северсталь	2.78
Лента	2.40
Интер РАО	2.36
НЛМК	2.05

#### Лидеры снижения, %

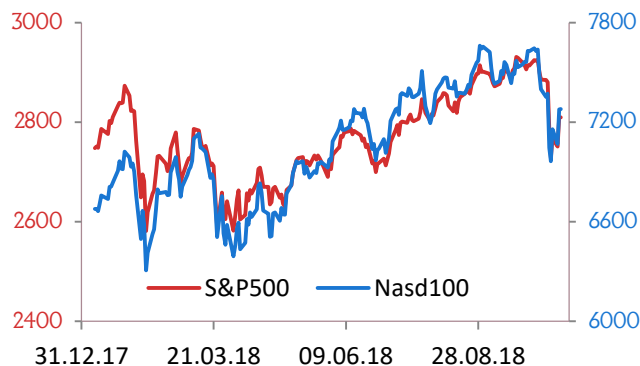
Новатэк	-3.22
Газпромнефть	-3.01
Сбербанк п	-1.65
Распадская	-1.35
Мечел	-1.25

#### Динамика индексов

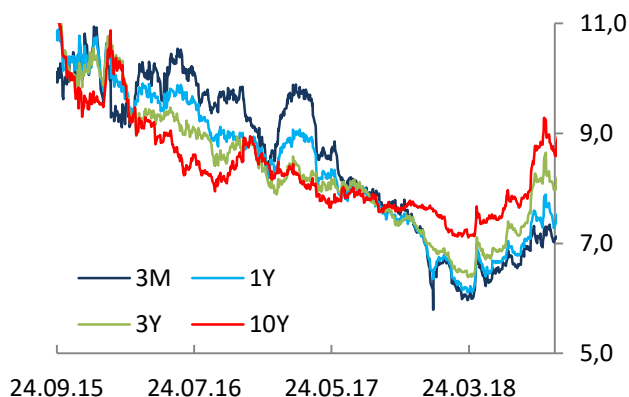




### Динамика индексов



### Динамика доходности ОФЗ (% годовых)



### Экономический календарь на 18 октября (московское время)

Время	Страна	Важность	Событие	Прогноз	Пред.
11:30	GB	•	Объём розничных продаж (м/м) (сент)	-0,40%	0,30%
11:30	GB	•	Объём розничных продаж (г/г) (сент)	3,60%	3,30%
Предв.	EU	•	Саммит лидеров ЕС		
15:30	US	•••	Число первичных заявок на получение пособий по безработице	211K	214K
15:30	US	•	Индекс производственной активности от ФРБ Филадельфии (окт)	19,7	22,9
15:30	US	•	Индекс занятости от ФРБ Филадельфии (окт)		17,6
16:00	RUS	•	Международные резервы Центрального банка (USD)		459,2B



## 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.