



СОЛИД
ИНВЕСТИЦИОННО-ФИНАНСОВАЯ
КОМПАНИЯ

Утренний комментарий по финансовым рынкам

Кравчук Вадим
Аналитик ИФК «Солид»

25
ОКТ
Четверг

Читайте нас в Telegram
Solid Pro Trading

Telegram





▼ Внешний фон перед открытием российского рынка оцениваем как негативный. Вчерашний день обернулся большими проблемами для индексов США, в частности Nasdaq потерял 4.6%. При этом корпоративные отчеты выдерживают очень высокую планку ожиданий инвесторов. Только AT&T и Restaurant Brands показали результаты хуже ожиданий. Даже Ford и Tesla сумели улучшить прибыль на акцию. На наш взгляд, причина снижения в негативных ожиданиях относительно дальнейших перспектив, которые подтвердила статистика по рынку недвижимости США и «бежевая» книга ФРС. Согласно отчету промышленные компании столкнулись с ростом издержек из-за новых пошлин и планируют повысить цены для потребителей.

Негативный эффект торговых войн сказывается на бизнесе компаний раньше, чем ожидалось. Это привело к фиксации позиций по акциям и перетоку капитала в облигации и золото, что прослеживается по динамике доходности трежерис. Если добавить неопределенность относительно выборов в Конгресс и замедление макроэкономических индикаторов, то ситуация будет еще более настораживающей. На этом фоне ФРС может смягчить риторику на ближайшем заседании 7-8 ноября. Сегодня важный день, так как отчитываются Amazon и Google, однако маловероятно, что инвесторы быстро захотят вернуться в акции. Слабое открытие российского рынка обеспечит негативная динамика азиатских площадок и снижение цен на нефть. Запасы нефти увеличились на 6.3 млн. баррелей, что может привести к дальнейшему снижению, ближайшая цель 74 доллара по Brent.

Минфину удалось в полном объеме разместить облигации с погашением в 2024 году на аукционе, но при этом ожидаемо возникли проблемы со спросом на бумаги с погашением в 2034. Рубль протестировал 65 к доллару на спот рынке после неверной интерпретации слов Болтона по антироссийским санкциям. Конечно, не стоит рассчитывать, что внешнее давление на Россию снизится в ближайшее время. Спрос на доллар будет расти на фоне текущей нестабильности, поэтому рубль, вероятно, вернется к 67. Все будет зависеть от решения ЦБ РФ по ключевой ставке. Преобладают мнения, что регулятор сохранит ставку, но не стоит исключать повышение на 25 б.п. в качестве дополнительной меры защиты. Отчет «Х5» по МСФО оказался лучше ожиданий, что обеспечило рост на 6.21%. Долгосрочно акции компании интересны, но для продолжения роста ей нужно справиться с увеличением расходов и отрицательным денежным потоком. Сегодня совет директоров «НЛМК» определит дивиденды за 3 кв. 2018, отчеты по МСФО представят «Интер РАО», «Распадская».

Цены закрытия предыдущего дня

S&P500	2656.10	-84.59	(-3.09%)
Nasd 100	6789.2	-329.5	(-4.63%)
IMOEX	2336.49	+30.91	(+1.34%)
PTC	1125.08	+18.26	(+1.65%)
Euro 50	3130.3	-10.6	(-0.34%)
Brent oil	75.64	-0.51	(-0.67%)
Gold	1233.60	+3.36	(+0.27%)
USD/RUB	65.68	+0.17	(+0.26%)
EUR/RUB	74.82	-0.28	(-0.38%)

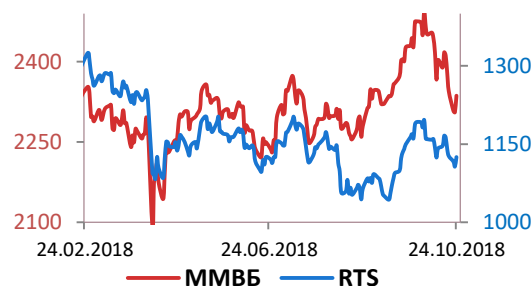
Лидеры роста, %

X5 retail group	6.21
Лукойл	4.72
Мосэнерго	4.23
Лента	3.91
Сбербанк	3.87

Лидеры снижения, %

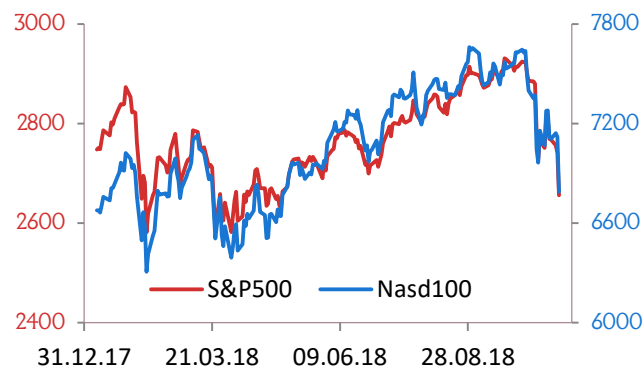
Новатэк	-4.15
Мечел	-3.04
Русгидро	-3.00
Полюс	-1.75
Polymetal	-1.71

Динамика индексов

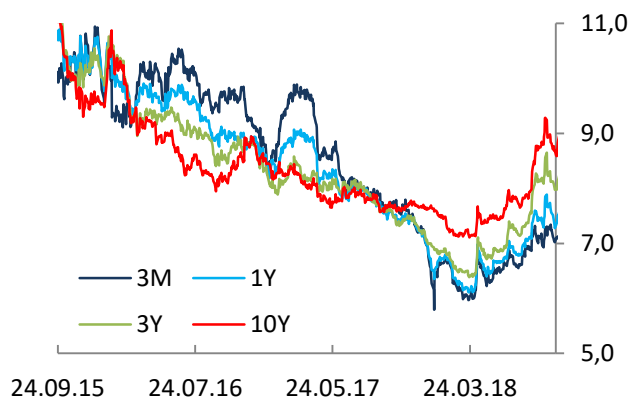




Динамика индексов



Динамика доходности ОФЗ (% годовых)



Экономический календарь на 25 октября (московское время)

Время	Страна	Важность	Событие	Прогноз	Пред.
14:45	EU	•••	Решение по процентной ставке (окт)	0,00%	0,00%
15:30	US	•	Объем поставок гражданских средств производства (без учета воздушных судов) (м/м)	0,50%	-0,20%
15:30	US	•	Базовые заказы на товары длительного пользования (м/м) (сент)	0,50%	0,10%
15:30	US	•••	Объём заказов на товары длительного пользования (м/м) (сент)	-1,30%	4,40%
15:30	US	•••	Сальдо внешней торговли товарами (сент)	-74,90В	-75,46В
15:30	US	•	Число первичных заявок на получение пособий по безработице	214К	210К
15:30	EU	•••	Пресс-конференция ЕЦБ		
16:00	RUS	•	Международные резервы Центрального банка (USD)		460,4В
17:00	US	•	Индекс незавершенных продаж на рынке недвижимости (м/м) (сент)	-0,10%	-1,80%



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.