



**СОЛИД**  
ИНВЕСТИЦИОННО-ФИНАНСОВАЯ  
КОМПАНИЯ

# Утренний комментарий по финансовым рынкам

**30**  
**ОКТ**  
Вторник

**Кравчук Вадим**  
Аналитик ИФК «Солид»

Читайте нас в Telegram  
**Solid Pro Trading**

Telegram





▲ Внешний фон перед началом торгов на российском рынке оцениваем как нейтральный. Инвесторы продолжают выходить из акций американских компаний, однако сейчас это сопровождается и продажей облигаций, что провоцирует рост доходностей по ним. По информации Bloomberg, если торговые переговоры лидеров США и Китая 30 ноября не увенчаются торговым соглашением, до конца года Белый Дом введет пошлины на весь оставшийся импорт товаров, объем которого приблизительно оценивается в \$257 млрд. Вероятность подобного сценария, на наш взгляд, довольно высокая, так как Трамп неоднократно заявлял, что Китай пока не готов к соглашению.

Подобная риторика на фоне приближающихся выборов опасна для финансовых рынков, так как несет дополнительные риски, помимо этого настраивает электорат против республиканской партии. Перед участниками рынка встает вопрос, переключаться ли в облигации, учитывая, что Минфин США в 2018 побьет рекорд девятилетней давности по выпуску государственных бондов. По итогам года будет привлечено более \$81 млрд., так как дефицит бюджета увеличивается. Чем больше бумаг выпускается Минфином, тем ниже будет интерес к ним, а значит, выше доходность. Учитывая эти процессы, корпоративные отчеты компаний отходят на второй план. Вследствие увеличения глобальных рисков 3-х месячная ставка LIBOR находится на пике с 2008 года – 2.52% и, вероятно, продолжит рост в ближайшие недели. Значительно увеличилось число опционных позиций - в 4 раза к апрельским уровням, что подчеркивает потребность в хедже.

На российском рынке вчера преобладали покупательские настроения за счет новостей из корпоративного сектора. Ритейлеры продолжают публиковать результаты за 3 кв. 2018 лучше ожиданий, за исключением «Магнита». «Детский мир» увеличил выручку к прошлому году на 14.9%, чистая прибыль, являющаяся базой при расчете дивидендов, составила 3.3 млрд. руб. – всю сумму компания планирует направить на выплаты акционерам. «Лента» не только добилась роста основных операционных показателей, но и анонсировала обратный выкуп акций на 11.6 млрд. руб., что примерно равно 10% от капитализации. Покупать акции по текущим ценам не стоит, но после коррекции это будет вполне обосновано. Лидером дня стали бумаги «Яндекса» после сильной отчетности US GAAP. Впечатляющие темпы роста были достигнуты во всех ключевых сегментах – рекламе, такси и медиасервисах. Акции могут вырасти до 2000 на этом фоне. Сегодня ожидаем советы директоров «Газпрома» и «Магнита». В повестке руководства ритейлера находится вопрос по дивидендам за 9 мес. 2018.

#### Цены закрытия предыдущего дня

S&P500	2641.25	-17.44	(-0.66%)
Nasd 100	6713.9	-138.5	(-2.02%)
IMOEX	2317.06	+23.84	(+1.04%)
PTC	1112.61	+14.30	(+1.30%)
Euro 50	3154.9	+20.0	(+0.64%)
Brent oil	76.80	-0.81	(-1.04%)
Gold	1229.80	-3.96	(-0.32%)
USD/RUB	65.85	+0.13	(+0.20%)
EUR/RUB	74.88	-0.06	(-0.08%)

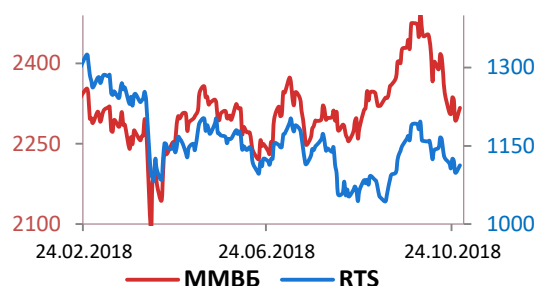
#### Лидеры роста, %

Yandex	5.56
Лента	5.47
Сбербанк п	3.24
Мечел	3.02
Новатэк	3.00

#### Лидеры снижения, %

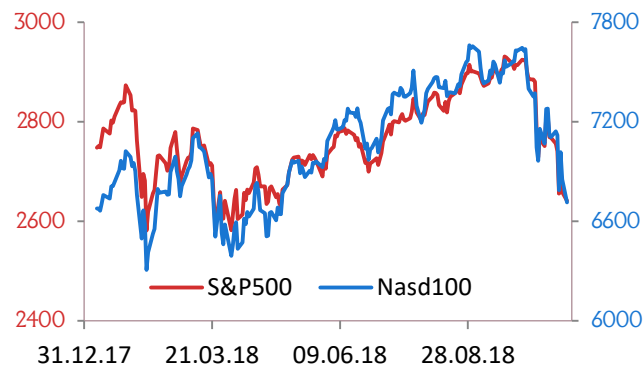
Polymetal	-2.23
М.видео	-2.03
ПИК	-1.76
Татнефть ап	-0.98
Распадская	-0.85

#### Динамика индексов

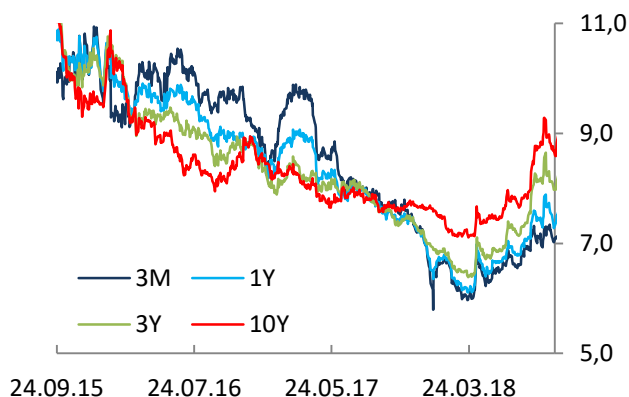




### Динамика индексов



### Динамика доходности ОФЗ (% годовых)



### Экономический календарь на 30 октября (московское время)

Время	Страна	Важность	Событие	Прогноз	Пред.
11:55	GER	•	Изменение количества безработных в Германии (окт)	-12К	-23К
11:55	GER	•	Уровень безработицы Германии (окт)	5,10%	5,10%
13:00	EU	•••	ВВП (кв/кв)	0,40%	0,40%
13:00	EU	•••	ВВП (г/г)	1,90%	2,10%
13:45	IT	•	Аукцион по размещению 10-летних облигаций Италии (ВТР)		2,90%
16:00	GER	•	Индекс потребительских цен (ИПЦ) Германии (м/м) (окт)	0,10%	0,40%
17:00	US	•••	Индекс доверия потребителей СВ (окт)	136	138,4
23:30	US	•	Недельные запасы сырой нефти по данным Американского института нефти (API)		9,880М



## 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.