



СОЛИД
ИНВЕСТИЦИОННО-ФИНАНСОВАЯ
КОМПАНИЯ

Утренний комментарий по финансовым рынкам

3
ИЮЛ
Среда

Аналитики ИФК «Солид»

Читайте нас в Telegram
Solid Pro Trading

Telegram





▲ Перед открытием российского рынка сегодня формируется нейтральный внешний фон. Азиатские площадки и нефть корректируются вследствие возможного развития торговых ограничений со стороны США. В отношении Китая на текущий момент давление прекратилось, так как стороны договорились вернуться к переговорам, но инвесторов беспокоит возможное расширение списка попадающих под пошлины товаров из Европы, а также намерение резко поднять тарифы для товаров из Вьетнама. В сообщениях Минторга США речь пока идет только про сталь, однако не секрет, что через эту страну идут масштабные поставки электроники и других товаров из Китая, чтобы избежать пошлин. Именно поэтому ВВП Вьетнама вырос в 1 кв. 2019 почти на 7%. То есть рост тарифов скажется на многих компаниях.

Участники рынка из США полностью сосредоточились на позитиве от саммита G20, поэтому индексы приблизились к максимумам. Рост напряжения по другим регионам был проигнорирован, однако сегодня, на наш взгляд, давление на покупателей может увеличиться. Тем более что значительно вырос локальный интерес к золоту, а нефть наоборот продают. Вчера мы отмечали, что неудачная попытка закрепиться выше 66.50 по Brent может обернуться дальнейшим снижением – так и произошло. При этом итоги двухдневных переговоров в рамках ОПЕК+ стоит считать весьма положительными для сырьевого рынка. Участники не только продлили соглашение на 9 месяцев до апреля 2020, но и подписали бессрочную хартию о сотрудничестве, которая закладывает фундамент для долгосрочного взаимодействия крупнейших экспортеров, в том числе и не входящих в ОПЕК. Тем не менее, краткосрочные риски сохраняются, помимо этого сегодня состоится важная публикация недельных запасов, поэтому многие спекулянты выходят из «длинных» позиций. Выдвижение на пост главы ЕЦБ Кристин Лагард оцениваем положительно, так как ее авторитет позволит освежить политику регулятора, последние действия которого малоэффективны. Лагард имеет хорошие шансы на избрание.

На первом аукционе по размещению ОФЗ в 3 квартале 2019 Минфин предложит выпуск с погашением в 2034 на 20 млрд руб. Аукционы Минфина в ближайшие 3 месяца будут гораздо меньше поддерживать рубль, так как план на квартал 300 млрд, то есть на каждом аукционе можно привлекать 25 млрд руб., поэтому возвращается верхняя планка привлечения, а также уменьшается дисконт. Объем торгов на Мосбирже в 1 полугодии 2019 сократился на 6.4%, что не помешало акциям компании вчера продолжить рост. Инвесторы ожидали еще большего замедления из-за эффекта высокой базы 2018 года на фоне санкций.

Цены закрытия предыдущего дня

S&P500	2973	+8.7	(+0.29%)
Nasd 100	7799.8	+31.7	(+0.41%)
IMOEX	2829.81	+8.34	(+0.30%)
PTC	1398.26	-3.38	(-0.24%)
Euro 50	3508	+10.4	(+0.30%)
Brent oil	62.80	-2.38	(-3.65%)
Gold	1421.62	+37.85	(+2.74%)
USD/RUB	63.32	+0.36	(+0.57%)
EUR/RUB	71.42	+0.36	(+0.51%)

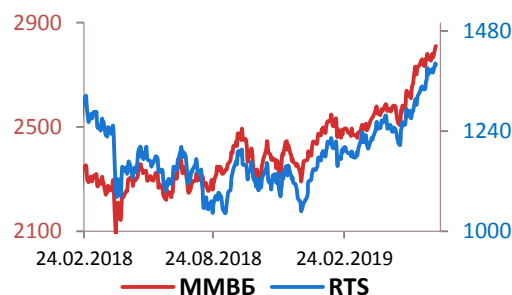
Лидеры роста, %

X5 retail group	4.84
Система	3.45
Polymetal	3.07
Полюс	2.69
Газпромнефть	1.88

Лидеры снижения, %

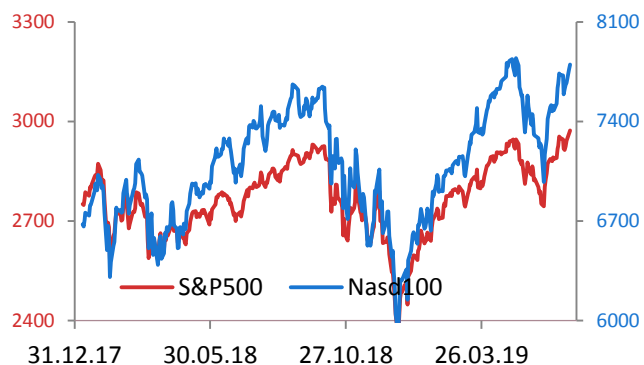
ОГК-2	-2.61
МТС	-1.76
Сбербанк ап	-1.37
Мосэнерго	-1.11
Россети ао	-1.00

Динамика индексов

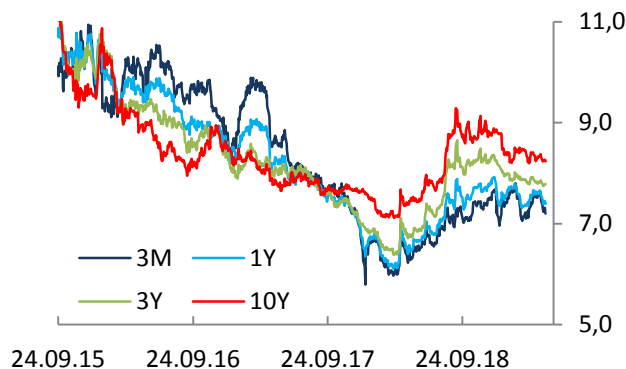




Динамика индексов



Динамика доходности ОФЗ (% годовых)



Экономический календарь на 3 июля (московское время)

Время	Страна	Важность	Событие	Прогноз	Пред.
9:00	RUS	•	Индекс деловой активности в секторе услуг, июнь		
11:00	EU	•	Индекс деловой активности в секторе услуг, июнь		
15:30	US	•••	Сальдо торгового баланса, май		
17:30	US	•••	Запасы сырой нефти		



Авторы ежедневного обзора:

Аналитики 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, основанное 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, а также не являются индивидуальной инвестиционной рекомендацией. 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.