



СОЛИД
ИНВЕСТИЦИОННО-ФИНАНСОВАЯ
КОМПАНИЯ

Утренний комментарий по финансовым рынкам

12
ИЮЛ
Пятница

Аналитики ИФК «Солид»

Читайте нас в Telegram
Solid Pro Trading

Telegram





▲ Перед открытием российского рынка сегодня внешний фон оцениваем как нейтральный. Две основные темы, которые поддерживают мировые рынки в последние недели, остаются на повестке. США и Китай пытаются приблизиться к соглашению, при этом позиция Вашингтона стала заметно более мягкой, что, вероятно, связано с обеспокоенностью за будущий рост экономики. Обе стороны уже разработали механизм, благодаря которому можно оперативно вывести из-под действия пошлин ряд товаров, в частности США рассматривает более 100 категорий, которые могут вновь стать беспошлинными. Трамп заявил, что пока Китай закупает недостаточно сельхозпродукции, но и это звучало скорее как призыв к действию, а не критика, как ранее. Второй темой является ожидание снижения ставки.

В ходе вчерашнего выступления глава ФРС Пауэлл вновь сообщил о рисках, которые оказывают негативное влияние на экономику США, а также готовность принять необходимые меры для ее поддержки. Среди краткосрочных механизмов поддержки выделяются только монетарные меры – снижение ключевой ставки или увеличение баланса за счет покупки активов, поэтому рынки восприняли эти слова в качестве намека на снижение в июле. По итогам июня инфляция в США составила 1.6%, что совпало с ожиданиями и является довольно скромным результатом, а значит, вероятность пересмотра ставки остается высокой.

Цены на нефть приостановили рост вблизи \$67 по Brent, но имеют неплохие шансы на продолжение тенденции, так как ситуация в Мексиканском заливе остается непростой, а уровень общих запасов находится на более комфортных уровнях, чем ранее. Ежемесячный отчет ОПЕК зафиксировал перевыполнение сделки по сокращению добычи со стороны стран картеля на 22%. Добыча в июне увеличилась, так как в мае перевыполнение было более существенным. Организация ожидает рост спроса на сырье в 2020 году за счет Северной и Южной Америки, но данный тезис пока требует подтверждения. На российском рынке заметно укрепляется рубль на фоне предстоящего смягчения политики ФРС, но при этом заметно корректируются фондовые индексы. Продажи наблюдались почти по всем основным бумагам. Вероятно, продолжается выход нерезидентов из активов, который активизировался еще несколько недель назад, но компенсировался внутренним спросом, также падающем на завершении дивидендного сезона. Первые результаты компаний по итогам полугодия также пока не радуют, в частности, экспорт Газпрома в страны дальнего зарубежья во 2 кв. 2019 упал на 21% в годовом выражении.

Цены закрытия предыдущего дня

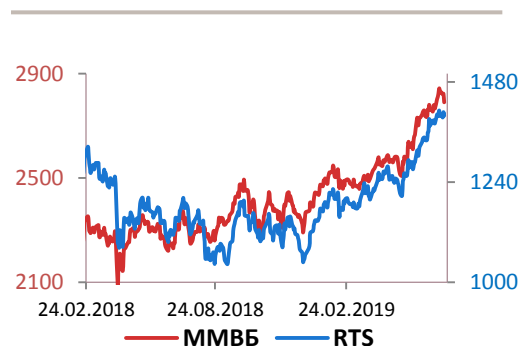
| | | | |
|-----------|---------|--------|----------|
| S&P500 | 2999.9 | +6.8 | (+0.23%) |
| Nasd 100 | 7896.8 | -6.6 | (-0.08%) |
| IMOEX | 2789.66 | -33.09 | (-1.17%) |
| PTC | 1398.88 | -8.76 | (-0.62%) |
| Euro 50 | 3496.7 | -4.8 | (-0.14%) |
| Brent oil | 66.79 | +0.09 | (+0.13%) |
| Gold | 1404.24 | -14.22 | (-1.00%) |
| USD/RUB | 62.81 | -0.36 | (-0.58%) |
| EUR/RUB | 70.68 | -0.39 | (-0.56%) |

Лидеры роста, %

| | | | |
|---------------|------|--------------|-------|
| Ростелеком ао | 0.62 | ФСК ЕЭС | -3.02 |
| ПИК | 0.40 | Ленэнерго ап | -3.02 |
| МРСК ЦП | 0.33 | Россети | -3.01 |
| ВТБ | 0.16 | Русгидро | -2.66 |
| | | Мечел ап | -2.64 |

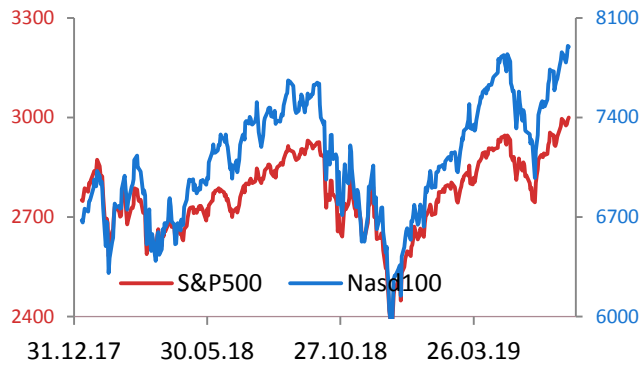
Лидеры снижения, %

Динамика индексов

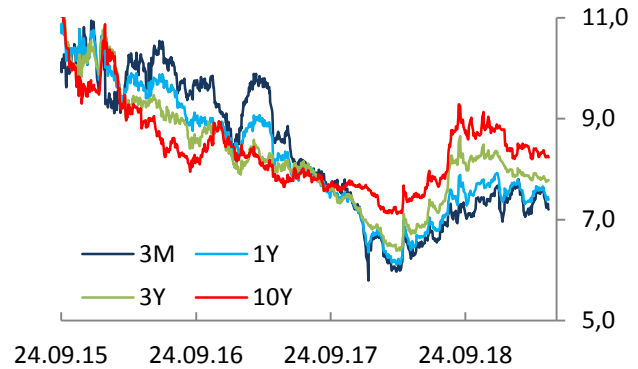




Динамика индексов



Динамика доходности ОФЗ (% годовых)



Экономический календарь на 12 июля (московское время)

| Время | Страна | Важность | Событие | Прогноз | Пред. |
|-------|--------|----------|----------------------------------|---------|-------|
| 10:00 | CN | • | Сальдо торгового баланса, июнь | | |
| 11:00 | US | • | Ежемесячный отчет МЭА | | |
| 12:00 | EU | • | Объем промышленного производства | | |
| 15:30 | US | ••• | Индекс цен производителей, июнь | | |
| 16:00 | RUS | • | Сальдо торгового баланса, июнь | | |
| 20:00 | US | ••• | Число активных буровых установок | | |



Авторы ежедневного обзора:

Аналитики ИФК «Солид»
+7 (495) 228-70-10
persbroker@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, 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.