



**СОЛИД**  
ИНВЕСТИЦИОННО-ФИНАНСОВАЯ  
КОМПАНИЯ

# Утренний комментарий по финансовым рынкам

9  
авг  
Пятница

Аналитики ИФК «Солид»

Читайте нас в Telegram  
**Solid Pro Trading**





▲ Перед открытием российского рынка сегодня внешний фон оцениваем как нейтральный. Индекс Мосбиржи начнет торги незначительным снижением, что связано с динамикой азиатских площадок, а также сохраняющимся давлением на нефтяные цены. Вчерашний день мировые площадки завершили уверенным ростом. После резкого снижения ранее инвесторы оказались не против восстановить часть «длинных» позиций, опасаясь упустить период относительно низких цен. Поэтому покупки были основаны не на самых сильных фундаментальных факторах – данных по торговле Китая и по рынку труда в США. Экспорт Китая в июле вырос на 3.3% при ожиданиях падения на фоне обострения торговых споров, а импорт сократился меньше ожиданий, однако главное, на что нужно обратить внимание – это ухудшение торговли между двумя ключевыми экономиками в лице США и Китая.

Китай частично перераспределяет торговые потоки, но основным потребителем продукции все равно выступают США. По итогам 7 месяцев торговый оборот двух стран снизился на 13.4% к 2018 году, как и прежде, экспорт из Китая падает гораздо медленнее, чем импорт американских товаров. Торговый дисбаланс продолжает расти, что подтверждает отсутствие значимого эффекта от новых пошлин в этом направлении. Бюджет США получает дополнительный приток, но это происходит за счет падения доходов компаний и замедления экономики. Поэтому вчерашний рост индексов не обоснован фундаментально, а значит, рынки в ближайшее время вновь могут перейти к коррекции. Наглядным примером могут служить цены на нефть, которые проигнорировали локальный позитив и продолжают снижение, потенциал которого сохраняется. Наша цель \$58 по Brent была достигнута, следующим ориентиром является отметка \$56 за баррель. Считаем, что она будет достигнута в ближайшие дни, несмотря на усилия Саудовской Аравии по поддержанию цен. В частности, планируется поставлять меньше нефти, чем запрашивали покупатели для создания локального дефицита.

Рубль чувствует себя довольно уверенно, для закрепления ниже 65.50 к доллару нет серьезных оснований, поэтому ожидаем незначительное укрепление в ближайшие дни. На фондовой секции основное внимание приковано к финансовой отчетности за 1П 2019. Сильные результаты вчера представила Газпромнефть, увеличив выручку на 6.8%, чистую прибыль на 29%, а также Юнипро, которая превзошла ожидания рынка, добившись роста выручки на 13.6%, чистой прибыли на 34.5%. Ситуация в компании улучшилась, поэтому акции могут завершить продолжительную консолидацию.

#### Цены закрытия предыдущего дня

S&P500	2938.1	+54.1	(+1.88%)
Nasd 100	7724.8	+172.9	(+2.29%)
IMOEX	2696.69	+21.71	(+0.81%)
PTC	1303.80	+18.89	(+1.47%)
Euro 50	3375.4	+65.4	(+1.98%)
Brent oil	57.72	+0.30	(+0.52%)
Gold	1505.51	+5.18	(+0.34%)
USD/RUB	65.04	-0.28	(-0.44%)
EUR/RUB	72.72	-0.45	(-0.62%)

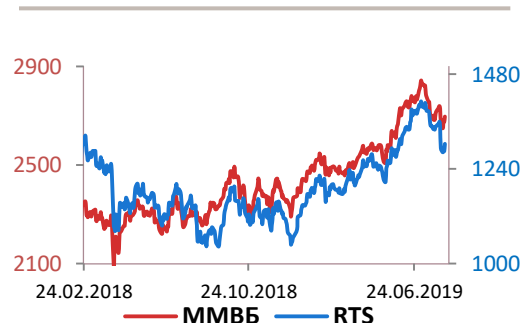
#### Лидеры роста, %

Аэрофлот	3.42
Норникель	2.61
Интер PAO	2.16
Фосагро	1.89
МРСК ЦП	1.69

#### Лидеры снижения, %

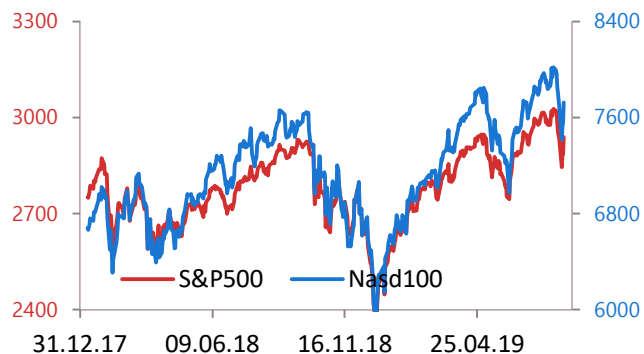
М.видео	-5.20
Алроса	-2.16
ОГК-2	-1.37
Распадская	-0.96
Россети ао	-0.76

#### Динамика индексов

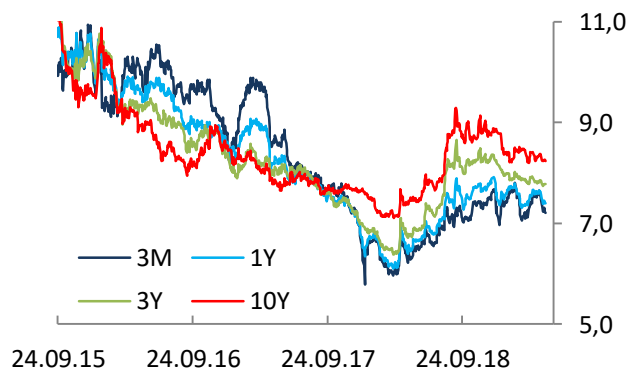




### Динамика индексов



### Динамика доходности ОФЗ (% годовых)



### Экономический календарь на 9 августа (московское время)

Время	Страна	Важность	Событие	Прогноз	Пред.
4:30	CN	•	Индекс потребительских цен (ИПЦ) (г/г) (июль)	2,70%	2,70%
11:00	US	•••	Ежемесячный отчет МЭА		
11:30	GB	•	ВВП (г/г) (2 кв.)	1,40%	1,80%
15:30	US	•	Индекс цен производителей (PPI) (м/м) (июль)	0,20%	0,10%
16:00	RUS	•••	ВВП (квартальный) (г/г)		0,50%
20:00	US	•	Число активных буровых установок от Baker Hughes		770



## 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, 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.