



СОЛИД
ИНВЕСТИЦИОННО-ФИНАНСОВАЯ
КОМПАНИЯ

Утренний комментарий по финансовым рынкам

12
авг

Понедельник

Аналитики ИФК «Солид»

Читайте нас в Telegram
Solid Pro Trading

Telegram





▲ В начале новой недели перед открытием российского рынка формируется нейтральный внешний фон. Индексы РФ начнут торги несколько выше цен пятничного закрытия, что связано в том числе с положительной динамикой индексов Китая и нефти в ходе азиатской сессии. Если говорить о ситуации в целом, то ключевые риски остаются на повестке, более того, торговые противоречия США и Китая продолжают нарастать. Заключение сделки до сентября практически невозможно, что в пятницу подтвердил Трамп, сообщив о неготовности США заключить сделку сейчас, а значит, с сентября с высокой долей вероятности будут введены новые пошлины на китайские товары, а затем последуют ответные меры. При подобном сценарии мало кто из крупных управляющих будет увеличивать «длинные» позиции на рынке акций.

Поэтому считаем, что еще одна волна снижения индексов США в ближайшей перспективе вполне закономерна. Для S&P500 ключевым диапазоном сейчас является 2940-2960, в случае неудачной попытки закрепиться выше желание зафиксировать позиции увеличится. То же самое касается уровней 7700-7800 по Nasdaq. Нефть в последние недели показала, что более остро реагирует на ухудшение внешнего фона, существуют и внутренние причины столь быстрого снижения, в том числе высокая активность Ирана, несмотря на санкции. Однако после недавней встречи США и Саудовской Аравии, которая была посвящена в том числе ценам на сырье, влияние саудитов на рынок увеличилось. Например, добыча сырья в сентябре планируется меньше, чем в августе, а экспорт в ряд ключевых регионов произойдет в объемах, близких к минимальной планке, что будет провоцировать сокращение запасов и позволит поддерживать цены. Влияние долгосрочных факторов впоследствии вновь будет определяющим, но локально Brent предпримет попытку закрепиться выше \$60 за баррель.

Рейтинговое агентство Fitch повысило кредитный рейтинг России с «BBB-» до «BBB», что станет поддержкой для рубля и облигаций в начале недели. Аналитики компании отметили снижение зависимости от нефтяных цен, гибкий обменный курс при таргетировании инфляции. Уровень 65.50 остается ключевым для USD/RUB, на текущий момент нет значимых оснований для ухода ниже этих значений. Башнефть представила финансовые результаты 1П 2019 по РСБУ. Выручка компании выросла на 1.9%, чистая прибыль сократилась на 20%. Несмотря на это, мы по-прежнему считаем, что привилегированные акции компании недооценены и подходят для покупки на долгосрочную перспективу. Для окончательных выводов по 1П следует дождаться отчета МСФО.

Цены закрытия предыдущего дня

| | | | |
|-----------|---------|--------|----------|
| S&P500 | 2918.7 | -19.4 | (-0.66%) |
| Nasd 100 | 7646.3 | -78.6 | (-1.02%) |
| IMOEX | 2679.71 | -16.98 | (-0.63%) |
| PTC | 1289.47 | -14.33 | (-1.10%) |
| Euro 50 | 3333.7 | -41.6 | (-1.23%) |
| Brent oil | 58.26 | +0.54 | (+0.94%) |
| Gold | 1497.18 | -8.33 | (-0.55%) |
| USD/RUB | 65.28 | +0.23 | (+0.37%) |
| EUR/RUB | 73.10 | +0.37 | (+0.51%) |

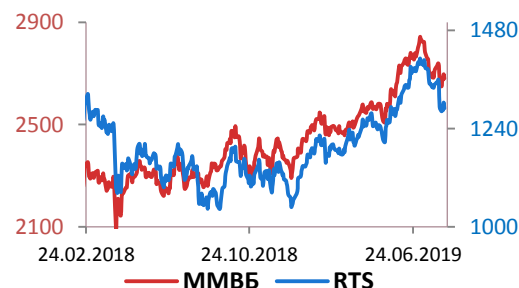
Лидеры роста,%

| | |
|-----------------|------|
| Ленэнерго п | 2.89 |
| Полюс | 1.63 |
| Фосагро | 1.05 |
| Polymetal | 0.75 |
| X5 retail group | 0.61 |

Лидеры снижения,%

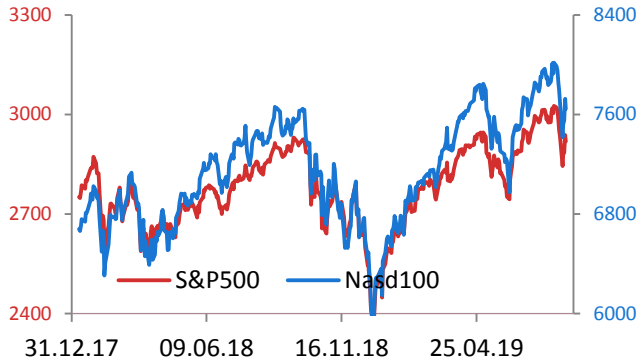
| | |
|------------|-------|
| Rusal | -6.02 |
| Россети ао | -3.59 |
| Новатэк | -2.23 |
| Норникель | -1.88 |
| Северсталь | -1.88 |

Динамика индексов

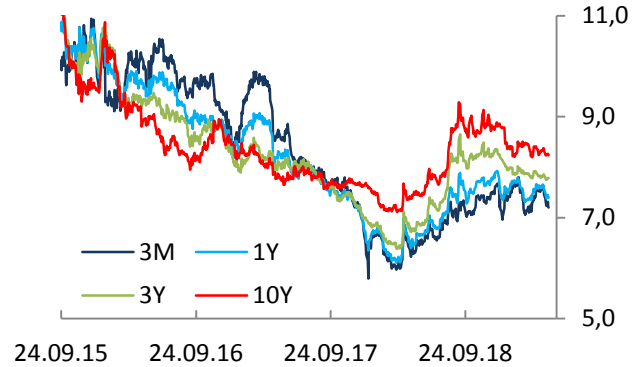




Динамика индексов



Динамика доходности ОФЗ (% годовых)



Экономический календарь на 12 августа (московское время)

| Время | Страна | Важность | Событие | Прогноз | Пред. |
|-------|--------|----------|-----------------------------------------------------|---------|-------|
| 16:00 | RUS | ••• | ВВП (квартальный) (г/г) | | 0,50% |
| 21:00 | US | • | Отчет об исполнении федерального бюджета США (июль) | -112,5В | -8,0В |



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.