



СОЛИД
ИНВЕСТИЦИОННО-ФИНАНСОВАЯ
КОМПАНИЯ

Утренний комментарий по финансовым рынкам

26
авг

Понедельник

Аналитики ИФК «Солид»

Читайте нас в Telegram
Solid Pro Trading

Telegram





▼ В начале новой недели перед открытием российского рынка формируется умеренно негативный внешний фон. Буквально за несколько дней торговые отношения США и Китая заметно ухудшились, поставив под удар перспективы собственных экономик, а также мировых рынков. В пятницу Китай закономерно сообщил о введении ответных пошлин на тарифы США, которые вступят в силу 1 сентября, чтобы частично сбалансировать таможенные расходы. Под ограничения попадает продукция примерно на \$75 млрд., однако на это ожидаемое действие последовал быстрый и болезненный ответ. Вместо предполагаемых США пошлин в 10% и 25% будут введены тарифы в 15% и 30% соответственно на товары объемом \$300 млрд и \$250 млрд. Это сопровождается гневной реакцией Трампа, который готов продолжить давление.

В частности, американским компаниям был дан сигнал без промедления начать искать новые рынки вместо Китая – речь идет про перенос производства, которое по замыслу Белого Дома должно находиться в США. Позже министр финансов Мнучин не исключил введение режима чрезвычайного положения для ускорения этого процесса. Нужно ли говорить, что все последние решения весьма негативны для мировых экономик и компаний, что найдет прямое отражение в динамике рынков. В ходе азиатской сессии индексы Китая, Японии и нефть теряют позиции, европейские и американские инвесторы, вероятно, продолжают череду распродаж. Германия уже сейчас очень близка к рецессии – ее ожидают в 3 кв. 2019, во 2 кв. 2019 также было символическое падение на 0.1%, по итогам всего года ожидается околонулевая динамика. В ходе встречи G7 замедление экономик стало одним из главных вопросов – это беспокоит всех. Единственным положительным моментом можно считать договоренность по торговле между США и Японией, сделка может быть заключена в сентябре. Глава ФРС Пауэлл в пятницу сообщил, что ведомство обладает инструментами для поддержки в случае замедления мировой экономики, однако, как и ожидалось нами, не гарантировал снижение ставки в 2019.

Давление на нефть усилится после эскалации торгового конфликта, Brent способен уйти до \$57 за баррель в начале недели на беспокойствах за будущий спрос. Корреляция нефти и рубля в последнее время стала сильнее, поэтому и рубль рискует потерять позиции. Дополнительно повлияет на это снижение других валют развивающихся рынков во главе с юанем. Индексам РФ будет непросто удержать текущие позиции. На эту неделю приходится пик отчетов за 1П 2019, что может помочь, однако пока даже сильные результаты лидеров не могли обеспечить возвращение покупателей из-за конъюнктуры рынка РФ.

Цены закрытия предыдущего дня

S&P500	2847.1	-75.8	(-2.59%)
Nasd 100	7465.0	-242.4	(-3.15%)
IMOEX	2660.74	-14.39	(-0.54%)
PTC	1268.45	-14.18	(-1.11%)
Euro 50	3334.3	-39.4	(-1.17%)
Brent oil	59.14	-0.90	(-1.50%)
Gold	1526.74	+27.90	(+1.86%)
USD/RUB	65.98	+0.38	(+0.59%)
EUR/RUB	73.51	+0.83	(+1.14%)

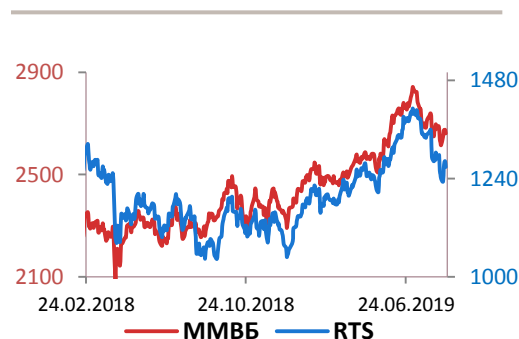
Лидеры роста,%

Мечел ап	3.46
НЛМК	1.17
Газпромнефть	1.09
Polymetal	1.02
Мосбиржа	0.92

Лидеры снижения,%

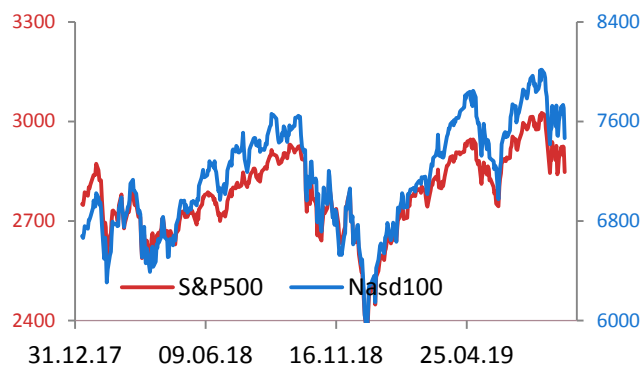
ТМК	-3.46
Россети ао	-2.73
МРСК Волги	-1.96
Система	-1.88
Лукойл	-1.74

Динамика индексов

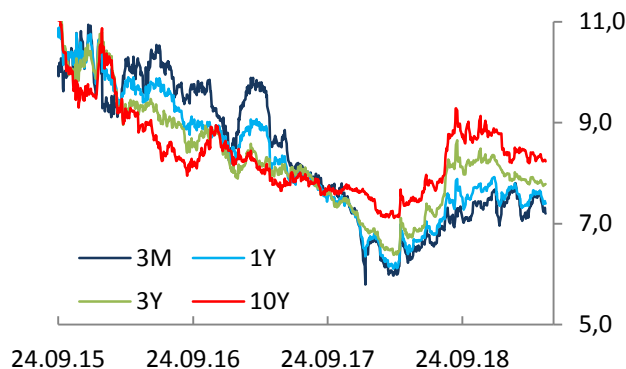




Динамика индексов



Динамика доходности ОФЗ (% годовых)



Экономический календарь на 26 августа (московское время)

Время	Страна	Важность	Событие	Прогноз	Пред.
11:30	GER	•	Индекс деловых ожиданий		
15:30	US	•	Базовые заказы на товары длительного пользования		
18:30	US	•	Аукцион по размещению векселей		



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.