



**СОЛИД**  
ИНВЕСТИЦИОННО-ФИНАНСОВАЯ  
КОМПАНИЯ

# Утренний комментарий по финансовым рынкам

Аналитики ИФК «Солид»

4  
сен  
Среда

Читайте нас в Telegram  
**Solid Pro Trading**

Telegram





▲ Перед открытием российского рынка сегодня формируется нейтральный внешний фон. Основные мировые индексы, а также нефть закрыли вчерашние торги в минусе из-за сохраняющихся рисков для экономик. Индексы Китая демонстрируют несколько более позитивную динамику, однако не нужно забывать, что фактически ключевая ставка в стране стала меньше на 1 п.п. после соответствующей реформы в августе, а этот фактор является очень значимым для оценки финансовых активов. Кроме того, Народный Банк продолжает девальвировать юань, помогая местным экспортерам снизить негативный эффект от пошлин. Ряд отраслей, в которых доля импорта высока, страдает, но подобных сегментов не так много. Сохранить темпы роста прошлых лет в таких условиях будет невозможно.

Накануне Bank of America снизил оценку роста ВВП Китая в 2019 с прежних 6% до 5.7%. После анонса увеличенных пошлин со стороны США ранее мы также говорили, что итоговый рост, вероятно, не превысит 6%. Индексы США закрылись в минусе в пределах 1% из-за снижения уверенности инвесторов в скором заключении сделки. Макростатистика, как и следовало ожидать, вновь не оказала поддержку рынку, напротив отразив очередное ухудшение – на этот раз в промышленности. Переток капитала с рынка акций в сторону облигаций на этом фоне продолжается. Озвученные нами ранее риски жесткого Brexit и замедления в Европе остаются на высоком уровне. Одной из немногих обоснованных надежд оптимистов может выступать ЕЦБ, который в сентябре должен озвучить новые параметры количественного смягчения и, возможно, даже перспективы дальнейшего снижения ставки. Ближе к закрытию торгов ситуация вчера несколько улучшилась, обозначились локальные покупки нефти и ряда индексов, но говорить о текущем переломе тенденций пока преждевременно. Нефть остается слабой, важное значение будет иметь сегодняшняя публикация запасов, хотя их снижение на 10 млн баррелей в прошлую среду к заметному укреплению не привело.

Рубль имеет хорошие шансы на положительное завершение недели после того как укрепление выше уровня 67 к доллару не удалось. Потенциал укрепления в любом случае ограничен диапазоном 65.50- 66. Индексы РФ ожидаемо приостановили рост, приблизившись к справедливым уровням. Объем торгов на Мосбирже снизился в августе на 13.3%, негативная тенденция продолжается достаточно давно и мешает акциям компании закрепиться выше 100 руб. Рост бумаг Сургутнефтегаза впечатляет, но дополнительные покупки по текущим уровням вряд ли оправданы.

#### Цены закрытия предыдущего дня

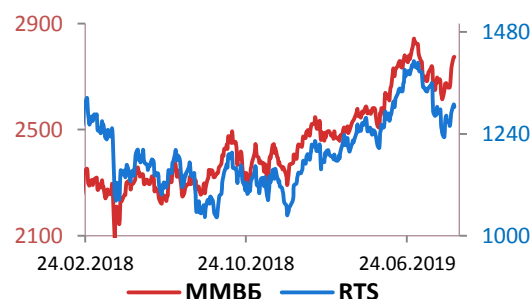
S&P500	2906.3	-20.2	(-0.69%)
Nasd 100	7609.5	-81.5	(-1.06%)
IMOEX	2774.20	+1.19	(+0.04%)
PTC	1303.49	-5.73	(-0.44%)
Euro 50	3420.7	-11.8	(-0.34%)
Brent oil	58.22	-0.38	(-0.65%)
Gold	1546.86	+17.28	(+1.13%)
USD/RUB	66.75	-0.03	(-0.05%)
.EUR/RUB	73.24	-0.01	(-0.02%)

#### Лидеры роста,%

Сургутнефт ао	15.17	НЛМК	-2.51
ОГК-2	3.13	М.видео	-1.88
Polymetal	2.38	ЛСР	-1.86
Транснефть ап	2.24	Интер ПАО	-1.76
Распадская	1.94	Газпромнефть	-1.54

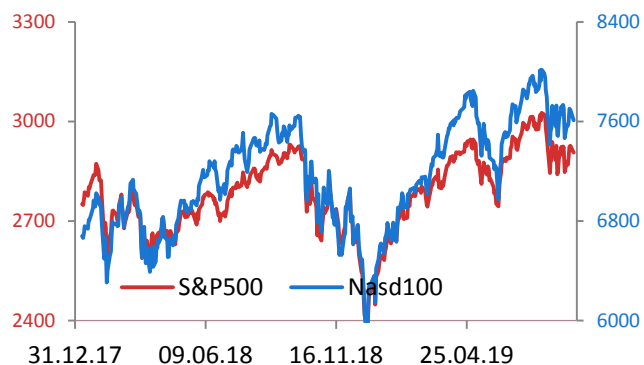
#### Лидеры снижения,%

#### Динамика индексов

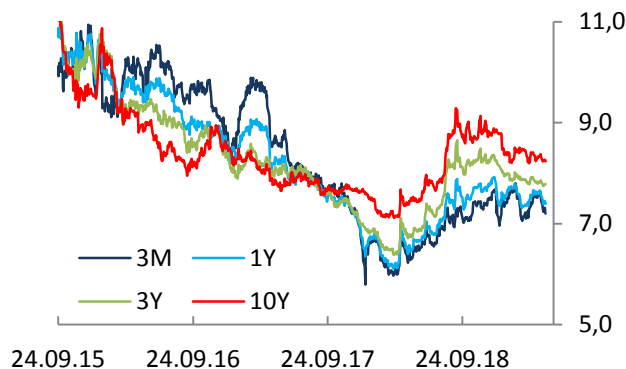




### Динамика индексов



### Динамика доходности ОФЗ (% годовых)



### Экономический календарь на 4 сентября (московское время)

Время	Страна	Важность	Событие	Прогноз	Пред.
12:00	EU	•	Объем розничных продаж, июль		
15:30	US	•••	Сальдо торгового баланса		
16:25	US	•	Речь члена FOMC Уильямса		
21:00	US	•••	Бежевая книга ФРС		



## 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.