



СОЛИД
ИНВЕСТИЦИОННО-ФИНАНСОВАЯ
КОМПАНИЯ

Утренний комментарий по финансовым рынкам

14
ИЮН
Четверг

Кравчук Вадим
Аналитик ИФК «Солид»



▲ Перед открытием российского рынка в четверг складывается нейтральный внешний фон. Ключевым событием вчерашнего дня стало заседание ФРС, на котором прогнозируемо была повышена ключевая ставка на 0.25 п.п. до значения 2%. Важнее то, что больше половины членов ФРС теперь выступают за 4 повышения в нынешнем году, тогда как ранее за подобные меры выступал лишь один представитель. Связано это с сильными фундаментальными показателями экономики США.

Именно о росте основных индикаторов много говорилось на заседании. Пока положительные тенденции в экономике сохраняются, американские индексы будут чувствовать себя уверенно, несмотря на локальное снижение вчера. Такая реакция инвесторов часто сопровождает день повышения ставки, что можно частично связать с меньшей привлекательностью обратного выкупа акций на фоне подорожавших денег. Но спустя несколько дней, судя по прошлым подобным ситуациям, рынки переходят к росту. Слабое закрытие в США может провоцировать продажи и на открытии российского рынка сегодня. Сегодня ЕЦБ примет эстафету и также выскажется по поводу дальнейшей политики регулятора. Ставку менять в Еврозоне никто не собирается, но будет очень важно оценить комментарии по поводу программы QE, в случае завершения которой осенью (такие планы озвучивались ранее) ЕМ и европейские индексы будут под давлением.

Агентство Fitch понизило прогноз по ВВП России с 2% до 1.8% на 2018 год за счет пересмотра инфляции и валютного курса. Помочь отечественному рынку сегодня может нефть, которая укрепилась на фоне данных о снижении запасов сырья на 4.14 млн. баррелей за неделю. Отчет МЭА показал рост добычи не только в России и США, но и странах ОПЕК в мае, что вызвано снижением мирового предложения. В частности, запасы в странах ОЭСР находятся на многолетних минимумах. РФ предложила ОПЕК пропорционально увеличить добычу по итогам встречи, запланированной на 22 июня. Вероятность подобного исхода довольно высока, но это необязательно вызовет снижение нефти – все будет зависеть от конкретных цифр и соотношения их с прогнозом потребления. Трамп вновь посетовал в Twitter на действия ОПЕК, которые привели, по его словам, к повышению цен на бензин. Странно, если вспомнить, кто стоит за нынешней ситуацией с Ираном. Yandex продолжил рост на новостях о buyback на 100 млн. долларов. Также в лидерах «Россети», которым не помешали перебои с поставкой энергии в Крыму. «Русгидро» выкупили вчера на неплохом отчете и ожиданиях по завершению проектов в 3 кв. 2018. Сегодня ожидаем ГОСА «Юнипро» и «МКБ». Облигации на 8 млрд. рублей разместит Самарская область.

Цены закрытия предыдущего дня

S&P500	2775.63	-11.2	(-0.40%)
Nasd 100	7205.3	-3.9	(-0.05%)
IMOEX	2270.73	-1.01	(-0.04%)
PTC	1147.57	+5.55	(+0.49%)
Euro 50	3479.6	+4.0	(+0.11%)
Brent oil	76.43	+1.06	(+1.40%)
Gold	1299.6	+4.2	(+0.3%)
USD/RUB	62.46	-0.05	(-0.08%)
EUR/RUB	73.85	+0.39	(+0.53%)

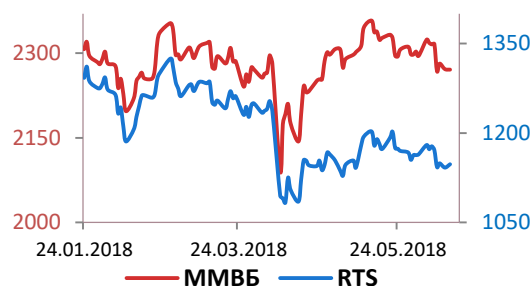
Лидеры роста, %

Yandex	4.47
Россети	3.18
Русгидро	3.01
Сбербанк	2.21
Распадская	2.19

Лидеры снижения, %

Акрон	-3.57
Газпромнефть	-2.06
Мечел п	-1.46
En+ group	-1.40
Ростелеком	-1.29

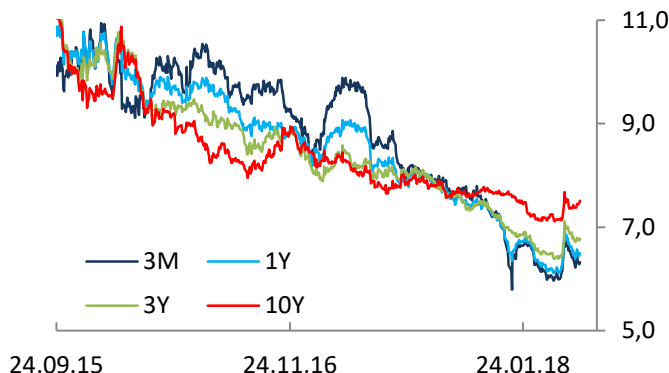
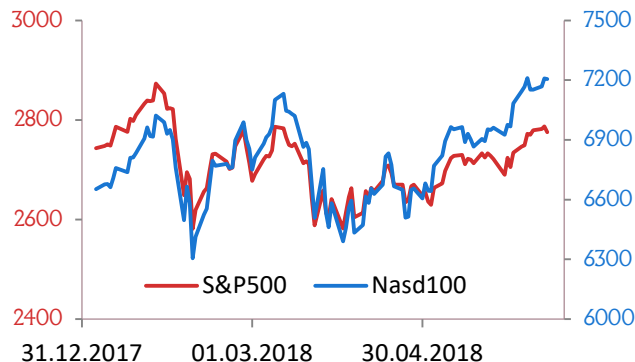
Динамика индексов





Динамика индексов

Динамика доходности ОФЗ (% годовых)



Экономический календарь на 14 июня (московское время)

Время	Страна	Важность	Событие	Прогноз	Пред.
11:30	GB	•	Базовый индекс розничных продаж (г/г) (май)	2,50%	1,50%
11:30	GB	•	Объём розничных продаж (г/г) (май)	2,40%	1,40%
Предв.	EU	•	Встреча министров финансов ЕС		
14:45	EU	•	Ставка маржевого кредитования ЕЦБ	0,25%	0,25%
14:45	EU	•••	Решение по процентной ставке (июнь)	0,00%	0,00%
15:30	US	•	Базовый индекс розничных продаж (м/м) (май)	0,50%	0,30%
15:30	US	•	Индекс цен на экспорт (м/м) (май)	0,30%	0,60%
15:30	US	•	Индекс цен на импорт (м/м) (май)	0,50%	0,30%
15:30	US	•	Число первичных заявок на получение пособий по безработице	223K	222K
15:30	US	•••	Объём розничных продаж (м/м) (май)	0,40%	0,20%
15:30	CAN	•	Индекс цен на новое жилье (м/м) (апр)	0,20%	0,00%
15:30	EU	•••	Пресс-конференция ЕЦБ		
16:00	RU	•	Международные резервы Центрального банка (USD)		458,5B
17:00	US	•	Объём товарно-материальных запасов (м/м) (апр)	0,30%	0,00%



Автор ежедневного обзора

Кравчук Вадим

Аналитик ИФК «Солид»
+7 (495) 228-70-10
kravchuk@solidbroker.ru

АО ИФК «Солид»

Телефон: +7 (495) 228-70-10
E-mail: solid@solidbroker.ru

Хорошевское шоссе, д. 32А
Москва, 123007, 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 ответственности 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. 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.