



СОЛИД
ИНВЕСТИЦИОННО-ФИНАНСОВАЯ
КОМПАНИЯ

Утренний комментарий по финансовым рынкам

Кравчук Вадим
Аналитик ИФК «Солид»

6
ИЮЛ
Пятница



▲ В заключительный торговый день недели перед открытием рынка складывается умеренно положительный внешний фон. Вчерашний день для мировых и, в особенности, российских индексов прошел с ощутимым перевесом покупателей. Причиной чего стало появления надежды на прекращение обоюдных торговых ограничений. Вслед за Трампом, готовым отменить пошлины на европейские авто в случае встречного решения со стороны ЕС, Меркель также не исключила снижение существующих тарифов со своей стороны.

Возможное соглашение, действительно, важно в текущих реалиях, потому что за последние недели мы видели только эскалацию конфликта и все более серьезные угрозы. В случае закрытия вопроса с автомобильными пошлинами, уже будет виден «свет в конце тоннеля». Однако, не стоит забывать, что сегодня будут введены пошлины США на товары из Китая, что давило на рынки всю нынешнюю неделю, за исключением вчерашнего дня. Согласно протоколам FOMC, регулятор США видит риски инфляции и глобальной торговли, но намерения еще дважды поднять ставку в 2018 менять не планирует. Индекс Мосбиржи вплотную подобрался к годовым максимумам, наибольший рост был зафиксирован именно в «голубых фишках», что может свидетельствовать о возобновлении интереса иностранных фондов к российским эмитентам. Но выводы делать пока преждевременно, так как рост основан исключительно на предположениях о компромиссе. Западные аналитики обращают внимание на рост объемов торгов в ETF, который находится на рекордно высоких значениях (3.4 трлн. Долларов за 1 полугодие в SPDR ETF) и сравним разве что с 2008 годом, что становится очередным предвестником кризисного состояния.

ЕС на полгода продлил санкции в отношении России, ограничения коснулись прежде всего финансовой и оборонной сфер, что прогнозировалось заранее, поэтому значительного эффекта на рынок не оказало. Нефть несколько дней торгуется в узкой консолидации. Есть основания как для продолжения роста, так и для коррекции, поэтому текущая цена выступает консенсусом. Запасы нефтепродуктов за неделю неожиданно увеличились на 1.2 млн. баррелей, что вместе с наличием вероятности повышения добычи из-за давления Трампа отправило котировки к 77 по Brent. «МТС» увеличил долю в «МТС-Банке» до 55.24%, выкупив акции у «АФК Система», для которой новость скорее негативна, так как вместе со слухами о продаже «Детского мира» свидетельствует о снижении активов компании. «Татнефть» снизила добычу в 1 полугодии 2018 на 0.6%, что не позволило укрепиться вчера также сильно, как конкурентам. Сегодня ожидаем ВОСА «Фосагро», совет директоров «Вымпелком», а также данные по занятости в США.

Цены закрытия предыдущего дня

S&P500	2736.61	+23.39	(+0.86%)
Nasd 100	7101.1	+86.5	(+1.23%)
IMOEX	2346.86	+42.80	(+1.86%)
PTC	1171.64	+24.11	(+2.10%)
Euro 50	3440.9	+28.9	(+0.85%)
Brent oil	77.53	-0.62	(-0.79%)
Gold	1257.60	+1.25	(+0.09%)
USD/RUB	63.07	-0.19	(-0.30%)
EUR/RUB	73.81	+0.19	(+0.26%)

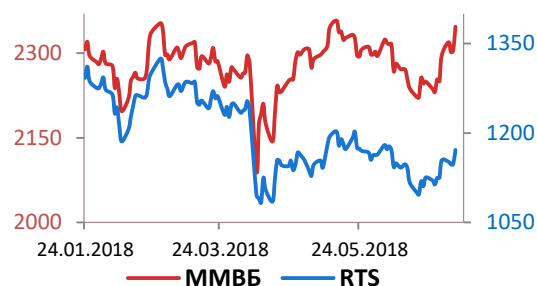
Лидеры роста, %

Мечел ао	3.43
Новатэк	3.32
Роснефть	3.26
ММК	3.21
Сбербанк	3.14

Лидеры снижения, %

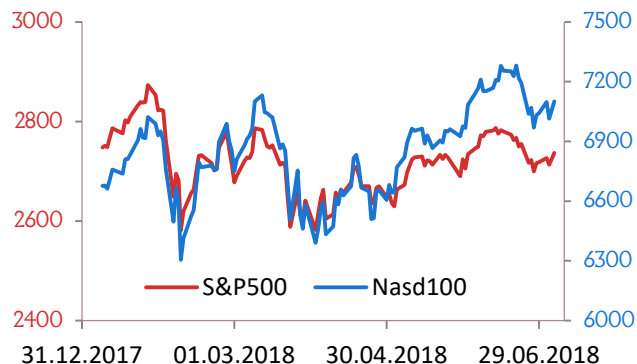
Аэрофлот	-7.71
Ростелеком ап	-5.26
Магнит	-2.20
Энел Россия	-0.96
Мосэнерго	-0.87

Динамика индексов

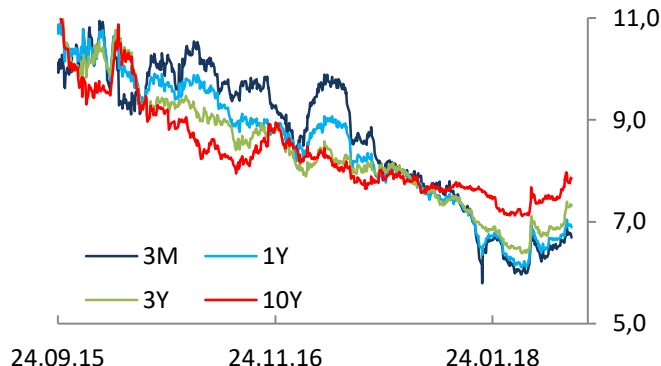




Динамика индексов



Динамика доходности ОФЗ (% годовых)



Экономический календарь на 6 июля (московское время)

Время	Страна	Важность	Событие	Прогноз	Пред.
9:00	GER	•	Объём промышленного производства Германии (м/м) (май)	0,30%	-1,00%
15:30	US	•	Средняя почасовая заработная плата (по сравнению с аналогичным периодом прошлого года) (г/г) (июнь)	2,80%	2,70%
15:30	US	•••	Изменение числа занятых в несельскохозяйственном секторе (июнь)	200K	223K
15:30	US	•••	Сальдо торгового баланса (май)	-43,70B	-46,20B
15:30	US	•	Уровень безработицы (июнь)	3,80%	3,80%
16:00	RUS	•	Международные резервы Центрального банка (USD)		456,3B
16:00	RUS	•	Индекс потребительских цен (ИПЦ) (г/г)	2,20%	2,40%
16:00	RUS	•	Индекс потребительских цен (ИПЦ) (м/м)	0,40%	0,40%
20:00	US	•••	Число буровых установок от Baker Hughes		858



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.