



СОЛИД
ИНВЕСТИЦИОННО-ФИНАНСОВАЯ
КОМПАНИЯ

Утренний комментарий по финансовым рынкам

12
ИЮЛ
Четверг

Кравчук Вадим
Аналитик ИФК «Солид»



▼ Перед открытием российского рынка в четверг складывается умеренно негативный внешний фон. Взаимные угрозы в отношении ввозных пошлин между США и Китаем вновь вышли на первый план, определяя тенденции на мировых площадках. На новый пакет ограничений объемом 200 млрд. долларов, согласно заверениям Пекина, также последует соразмерный ответ. Хотя учитывая разницу в импорте между странами, Китаю будет невозможно организовать соразмерный удар. Не добавляет оптимизма и политическая повестка.

Саммит НАТО стартовал в Брюсселе, как следствие, президент США сразу отметил важными заявлениями. В частности, поставив под сомнение логику нынешнего существования альянса. Америка больше всех платит ради обеспечения безопасности, в том числе Европы, в то время как Германия поставила себя в зависимость от российского газа, сводя эти усилия на нет. Возможно, мы уже в скором времени станем свидетелями распада мощнейшего объединения или, как минимум, радикального пересмотра его функционирования, что для рынков скорее позитивно, так как снимет градус военной напряженности в мире. С другой стороны, у Европы может появиться обязательство по увеличению военных расходов в ущерб другим сферам. Нефть остается главным по волатильности инструментом. Ливия, наконец, готова возобновить поставки в привычных объемах, что привело к активности продавцов. ОПЕК в своем ежемесячном докладе отметила успехи по сокращению добычи на 124% в рамках ОПЕК+ за июнь. Больше других добычу увеличила Саудовская Аравия - на 400 тыс.баррелей. При этом прогноз роста предложения в 2018 составит 2 млн. баррелей в сутки, а спрос в то же время увеличится лишь на 1.65 млн., что должно привести к стабилизации цен, однако не стоит исключать и новых спекуляций относительно падения поставок. Вызывает опасения рост сланцевой добычи США в 2019 году сразу на 19%, то есть более чем на 2 млн. баррелей в сутки.

Минфин разместил ОФЗ 26223 на 20 млрд. при спросе в 55, что подтверждает возврат интереса к долговым бумагам и, как следствие, рублю который не ослабел вслед за нефтью. «Новатэк» увеличил добычу газа в 1 полугодии на 3.2% к прошлому году. Акции компании по-прежнему будут сильнее рынка. «АФК Система» добилась рефинансирования кредитов «Сбербанка» на 24 млрд. руб, получив чуть меньшую ставку и более удобный график выплат. Тем не менее, акции пока не собираются выходить из пике и для покупок подходят мало. Долгосрочные перспективы компании не очевидны. Представители Госдепа США предупредили, что компании, связанные с «Северным потоком-2» находятся под угрозой санкций, что негативно для «Газпрома».

Цены закрытия предыдущего дня

S&P500	2774.02	-19.82	(-0.71%)
Nasd 100	7244	-38.6	(-0.53%)
IMOEX	2336.15	-29.02	(-1.23%)
PTC	1186.36	-16.06	(-1.34%)
Euro 50	3422.4	-51	(-1.47%)
Brent oil	74.09	-4.76	(-6.03%)
Gold	1241.90	-13.6	(-1.08%)
USD/RUB	61.76	-0.37	(-0.60%)
EUR/RUB	72.62	-0.60	(-0.83%)

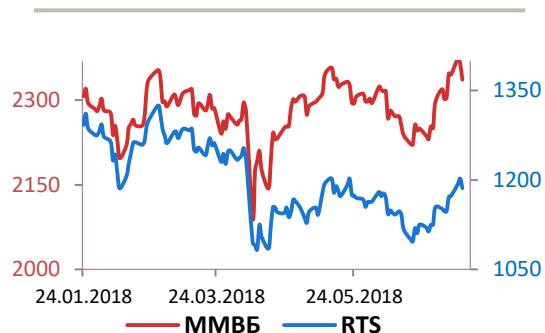
Лидеры роста,%

Татнефть ап	1.42
ПИК	1.27
Новатэк	0.94
МРСК Центр	0.91
Селигдар	0.88

Лидеры снижения,%

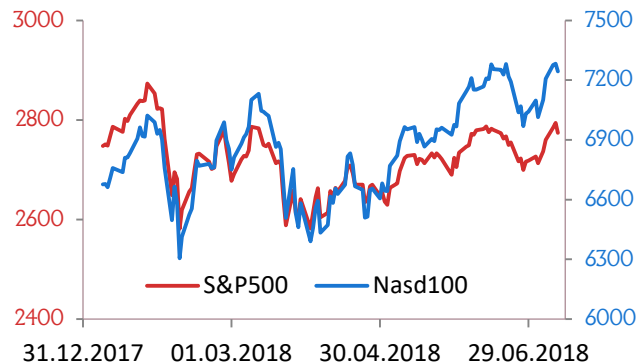
Норникель	-3.97
Мечел ао	-2.78
КАМАЗ	-2.64
Россети	-2.18
Сбербанк ап	-1.82

Динамика индексов

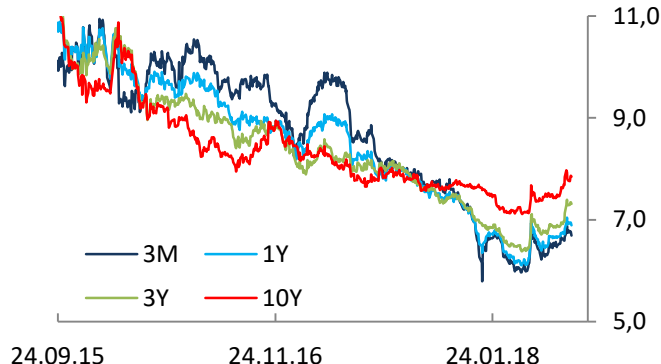




Динамика индексов



Динамика доходности ОФЗ (% годовых)



Экономический календарь на 12 июля (московское время)

Время	Страна	Важность	Событие	Прогноз	Пред.
11:00	US	•••	Ежемесячный отчет МЭА		
12:00	EU	•	Объем промышленного производства (м/м) (май)	1,20%	-0,90%
Предв.	EU	•	Заседание Еврогруппы		
14:30	EU	•••	Публикация протокола заседания ЕЦБ по монетарной политике		
15:30	US	•	Базовый индекс потребительских цен (ИПЦ) (м/м) (июнь)	0,20%	0,20%
15:30	US	•	Индекс потребительских цен (ИПЦ) (м/м) (июнь)	0,20%	0,20%
15:30	US	•	Число первичных заявок на получение пособий по безработице	227K	231K
16:00	RU	•	Международные резервы Центрального банка (USD)		455,5B
19:00	US	•	Отчет WASDE		
21:00	US	•	Отчет об исполнении федерального бюджета США (июнь)	-98,2B	-147,0B



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.