



СОЛИД
ИНВЕСТИЦИОННО-ФИНАНСОВАЯ
КОМПАНИЯ

Утренний комментарий по финансовым рынкам

13
ИЮЛ
Пятница

Кравчук Вадим
Аналитик ИФК «Солид»



▲ В завершении торговой недели перед открытием отечественного рынка складывается нейтральный внешний фон. Распродажи мировых активов на фоне возможных дополнительных пошлин США на 200 млрд. долларов ограничились одним днем. Вчера американские и европейские рынки уверенно корректировались, российские индексы находились под давлением из-за нефтяных цен. Китай продолжает искать возможности сохранить темпы роста экономики в новых реалиях. Народный Банк пошел на вынужденное ослабление курса юаня к доллару.

Валюта Китая теряет позиции к доллару с мая, но делает это не только в результате опасений инвесторов относительно торгового баланса страны и сокращения внешней торговли, но и благодаря желанию регулятора, который тем самым оказывает поддержку компаниям, ориентированным на экспорт. Запас до максимумов 2016 года еще весьма приличный, поэтому у регулятора Китая будет возможность и далее использовать этот инструмент. Ряд аналитиков, например из UBS, прогнозирует снижение американских фондовых индексов в ближайшей перспективе из-за нового витка торговых противостояний, ожидая при этом переток капиталов в казначейские облигации США, доходность которых при этом снизится. Ранее мы предполагали подобный сценарий, но скорее в среднесрочной перспективе. Пока же мы наблюдаем уверенные покупки после каждого снижения S&P500. Великобритания продолжает испытывать политические проблемы. В случае «мягкого» Brexit страна рискует лишиться торгового соглашения с США, однако скорее всего выбор уже сделан в пользу сближения с Европой.

Вслед за ОПЕК ежемесячный отчет опубликовало и МЭА. Сокращение предложения также тревожит организацию. Страны ОПЕК и Россия могут выйти на предельные мощности, в результате наращивания добычи и лишить себя запаса для дальнейших действий. Экспорт Ирана снизился на 236 тыс. баррелей в сутки, так как Европа сократила покупки на 50%. Вся надежда иранского экспорта теперь связана с Китаем. РФ выполнила соглашение в июне всего на 50% наравне с саудитами, активно компенсируя выпадающие объемы. «Русал» в начале 2019 планирует запустить 2 очередь Богучанского завода, который наполовину принадлежит «Русгидро». Новость положительна для обеих компаний, так как можно прогнозировать снижение CAPEX на следующий год. Акционеры «Транснефти» одобрили дивиденды 7500 на акцию, однако бумаги компании пока не интересны для покупок. Сегодня ожидаем операционные результаты НЛМК за 1 кв.2018, состоится встреча министров финансов ЕС, последний день торгуются с дивидендами «Норникель» и «Иркут».

Цены закрытия предыдущего дня

S&P500	2798.29	+24.27	(+0.87%)
Nasd 100	7366.3	+122.3	(+1.69%)
IMOEX	2322.06	-14.09	(-0.60%)
PTC	1177.50	-8.86	(-0.75%)
Euro 50	3445.5	+23.1	(+0.68%)
Brent oil	74.46	+0.37	(+0.49%)
Gold	1247.20	+5.3	(+0.42%)
USD/RUB	62.20	+0.44	(+0.71%)
EUR/RUB	72.38	-0.24	(-0.34%)

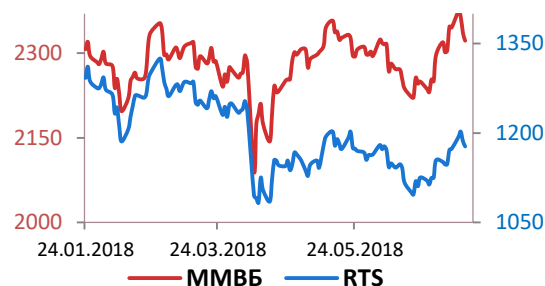
Лидеры роста, %

Медиахолдинг	6.83
Yandex	1.82
Юнипро	1.72
Башнефть	1.52
Норникель	0.88

Лидеры снижения, %

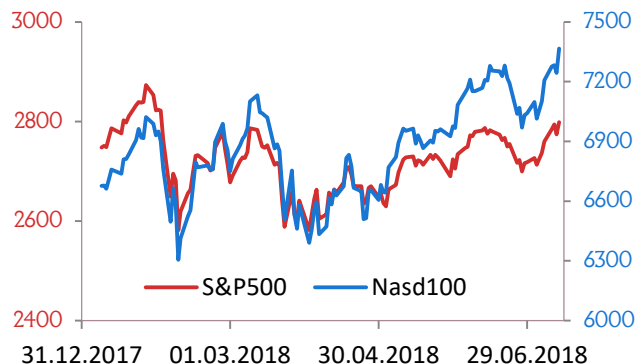
Алроса	-5.43
ТМК	-3.82
Транснефть	-3.74
Интер РАО	-2.67
Мосбиржа	-2.29

Динамика индексов

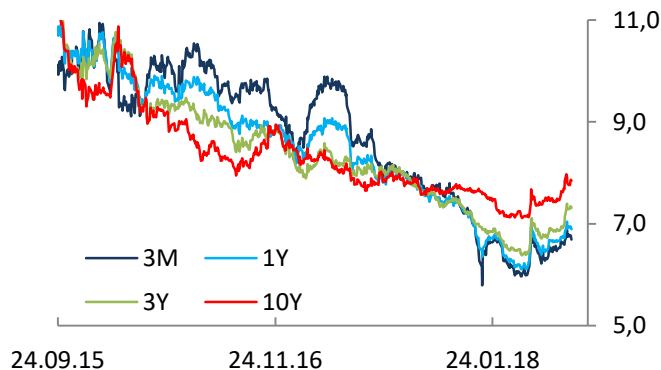




Динамика индексов



Динамика доходности ОФЗ (% годовых)



Экономический календарь на 13 июля (московское время)

Время	Страна	Важность	Событие	Прогноз	Пред.
Предв.	CN	•	Объём выданных займов	1.520,0B	1.150,0B
Предв.	EU	•••	Встреча министров финансов ЕС		
15:30	US	•	Индекс цен на экспорт (м/м) (июнь)	0,20%	0,60%
15:30	US	•	Индекс цен на импорт (м/м) (июнь)	0,10%	0,60%
17:00	US	•	Индекс ожиданий потребителей от Мичиганского университета (июль)	89,7	89,1
17:00	US	•	Индекс настроения потребителей от Мичиганского университета (июль)	98,2	98,2
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 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. 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.