



СОЛИД
ИНВЕСТИЦИОННО-ФИНАНСОВАЯ
КОМПАНИЯ

Утренний комментарий по финансовым рынкам

20
ИЮЛ
Пятница

Кравчук Вадим
Аналитик ИФК «Солид»



▼ В последний день торгов на текущей неделе внешний фон для российского рынка можно оценить как нейтральный. Мировые индексы вчера взяли паузу после роста последних дней. Инвесторы негативно оценили комментарии Минфина США относительно нежелания Китая идти на уступки во взаимных торговых ограничениях. Вероятно, Америка пытается добиться отмены пакета пошлин от 6 июля со стороны Пекина, но при этом оставить свои, гарантируя отсутствие нового списка, размер которого примерно 200 млрд.долларов. Позицию Пекина понять можно, так как Белый дом показал себя не самым честным переговорщиком.

Не помогли американским индексам вчера ни сильные отчеты крупнейших компаний, среди которых отдельно выделяем Philip Morris и Bank of NY Mellon, ни положительная статистика по занятости. Число впервые обратившихся за пособием по безработице сократилось до 207 тысяч, что близко к исторически низким значениям. Впрочем, фундаментальные показатели США продолжают поддерживать позицию ФРС уже долгое время. Для российского рынка все несколько сложнее. Геополитическое внимание США вновь переключилось на Кремль, а в такие моменты фондовый рынок особенно уязвим – вспомним 2014 год или события апреля нынешнего года. Помпео сообщил, что Трамп не сомневается во влиянии Москвы на американские выборы, чем еще раз подтвердил изменившуюся после Хельсинки риторику американского лидера. Частично сгладить ситуацию может информация о новой встрече президентов США и России, которая должна состояться в Вашингтоне осенью по приглашению Белого дома. Не стоит исключать, что участники рынка начнут фиксировать короткие позиции перед выходными или уменьшат их объем, что приведет к коррекционному движению вверх сегодня.

Рубль, как мы и прогнозировали, приблизился к верхней границе бокового диапазона на обострении геополитической ситуации. Корпоративный фон в России весьма насыщен. «Новатэк» запустит 2-ю очередь Ямал СПГ в начале августа, а ближе к середине 2019 определится с инвестором для Арктик СПГ-2. Сделка с Total стала сильным драйвером, аналогично ситуация может развиваться и в этот раз. «Северсталь» представила положительную отчетность за 1 полугодие. Спад был только в угольном сегменте, но его компенсировал рост продаж в металлах. Выпуск стали вырос на 6%, выручка на 22%, денежный поток уменьшился за счет выплаты долгов. Moody's поместило рейтинг «Мегафона» на пересмотр с понижением. Привлечение займов для выкупа акций- это дополнительное давление на компанию. Сегодня ожидаем производственные результаты «Русгидро», также состоятся советы директоров «ПИК», «Татнефть», «ДВМП».

Цены закрытия предыдущего дня

S&P500	2804.49	-11.13	(-0.40%)
Nasd 100	7352.4	-37.8	(-0.51%)
IMOEX	2269.45	-25.33	(-1.10%)
PTC	1124.43	-20.29	(-1.77%)
Euro 50	3471.6	-13.4	(-0.39%)
Brent oil	72.51	-0.53	(-0.72%)
Gold	1222.70	-4.9	(-0.39%)
USD/RUB	63.47	+0.40	(+0.65%)
EUR/RUB	73.59	+0.34	(+0.47%)

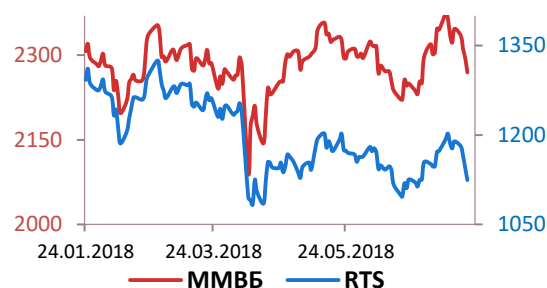
Лидеры роста, %

Медиахолдинг	7.01
Россети	1.28
Куз.ТК	1.12
Ростелеком	1.03
Лукойл	0.81

Лидеры снижения, %

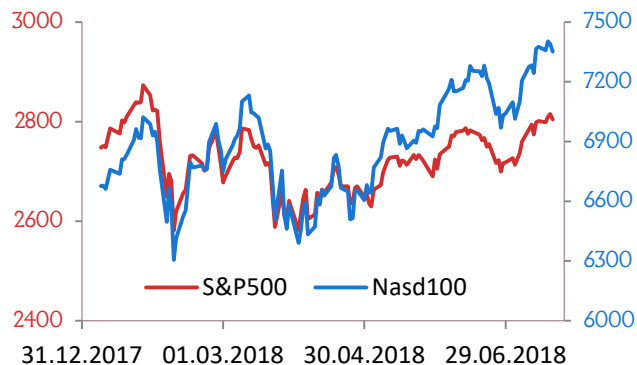
Алроса	-4.14
Сбербанк	-4.06
En+ group	-3.96
Сбербанк п	-3.93
Мечел ап	-3.85

Динамика индексов

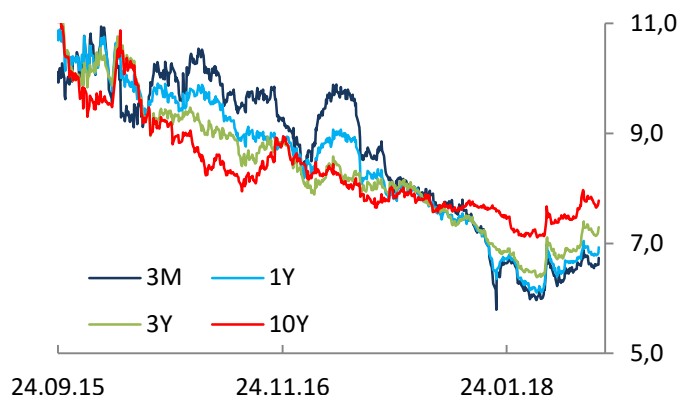




Динамика индексов



Динамика доходности ОФЗ (% годовых)



Экономический календарь на 20 июля (московское время)

Время	Страна	Важность	Событие	Прогноз	Пред.
Предв.	US	•••	Заседание ОПЕК		
15:30	CAN	•	Базовый индекс потребительских цен (ИПЦ) (г/г) (июнь)	1,40%	1,30%
15:30	CAN	•	Индекс потребительских цен (ИПЦ) (м/м) (июнь)	0,10%	0,10%
15:30	CAN	•	Объём розничных продаж (м/м) (май)	1,10%	-1,20%
20:00	US	•	Число буровых установок от Baker Hughes		863



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.