



**СОЛИД**  
ИНВЕСТИЦИОННО-ФИНАНСОВАЯ  
КОМПАНИЯ

# Утренний комментарий по финансовым рынкам

**31**  
**ИЮЛ**  
Вторник

**Кравчук Вадим**  
Аналитик ИФК «Солид»

Читайте нас в

Telegram





▲ Перед открытием российского рынка во вторник складывается нейтральный внешний фон. Индексы США продолжили снижение за счет выхода инвесторов из технологического сектора. Вчерашние отчеты были преимущественно положительными, однако высокий удельный вес интернет-компаний в бенчмарках обеспечил сохранение коррекции. Раскорелляция заокеанских и европейских индексов увеличилась еще сильнее, хотя и так находится на максимумах с 2006 года.

Сначала торговые войны, а сейчас и пересмотр оценок в отношении ключевых компаний американского рынка способствуют все большему спреду между S&P500 и Nasdaq одной стороны и европейскими аналогами с другой. Учитывая, что принципиальные договоренности во внешней торговле были достигнуты на прошлой неделе, в ближайшие дни эта тенденция должна нарушиться – рынки вновь будут двигаться в унисон. Российский рынок вчера торговался в зеленой зоне, чему частично способствовала дорожающая нефть. Заявление Трампа во время встречи с Конте о неизменной позиции США по антироссийским санкциям вряд ли изменит настроения инвесторов, но активизация усилий в поставках СПГ на европейский рынок настораживает больше. Белый дом готов любыми средствами навязать конкуренцию «Северному потоку-2», что интересно, терминалы для сжиженного газа европейцы построят полностью за свой счет, что вновь убеждает в экономической невыгоде для них подобной сделки.

Лидером отечественной фондовой секции стали бумаги «АФК Система» на новостях о досрочном погашении кредита на 40 млрд. рублей, которые направлялись на исполнение судебного решения по делу «Башнефти». Высокий уровень долга – один из немногих сдерживающих факторов для компании, поэтому событие было воспринято положительно. Однако, позже стало известно, что новый кредит на 15 млрд. руб. «Системе» предоставил банк «Открытие», поэтому все сомнения по текущей закредитованности покажет только ближайший отчет, который будет доступен 28 августа. Совет директоров «МТС» рекомендовал к выплате 2.6 руб. на акцию в качестве промежуточных дивидендов за 1 полугодие. Акции компании в ближайшие годы весьма привлекательны для включения в портфели, ориентированные на подобные выплаты, так как согласно политике «МТС» будет платить больше 20 рублей ежегодно. «Фосагро» сообщил о росте объема производства удобрений на 13.8%, продажи увеличились на 14.8% в 1П 2018, однако мы считаем, что акции компании еще будут дешеветь на фоне высоких капитальных затрат и отрицательного денежного потока. Сегодня ожидаем совет директоров и отчет за 2 кв. 2018 от «НЛМК», а также операционные результаты «Норникеля».

#### Цены закрытия предыдущего дня

S&P500	2802.60	-16.22	(-0.58%)
Nasd 100	7193.1	-103.7	(-1.42%)
IMOEX	2295.72	+3	(+0.13%)
PTC	1162.42	+10.68	(+0.93%)
Euro 50	3512.3	-14.9	(-0.42%)
Brent oil	75.30	+0.97	(+1.30%)
Gold	1221.30	-2.48	(-0.20%)
USD/RUB	62.30	-0.40	(-0.64%)
EUR/RUB	72.95	-0.28	(-0.39%)

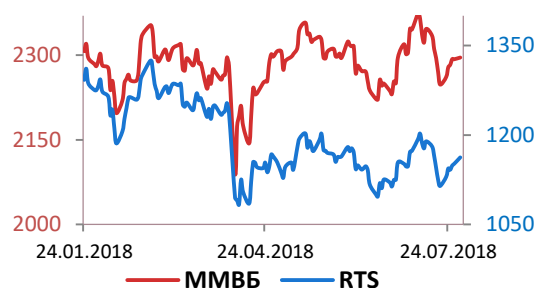
#### Лидеры роста, %

АФК Система	4.80
Сургутнефт. п	2.30
Мосбиржа	1.89
Акрон	1.54
Распадская	1.18

#### Лидеры снижения, %

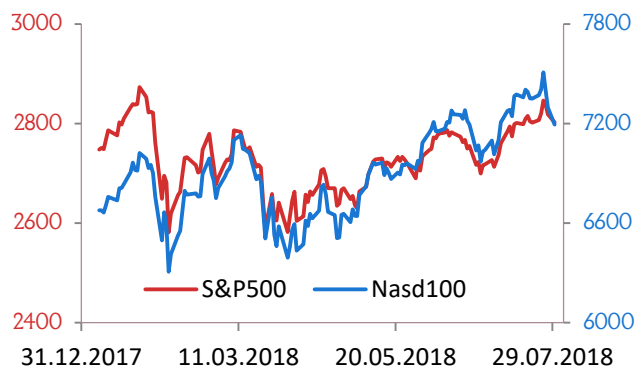
Yandex	-6.09
М.видео	-3.21
Юнипро	-2.03
Интер РАО	-1.50
Мостотрест	-1.39

#### Динамика индексов

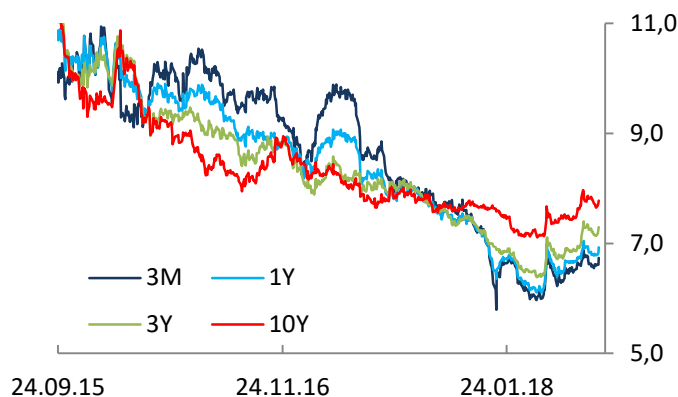




## Динамика индексов



## Динамика доходности ОФЗ (% годовых)



## Экономический календарь на 31 июля (московское время)

Время	Страна	Важность	Событие	Прогноз	Пред.
9:45	EUR	•	Индекс потребительских цен (ИПЦ) Франции (м/м)	-0,30%	0,00%
10:00	EUR	•	ВВП Испании (кв/кв) (2 кв.)	0,70%	0,70%
10:55	EUR	•	Уровень безработицы Германии (июль)	5,20%	5,20%
12:00	EUR	•••	Базовый индекс потребительских цен (ИПЦ) (г/г)	1,00%	0,90%
12:00	EUR	•	ВВП (кв/кв)	0,40%	0,40%
12:00	EUR	•••	ВВП (г/г)	2,20%	2,50%
12:00	EUR	•	Уровень безработицы (июнь)	8,30%	8,40%
15:30	USD	•	PCE Deflator (г/г)	2,30%	2,30%
15:30	USD	•	Расходы физических лиц (м/м) (июнь)	0,40%	0,20%
15:30	CAD	•	ВВП (г/г)	2,30%	2,50%
15:30	CAD	•	ВВП (м/м) (май)	0,30%	0,10%
16:45	USD	•••	Индекс деловой активности (PMI) в Чикаго (июль)	61,9	64,1
23:30	USD	•	Недельные запасы сырой нефти по данным Американского института нефти (API)		-3,160M



## 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.