



СОЛИД
ИНВЕСТИЦИОННО-ФИНАНСОВАЯ
КОМПАНИЯ

Утренний комментарий по финансовым рынкам

24
авг
Пятница

Кравчук Вадим
Аналитик ИФК «Солид»

Читайте нас в Telegram
Solid Pro Trading

Telegram





▼ Перед открытием торговой сессии в пятницу складывается умеренно негативный внешний фон. ЦБ РФ вчера попытался поддержать российский рубль, объявив о прекращении покупок валюты в рамках реализации бюджетного правила до конца сентября. Мотивы регулятора вполне ясны – снизить волатильность и стабилизировать ситуацию, однако, во-первых, чуть позже появилась информация, что ЦБ не прерывает программу покупки доллара и евро, а просто не будет делать этого на открытом рынке, отыскивая для этого другие возможности. Фактически, это нивелирует послы первого сообщения. Во-вторых, беспокойство вызывают внешние факторы, которые ЦБ не подконтрольны.

Учитывая, что объемы закупок были не так велики – около 16 млрд. в день, под закрытие сессии рубль начал вновь терять позиции, валютный риск продолжает оставаться на высоком уровне. На этом фоне «Сбербанк» сделал предположение, согласно которому к концу 2018 года ключевая ставка будет повышена до 7.5%, что звучит вполне реалистично, учитывая текущие тенденции. Переговоры по внешней торговле между США и Китаем, как мы и прогнозировали, не завершились конструктивным решением. Более того, вступили в силу новые пошлины на \$16 млрд. с обеих сторон, но анонсированы они были давно и из хода переговоров напрямую не вытекали. Теперь над Китаем нависла угроза самого значительного по объему изменения тарифов – на \$200 млрд. с начала сентября. По мнению Пекина, до ноябрьских выборов в Конгресс не стоит ожидать смены позиции от США, а значит «торговые войны» продолжаются. Американские индексы вследствие ситуации незначительно снижались. Добавило негатива падение продаж нового жилья в июле на 1.7% при ожиданиях роста на 2.4%. Сегодня в рамках саммита в Джексон-Хоуле выступит глава ФРС Пауэлл, хотя сюрпризов от него ждать не стоит.

Банк Credit Suisse опроверг информацию о блокировке российских активов на \$5 млрд. долларов, заявив, что перестал управлять ими, но продолжает хранить и готов выдать в любой момент. Отчет «Сбербанка» по МСФО, в целом достаточно сильный, не помог акциям, которые завершили день в лидерах снижения. Основная причина для этого – угроза западных санкций в отношении банковского сектора, которую вновь обозначил вчера американский сенатор. В напряженные моменты 2014 и 2016 года акции компании стоили не дороже 100 и 110 рублей соответственно, а тогда внешнее давление было примерно сопоставимо, поэтому потенциал для снижения сохраняется, но он мало связан с финансовыми показателями «Сбербанка». Сегодня ожидаем ВОСА «Лукойла», совет директоров «Новатэка» с рекомендациями по дивидендам, за 1П 2018 по МСФО отчитаются «Алроса» и «Распадская».

Цены закрытия предыдущего дня

S&P500	2856.98	-4.84	(-0.17%)
Nasd 100	7413.8	-10.8	(-0.14%)
IMOEX	2260.04	-37.02	(-1.61%)
PTC	1043.99	-21.35	(-2.00%)
Euro 50	3419.3	-0.9	(-0.03%)
Brent oil	74.70	-0.16	(-0.21%)
Gold	1185.40	-10.1	(-0.84%)
USD/RUB	68.20	+0.40	(+0.59%)
EUR/RUB	78.60	-0.36	(-0.47%)

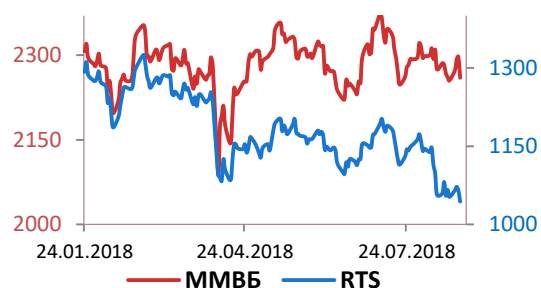
Лидеры роста, %

Мечел	3.42
Фосагро	2.20
Мегафон	0.68
Распадская	0.31
Акрон	0.20

Лидеры снижения, %

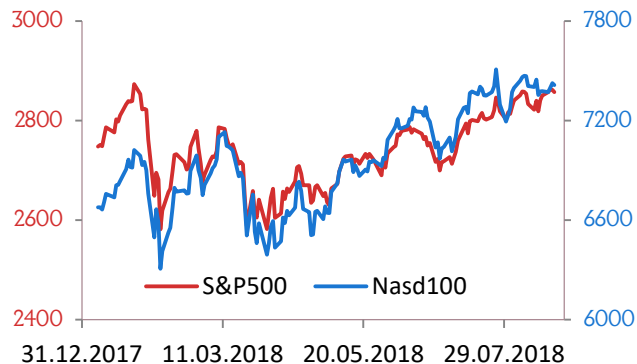
Сбербанк	-4.84
ВТБ	-3.74
X5 retail group	-3.23
Аэрофлот	-2.72
Россети	-2.39

Динамика индексов

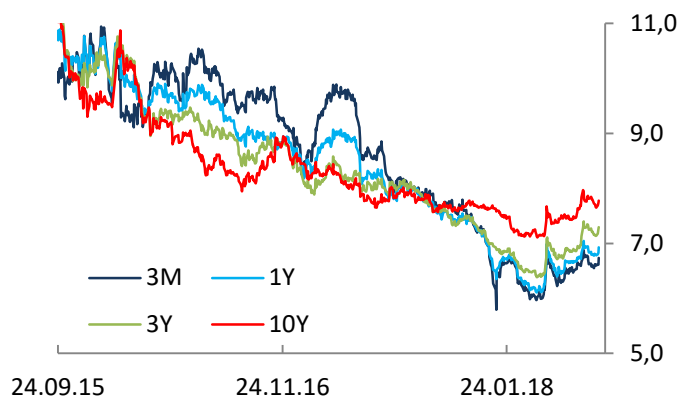




Динамика индексов



Динамика доходности ОФЗ (% годовых)



Экономический календарь на 24 августа (московское время)

Время	Страна	Важность	Событие	Прогноз	Пред.
11:30	GB	•	Валовой объем одобренных ипотечных займов	40,6K	40,5K
15:30	US	•	Объем поставок гражданских средств производства (без учета воздушных судов) (м/м)		0,80%
15:30	US	•	Базовые заказы на товары длительного пользования (м/м) (июль)	0,50%	0,20%
Предв.	US	•••	Симпозиум в Джексон-Хоул		
17:00	US	•	Выступление главы ФРС г-на Пауэрлла		
20:00	US	•	Число буровых установок от Baker Hughes		869



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.