



**СОЛИД**  
ИНВЕСТИЦИОННО-ФИНАНСОВАЯ  
КОМПАНИЯ

# Утренний комментарий по финансовым рынкам

**Кравчук Вадим**  
Аналитик ИФК «Солид»

**31**  
**авг**  
Пятница

Читайте нас в Telegram  
**Solid Pro Trading**

Telegram





▼ Перед открытием российского рынка в заключительный торговый день недели внешний фон оцениваем как умеренно негативный. Представитель ЕС вчера сообщил о готовности отменить ввозные пошлины на промышленные товары из США, в том числе автомобили, в ответ на подобное встречное действие, что могло вызвать бурную положительную реакцию на мировых площадках, но Вашингтон нарушил планы покупателей, назвав предложение «недостаточно хорошим». Тем самым, вероятно, стоит пересмотреть ожидания относительно внешней торговли между США и ЕС.

Возникает закономерный вопрос – что может быть лучше, чем обнуление пошлин, тем более, что сейчас тариф на ввоз американских автомобилей в Европу составляет 10%, а для европейских авто в обратном направлении 2.5%, то есть выигрывает для США более очевиден. Остается только ожидать разъяснений, что же является достаточно хорошими условиями для Трампа в данный момент. В ходе вчерашнего интервью для Bloomberg президент говорил о торговых противостояниях не только с ЕС, но и Китаем. Фактически, было подтверждено введение самых объемных пошлин на \$200 млрд. после 6 сентября, когда закончится общественное обсуждение вопроса, хотя надежд на их отмену или перенос после неудачных переговоров с КНР было немного. Коррекция по мировым индексам в ближайшие дни выглядит основным сценарием, избежать которого будет сложно и российским бенчмаркам, несмотря на продолжение сырьевого ралли.

Нефть продолжает уверенный рост. Аргумент о снижении поставок со стороны Ирана не подтвержден цифрами – согласно последнему отчету МЭА от начала августа, экспорт из региона сократился всего на 90 тыс. баррелей в сутки по сравнению с июнем. Основные покупатели – Китай и Индия (на них приходится 75% импорта) даже нарастили закупки. Поэтому движение, во-многом, спекулятивное. Рубль продолжает выглядеть неустойчиво, едва ли не каждый день поступают негативные новости с развивающихся рынков. Накануне Аргентина вынуждена была повысить ключевую ставку до угрожающих 60%. Отчет за 1П 2018 представила вчера «АФК Система». Выручка увеличилась на 10% за счет сильных показателей ключевых активов, но компания вновь не получила прибыли, а долг по-прежнему остается большим – есть прогресс только по снижению затрат на его обслуживание за счет перекредитования. Акции «Мегафона» потеряли 20% на фоне продажи бумаг топ-менеджерами компании и в условиях очень низкого free-float, поэтому с бумагами компании работать больше не стоит. Сегодня ожидаем советы директоров «Лукойла» и «Роснефти».

#### Цены закрытия предыдущего дня

S&P500	2901.13	-12.91	(-0.44%)
Nasd 100	7642.7	-17.5	(-0.23%)
IMOEX	2330.92	-17.52	(-0.75%)
PTC	1075.55	-9.46	(-0.87%)
Euro 50	3431.0	-25.1	(-0.73%)
Brent oil	77.72	+0.51	(+0.66%)
Gold	1199.80	-7	(-0.58%)
USD/RUB	68.10	-0.16	(-0.23%)
EUR/RUB	79.55	+0.28	(+0.36%)

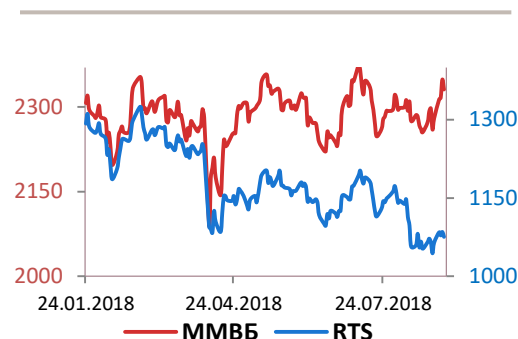
#### Лидеры роста, %

Аэрофлот	3.31
Лукойл	1.37
ПИК	0.80
ФСК ЕЭС	0.66
МРСК Волги	0.63

#### Лидеры снижения, %

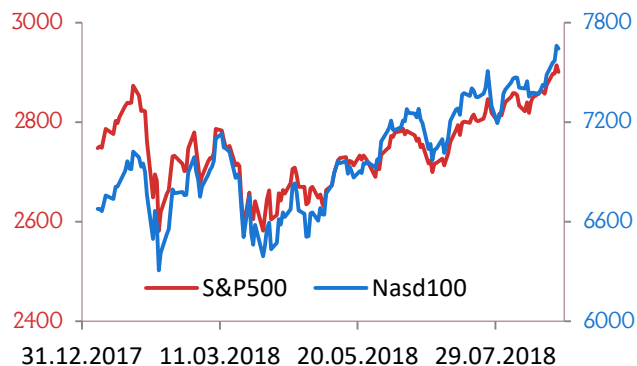
Мегафон	-20.66
Мосэнерго	-4.70
Транснефть ап	-3.80
Сбербанк	-3.00
АФК Система	-2.44

#### Динамика индексов

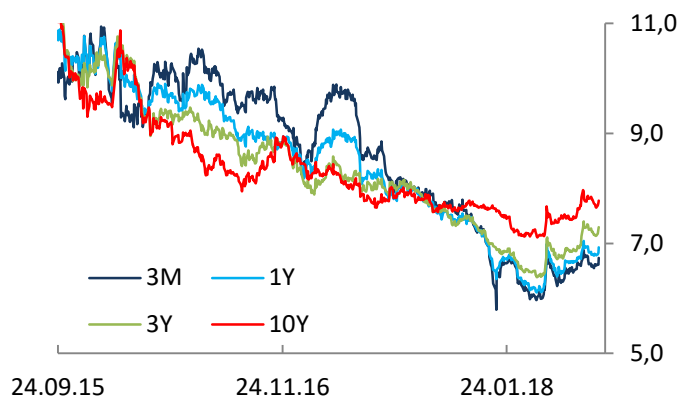




### Динамика индексов



### Динамика доходности ОФЗ (% годовых)



### Экономический календарь на 31 августа (московское время)

Время	Страна	Важность	Событие	Прогноз	Пред.
12:00	EU	•	Индекс потребительских цен (ИПЦ) (г/г) (авг)	2,10%	2,10%
12:00	EU	•••	Уровень безработицы (июль)	8,20%	8,30%
16:45	US	•	Индекс деловой активности (PMI) в Чикаго (авг)	63	65,5
17:00	US	•	Индекс настроения потребителей от Мичиганского университета (авг)	95,5	95,3
20:00	US	•	Число буровых установок от Baker Hughes		860



## 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.