



СОЛИД
ИНВЕСТИЦИОННО-ФИНАНСОВАЯ
КОМПАНИЯ

Утренний комментарий по финансовым рынкам

Кравчук Вадим
Аналитик ИФК «Солид»

17
сен
Понедельник

Читайте нас в Telegram
Solid Pro Trading





▲ Внешний фон в начале недели оцениваем как нейтральный. Ключевым событием последних дней стало решение Банка России, который повысил ключевую ставку на 0.25 п.п. до 7.5%. Надо признать, что решение было оправданным, но довольно неожиданным. Вероятность сохранения ставки, по данным Bloomberg, составляла более 95%. Мы прогнозировали повышение показателя на следующем заседании 26 октября, однако регулятор решил перестраховаться в условиях стремительного повышения внешнего давления и снижения курса рубля. Принятое решение обеспечивает некоторый задел на тот случай, если в ближайшее время будут введены дополнительные санкции, в чем практически нет сомнений.

Рубль тестировал в пятницу уровень 67.50, однако довольно быстро утратил часть позиций. Мы считаем, что текущая ситуация благоприятна для пополнения валютной составляющей активов. Например, западные хедж-фонды активно это делают. Объем позиций против рубля увеличился за неделю на 71%, в то же время число покупателей отечественной валюты сократилось на 39%. Сильный доллар может вернуться в рыночную повестку после сообщений СМИ о готовящемся заявлении Белого Дома по пошлинам в отношении товаров из Китая на \$200 млрд. О них будет объявлено сегодня или завтра, при том, что американская сторона предварительно выступала за новый раунд переговоров. Вероятнее всего, Вашингтон предложил условия, на которые КНР никак не может пойти, поэтому ожидать благоприятного исхода было довольно беспечно. Мировые индексы вследствие этого вновь окажутся под давлением. Положительная макростатистика уберегла площадки США от большего снижения – объем промышленного производства увеличился на 0.4%, что лучше прогнозов, как и предварительный индекс потребительских настроений.

Нефть Brent продолжает торговаться вблизи 78 долларов за баррель. Число буровых установок за неделю увеличилось еще на 7 единиц. США будут и дальше наращивать объем предложения, что, на наш взгляд, обеспечит рост количества буровых на 25-30 до конца года. Индекс Мосбиржи сохраняет корреляцию с нефтяными ценами, от которых, во-многом, будет зависеть способность обновить исторические максимумы. Лучше рынка могут торговаться бумаги «Башнефти», так как рейтинговое агентство Fitch повысило прогноз компании до «позитивного». Спекулятивный рост продолжил «Русал» после незначительных послаблений со стороны Минфина США, хотя в начале торгов сегодня возможна коррекция- на бирже Гонконга акции теряют более 1%.

Цены закрытия предыдущего дня

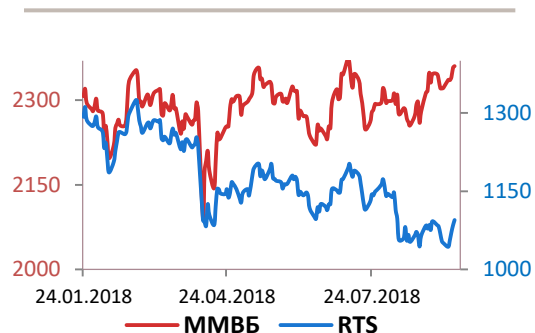
S&P500	2904.98	+0.80	(+0.03%)
Nasd 100	7545.5	-16.2	(-0.21%)
IMOEX	2360.26	+2.94	(+0.12%)
PTC	1094.73	+10.19	(+0.94%)
Euro 50	3344.6	+11	(+0.33%)
Brent oil	78.06	-0.35	(-0.44%)
Gold	1193.60	-7.7	(-0.64%)
USD/RUB	68.05	-0.19	(-0.29%)
EUR/RUB	79.10	-0.67	(-0.85%)

Лидеры роста,%

Rusal	4.99	ЛСР	-3.47
Мосэнерго	4.87	Полюс	-2.08
X5 retail group	3.57	Энел Россия	-1.93
ФСК ЕЭС	3.34	Мечел ао	-1.80
Ленэнерго п	3.29	ММК	-1.62

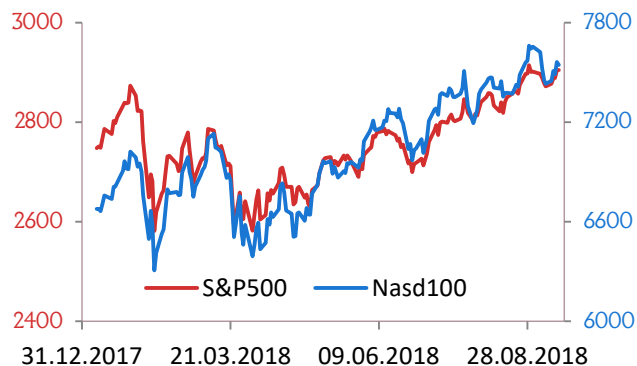
Лидеры снижения,%

Динамика индексов

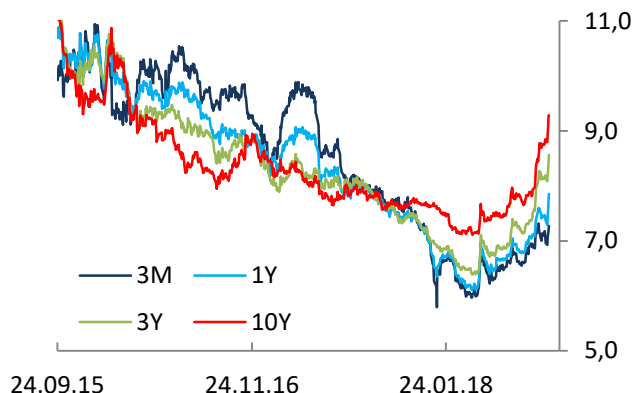




Динамика индексов



Динамика доходности ОФЗ (% годовых)



Экономический календарь на 17 сентября (московское время)

Время	Страна	Важность	Событие	Прогноз	Пред.
12:00	EU	•	Базовый индекс потребительских цен (ИПЦ) (г/г) (авг)	1,00%	1,00%
12:00	EU	•	Индекс потребительских цен (ИПЦ) (м/м) (авг)	0,20%	-0,30%
12:00	EU	•	Индекс потребительских цен (ИПЦ) (г/г) (авг)	2,00%	2,00%
14:15	EU	•	Выступление члена ЕЦБ Прата		
15:30	US	•	Индекс производственной активности NY Empire State (сент)	23,2	25,6
15:30	CAN	•	Объём иностранных инвестиций в ценные бумаги Канады (июль)	4,35B	11,55B
16:00	EU	•	Речь представителя ЕЦБ Мерша		



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, 125284, 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.