



СОЛИД
ИНВЕСТИЦИОННО-ФИНАНСОВАЯ
КОМПАНИЯ

Утренний комментарий по финансовым рынкам

19
сен
Среда

Кравчук Вадим
Аналитик ИФК «Солид»

Читайте нас в Telegram
Solid Pro Trading

Telegram





▲ Перед открытием российского рынка сегодня складывается умеренно позитивный фон. Американские бенчмарки вчера укрепились, а индекс Мосбиржи и вовсе обновил исторический максимум. В первом случае инвесторы положительно восприняли ответные меры Китая, который введет пошлины только на \$60 млрд., а их размер не превысит 10%, российский рынок традиционно получил поддержку от нефтяных цен. Сыграла свою роль и некоторая переоценка геополитических рисков со стороны участников рынка, которые постепенно возвращаются в российские активы, в том числе на долговой рынок. Все чаще слышны положительные оценки в отношении перспектив развивающихся рынков.

Накануне Blackrock сообщил, что в данный момент существует идеальная точка входа для покупки облигаций emerging markets. Вместе с этим прогнозируется и прохождение пика доллара, который далее будет постепенно сдавать позиции. Действительно, если посмотреть на индекс доллара DXY, то прослеживаются перспективы его снижения. Кроме того, наконец появилась ясность в отношении «торговых войн», которые инвесторы сейчас считают основной угрозой для мировых рынков. Более мягкий, чем ожидалось, ответ Китая, может привести к тому, что США откажется от введения пошлин на весь импорт, то есть не будет вводить новые тарифы еще на \$267 млрд. Российские облигации сейчас одни из лучших в мире по доходности за вычетом инфляции, поэтому стоит ожидать дальнейшего восстановления позиций, в том числе со стороны нерезидентов, однако тенденция может оказаться не долгосрочной, так как угрозу новых санкций никто не отменял. С большой долей уверенности можно говорить о введении второй части санкций по «делу Скрипаля» в ноябре, вероятно, что какие-либо комментарии в отношении госдолга и банковского сектора будут даны и раньше.

Аукцион Минфина по размещению ОФЗ вчера предсказуемо не проводился, что оказывает значительную поддержку отечественным облигациям, так как их приходится покупать на открытом рынке. Лидером фондовой секции стал «Новатэк», который мы рекомендовали покупать в начале недели. В-первых, компания увеличила оценку запасов на месторождении «Утреннее» на 405 млрд. кубометров газа, а во-вторых, China Development Bank предварительно заинтересован в проекте «Арктик СПГ-2». Ранее уже сообщалось о внимании со стороны китайских инвесторов, которые будут одними из ключевых покупателей СПГ. Рекомендация «Покупать» по бумагам остается в силе. Сегодня ожидаем ВОСА «Норникеля», где будет рассматриваться вопрос о распределении чистой прибыли за 1П 2018.

Цены закрытия предыдущего дня

S&P500	2904.31	+15.51	(+0.54%)
Nasd 100	7494.4	+59.7	(+0.80%)
IMOEX	2402.58	+28.83	(+1.21%)
PTC	1123.03	+23.53	(+2.14%)
Euro 50	3358.5	+12.3	(+0.37%)
Brent oil	78.89	+0.95	(+1.21%)
Gold	1197.90	-2.6	(-0.21%)
USD/RUB	67.37	-0.69	(-1.01%)
EUR/RUB	78.58	-0.91	(-1.15%)

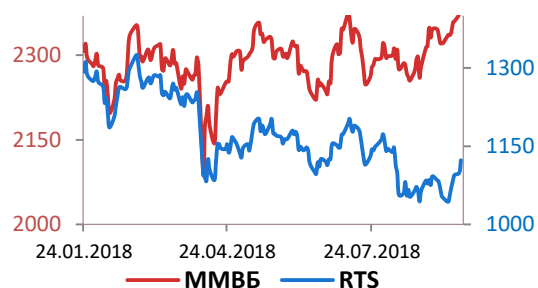
Лидеры роста, %

Новатэк	6.12
Rusal	3.13
Россети	3.11
Сбербанк п	3.00
Аэрофлот	2.92

Лидеры снижения, %

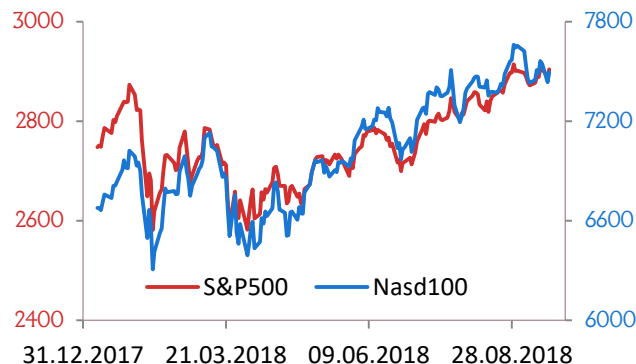
Русгидро	-1.92
ФСК ЕЭС	-1.26
Ленэнерго п	-0.96
Сургутнефтег п	-0.69
Лента	-0.39

Динамика индексов

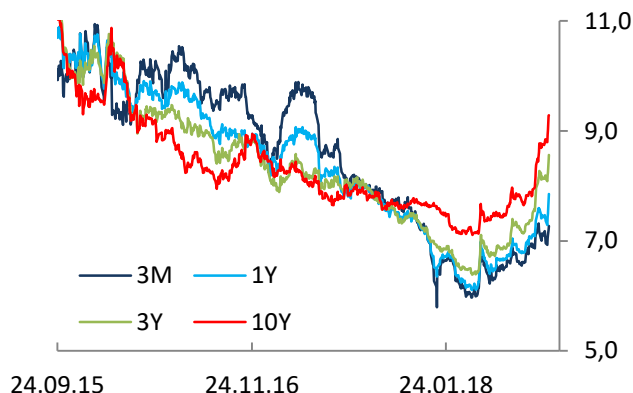




Динамика индексов



Динамика доходности ОФЗ (% годовых)



Экономический календарь на 19 сентября (московское время)

Время	Страна	Важность	Событие	Прогноз	Пред.
12:40	EU	•	Аукцион по размещению 10-летних казначейских облигаций Германии		0,33%
14:00	RUS	•	ВВП (месячный) (г/г)	1,60%	1,80%
15:30	US	•••	Число выданных разрешений на строительство (авг)	1,310M	1,311M
15:30	US	•	Число выданных разрешений на строительство (м/м) (авг)	-0,10%	1,50%
15:30	US	•	Баланс счета текущих операций (2 кв.)	-103,5B	-124,1B
15:30	US	•••	Объём строительства новых домов (м/м) (авг)	5,80%	0,90%
15:30	US	•	Объём строительства новых домов (авг)	1,235M	1,168M
16:00	RUS	•	Объём розничных продаж (г/г)	2,20%	2,50%
16:00	RUS	•	Уровень безработицы (авг)	4,70%	4,70%
17:30	US	•••	Запасы сырой нефти	-2,741M	-5,296M
17:30	US	•	Данные по избыточным запасам нефти в Кушинге (штат Оклахома)		-1,242M



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.