



**СОЛИД**  
ИНВЕСТИЦИОННО-ФИНАНСОВАЯ  
КОМПАНИЯ

# Утренний комментарий по финансовым рынкам

**20**  
**сен**  
Четверг

**Кравчук Вадим**  
Аналитик ИФК «Солид»

Читайте нас в Telegram  
**Solid Pro Trading**

Telegram





▲ Внешний фон перед открытием российского рынка сегодня оцениваем как нейтральный. Участники рынка в ходе вчерашнего дня подходили к покупкам более взвешенно, чем днем ранее, в итоге ни американские площадки, ни индекс Мосбиржи не прибавили более 0.15%. Исключением стал PТС, который следует за рублем. Развивающиеся рынки после продолжительных распродаж, наконец, заручились поддержкой инвесторов. По информации Bloomberg, крупнейший ETF, ориентированный на облигации EM, получил в начале недели рекордный с июня 2017 года приток средств - \$169 млрд. поступило только во вторник. Это совпадает по срокам с пересмотром позиции авторитетных инвестиционных компаний.

Goldman Sachs сообщал, что покупает бонды Аргентины и Турции, которые сильно перепроданы в настоящий момент, а Blackrock обращал внимание на долговые бумаги Италии, которая также находится далеко не в лучшем финансовом положении, хотя, конечно, к развивающимся рынкам не относится. На волне интереса к активам с повышенным риском российский рынок должен выглядеть выигрышно, тем более, что вероятность введения санкций на операции с долгом РФ постепенно снижается. Помогает рынкам Китай, который вслед за более «мягкими», чем ожидалось, пошлинами на товары из США, сообщил о том, что с октября снизит ставку на ввоз товаров в страну, пока не уточняется перечень товаров и стран, но вероятно, наиболее пессимистичного сценария в «торговых войнах» удастся избежать. Как следствие, индексы США продолжат рост в ближайшей перспективе, назревает коррекция и на китайском фондовом рынке. Запасы сырой нефти сократились 5 недель подряд - в этот раз на 2 млн. баррелей. Судя по технической картине, Brent сегодня должен закрепиться выше 80 долларов за баррель.

Российский рынок получил поддержку от фундаментальных данных. Уровень безработицы, по официальным данным, в августе снизился до 4.6%, что является рекордно низким значением за всю историю современной России. Объем розничных продаж вырос на 2.8% в годовом выражении, что выше ожиданий. Дивиденды «Сбербанка», закладываемые в бюджет РФ на следующий год, будут выше в 1.5 раза, то есть составят 18 руб. на акцию - доходность почти 10% по текущим ценам. На наш взгляд, это может стать значимым аргументом для покупки бумаг, которые способны обеспечить выплаты больше, чем по ОФЗ и являются при этом очень ликвидными. «Уралкалий» агрессивно растет уже несколько дней после новостей о крупном контракте, но эти акции напротив неликвидны и по текущим ценам непривлекательны.

#### Цены закрытия предыдущего дня

S&P500	2907.95	+3.64	(+0.13%)
Nasd 100	7490.3	-4.1	(-0.05%)
IMOEX	2404.42	+1.84	(+0.08%)
PTC	1134.10	+11.07	(+0.99%)
Euro 50	3368.6	+10.1	(+0.30%)
Brent oil	79.29	+0.40	(+0.50%)
Gold	1204.00	+6.1	(+0.51%)
USD/RUB	66.83	-0.54	(-0.80%)
EUR/RUB	77.99	-0.58	(-0.74%)

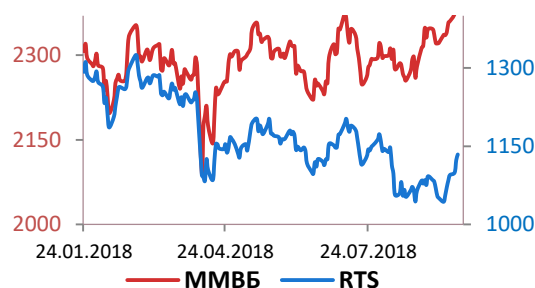
#### Лидеры роста, %

Мечел	11.93
Уралкалий	8.41
Ленэнерго п	2.43
Татнефть п	2.33
Аэрофлот	2.06

#### Лидеры снижения, %

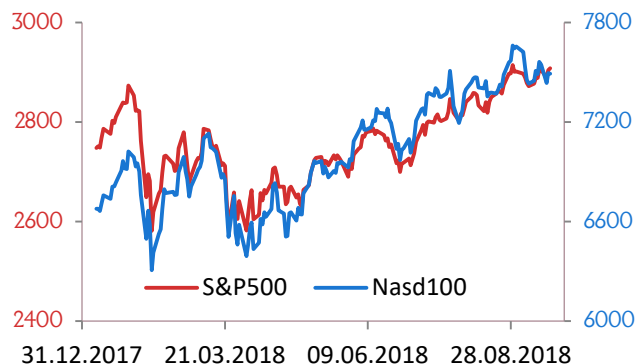
Новатэк	-2.15
М.видео	-2.05
Транснефть	-1.82
Интер РАО	-1.74
Алроса	-1.55

#### Динамика индексов

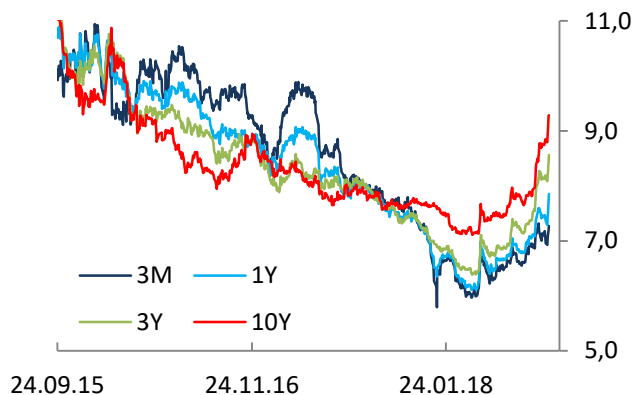




### Динамика индексов



### Динамика доходности ОФЗ (% годовых)



### Экономический календарь на 20 сентября (московское время)

Время	Страна	Важность	Событие	Прогноз	Пред.
11:30	GB	•	Объём розничных продаж (г/г) (авг)	2,30%	3,50%
15:30	US	•	Число первичных заявок на получение пособий по безработице	210K	204K
15:30	US	•••	Индекс производственной активности от ФРБ Филадельфии (сент)	17	11,9
15:30	US	•	Индекс занятости от ФРБ Филадельфии (сент)		14,3
16:00	RUS	•	Международные резервы Центрального банка (USD)		459,4B
17:00	US	•••	Продажи на вторичном рынке жилья (м/м) (авг)	0,30%	-0,70%
17:00	US	•	Продажи на вторичном рынке жилья (авг)	5,35M	5,34M



## 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.