

СОЛИД
ИНВЕСТИЦИОННО-ФИНАНСОВАЯ
КОМПАНИЯ

Утренний комментарий по финансовым рынкам

25
сен
Вторник

Кравчук Вадим
Аналитик ИФК «Солид»

Читайте нас в Telegram
Solid Pro Trading

Telegram





▲ Перед открытием российского рынка во вторник внешний фон оцениваем как нейтральный. Напряжение на мировых рынках будет нарастать по мере приближения заседания ФРС. Завтра будет принято решение по ключевой ставке, в повышении которой довольно давно никто не сомневается. Вслед за регулятором США пересматривать монетарную политику вынуждены и другие страны, чтобы избежать увеличения разницы в стоимости привлечения и, как следствие, требуемой доходности. Отчасти с этим связаны комментарии главы ЕЦБ Драги, который позволил себе отметить «относительное резкое ускорение инфляции в ЕС».

Участники рынка видят намек на ужесточение курса регулятора, прогнозируя до конца 2019 года два увеличения ставки на 0.25 п.п. каждое, что подстегнуло рост евро в моменте. Банк России заранее предпочел повысить ключевую ставку, тем самым снизив давление на рубль перед заседанием ФРС. В дальнейших действиях он будет руководствоваться показателем инфляции и курсом валюты. Согласно последнему заявлению, в августе трендовая инфляция ускорилась до 5.02% к прошлому году с 4.85% в июле, что не является критичным значением. Следовательно, пока нефть продолжает рост и отсутствуют заявления США по дополнительным санкциям, укреплению рубля ничего не угрожает. Всплеск интереса к развивающимся рынкам продолжается – приток в фонды, ориентированные на облигации EM остается высоким. Аргентина должна получить еще один транш от МВФ в ближайшие дни, что может стабилизировать ситуацию, а в Турции крепнут надежды, что ситуация с пастором Брансоном разрешится.

Нефть уверенно закрепилась выше 80 за баррель, наши прогнозы относительно перехода в диапазон 82-83 остаются в силе. При этом рынок проигнорировал информацию о том, что участники ядерной сделки с Ираном, в том числе ЕС, Китай, Россия будут обходить санкции США с помощью специальных механизмов, поэтому экспорт нефти из страны, вероятно, продолжится, хоть и в меньших объемах. На российском рынке выделяются бумаги «Распадской», которые с небольшим опозданием реагируют на рост одного из своих ключевых клиентов – «Мечела». Помимо этого, инвесторы продолжают наращивать позиции по энергетическому сектору. После роста «Энел Россия», который мы прогнозировали ранее, следующим может стать «ОГК-2», которая способна нарастить производственные показатели до конца года и, вероятно, выплатит более щедрые дивиденды по итогам 2018. Сегодня ожидаем закрытие реестра акционеров «Северстали» для получения квартальных дивидендов.

Цены закрытия предыдущего дня

S&P500	2919.37	-10.30	(-0.35%)
Nasd 100	7548.8	+17.7	(+0.23%)
IMOEX	2430.01	+3.21	(+0.13%)
PTC	1162.98	+13.45	(+1.17%)
Euro 50	3410.4	-20.4	(-0.59%)
Brent oil	81.38	+3.12	(+3.96%)
Gold	1198.70	-0.96	(-0.08%)
USD/RUB	65.83	-0.57	(-0.87%)
EUR/RUB	77.36	-0.69	(-0.89%)

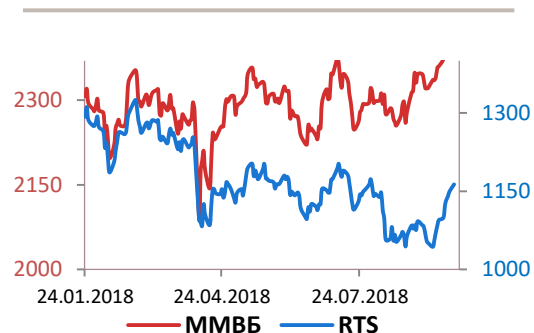
Лидеры роста, %

Распадская	5.44
Энел Россия	4.74
En +	4.28
Мечел ао	3.30
Сбербанк	2.75

Лидеры снижения, %

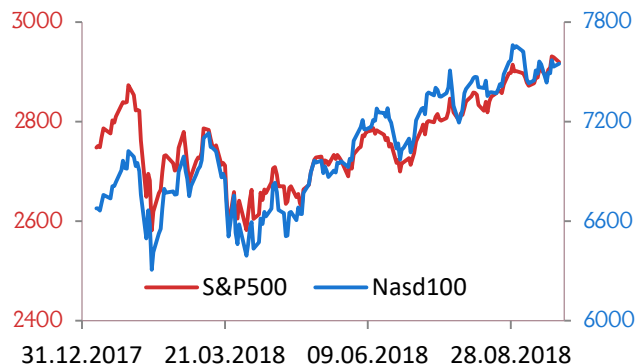
X5 retail group	-4.07
Северсталь	-3.86
М.видео	-3.65
Мегафон	-3.42
Сургутнефтег п	-3.03

Динамика индексов

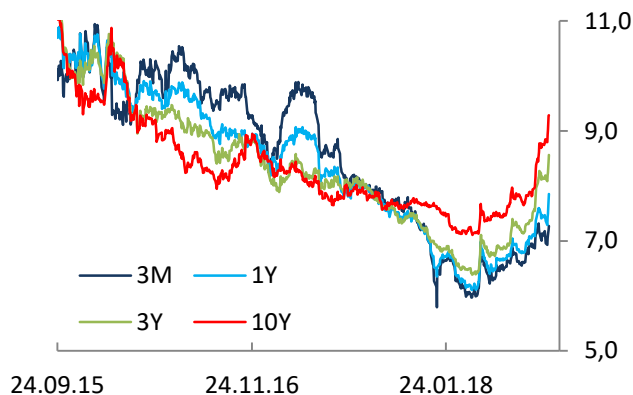




Динамика индексов



Динамика доходности ОФЗ (% годовых)



Экономический календарь на 25 сентября (московское время)

Время	Страна	Важность	Событие	Прогноз	Пред.
8:35	JP	•	Выступление главы банка Японии Куроды		
11:40	GB	•	Речь представителя Банка Англии Влиге		
16:00	US	•	Композитный индекс стоимости жилья S&P/CS Composite-20 без учета сезонных колебаний (г/г) (июль)	6,20%	6,30%
17:00	US	•	Индекс доверия потребителей СВ (сент)	132,2	133,4
23:30	US	•	Недельные запасы сырой нефти по данным Американского института нефти (API)		1,250M



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.