



СОЛИД
ИНВЕСТИЦИОННО-ФИНАНСОВАЯ
КОМПАНИЯ

Утренний комментарий по финансовым рынкам

Аналитики ИФК «Солид»

4

ИЮЛ
Четверг

Читайте нас в Telegram
Solid Pro Trading

Telegram





▲ Внешний фон перед началом торгов на российском рынке сегодня оцениваем как нейтральный. Мировые площадки в последние дни торгуются разнонаправленно – индексы Китая незначительно корректируются из-за сохранения неопределенности относительно переговоров по заключению торгового соглашения – дата возобновления пока неизвестна, торговое представительство США говорит о ближайших неделях, также в Китае преобладают опасения, что экономический рост может замедлиться даже при благоприятном сценарии. В то же время индексы США и Европы уверенно растут из-за предполагаемого смягчения монетарной политики регуляторов. Преобладают ожидания снижения ставки ФРС уже на июльском заседании, поэтому рынок выкупали, несмотря на режим торгов.

Вчера биржи США работали неполный день, а сегодня будут и вовсе закрыты по случаю празднования Дня независимости, чаще всего в преддверии усеченных торгов наблюдается достаточно скромная динамика, но не в этот раз, что свидетельствует о решимости участников рынка продолжать покупки на фоне возвращения в повестку торговых переговоров и ожидания скорого снижения ставки. Не исключаем, что компании вновь начали увеличивать объемы обратного выкупа из-за вероятного снижения стоимости обслуживания долгов. Инвесторы временно игнорируют ухудшение макроиндикаторов, в частности, вчера остался практически незамеченным рост дефицита сальдо торгового баланса на \$4.3 млрд. Тенденция продолжается даже с учетом широкой линейки новых тарифов. Решимость Марио Драги еще больше снизить ставку перед уходом с поста главы ЕЦБ и кандидатура Лагард в роли нового руководителя, как мы и ожидали, позитивно влияет на европейский рынок акций, но надолго этого не хватит – необходимы новые инструменты.

Нефть торгуется без выраженной динамики на весьма насыщенном новостном фоне, однако Brent, вероятно, нашел поддержку вблизи \$62 за баррель после данных, отразивших очередное сокращение запасов – на 1.1 млн бар. Рублю сложно удерживать позиции к доллару из-за сокращения объемов на аукционах Минфина – было привлечено всего 14.6 млрд руб., но улучшить ситуацию может снижение активности ЦБ на валютной секции в июле – в рамках бюджетного правила будет тратиться порядка 10 млрд в день, ранее было 15-17 млрд. Помимо этого на растущем рынке часть дивидендов направляется на покупку новых акций, а не сразу в валюту. В том числе поэтому растут и недавние отстающие в лице Аэрофлота и АФК Система. Новость о возможном контракте Ростелекома на возведение аэронавигационной сети положительна для его акций.

Цены закрытия предыдущего дня

S&P500	2995.8	+22.8	(+0.77%)
Nasd 100	7857.7	+57.9	(+0.74%)
IMOEX	2823.95	+14.14	(+0.50%)
PTC	1401.52	+3.26	(+0.23%)
Euro 50	3540.6	+32.7	(+0.93%)
Brent oil	63.88	+1.08	(+1.72%)
Gold	1418.98	-2.65	(-0.19%)
USD/RUB	63.32	+0.01	(+0.01%)
EUR/RUB	71.39	-0.03	(-0.04%)

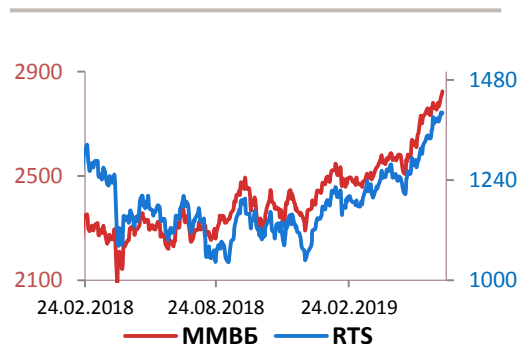
Лидеры роста, %

Аэрофлот	3.67
Система	3.56
Полюс	3.10
ТГК-1	2.78
ФСК ЕЭС	2.56

Лидеры снижения, %

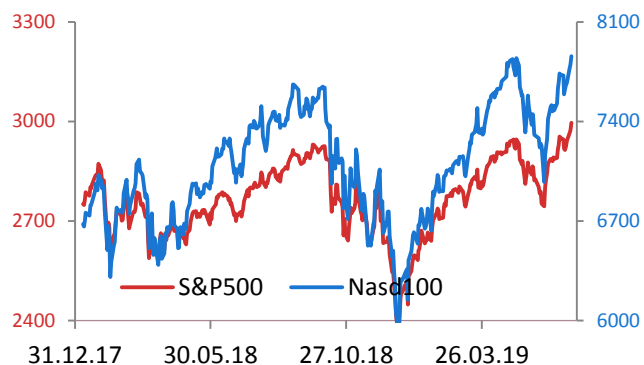
Ростелеком ао	-1.82
НЛМК	-1.68
ТМК	-1.13
Алроса	-1.01
ОГК-2	-0.95

Динамика индексов

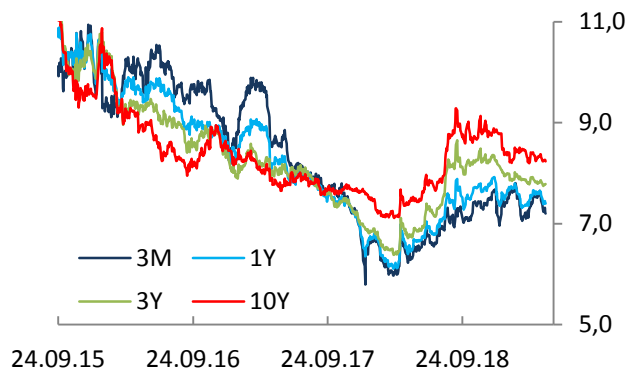




Динамика индексов



Динамика доходности ОФЗ (% годовых)



Экономический календарь на 4 июля (московское время)

Время	Страна	Важность	Событие	Прогноз	Пред.
12:00	EU	•	Объем розничных продаж, май		
16:00	RUS	•	Международные резервы ЦБ РФ		



Авторы ежедневного обзора:

Аналитики 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, основанное 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, а также не являются индивидуальной инвестиционной рекомендацией. 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.