



СОЛИД
ИНВЕСТИЦИОННО-ФИНАНСОВАЯ
КОМПАНИЯ

Утренний комментарий по финансовым рынкам

5
ИЮЛ
Пятница

Аналитики ИФК «Солид»

Читайте нас в Telegram
Solid Pro Trading

Telegram





▲ Перед началом торгов на российском рынке сегодня внешний фон оцениваем как нейтральный. Биржи США вчера были закрыты по случаю празднования Дня Независимости, что традиционно обеспечило низкую ликвидность мировых рынков при небольшом количестве инфоповодов. Сегодня американские инвесторы вернуться к торгам и, вероятно, продолжат отыгрывать ключевые тренды последнего времени – снижение ставки ФРС и возвращение США и Китая к торговым переговорам. С технической точки зрения ситуация выглядит благоприятной для продолжения роста, фундаментальная картина локально также выглядит соответствующе, несмотря на ряд рисков. Ключевой фактор уверенности – это запас, которым обладает ФРС при смягчении монетарного курса, что особенно заметно в сравнении с Европой.

Европейский опыт показывает, что выкуп активов вместе с очень низкой ключевой ставкой не приводит к заметному росту экономики или к качественному ускорению инфляции, однако помогает сохранять стабильность на финансовых рынках, за исключением валютной секции. На текущем этапе для США достаточно будет и стабильности, а доллар в среднесрочном плане действительно уязвим, даже несмотря на спрос на гособлигации в качестве защитного актива. Продолжающееся с начала года движение ФРС в сторону смягчения позволяет перейти к подобному курсу и другим регуляторам без серьезного отрицательного эффекта для курса местной валюты, поэтому снижение ставок, вероятно, становится масштабным трендом. Европейские рынки растут на фоне очередного раунда QE со стороны ЕЦБ, а глава ЦБ РФ вчера не исключила не только понижения ставки на ближайшем заседании в июле, хотя в июне уже был сделан подобный шаг, но и рассматривает вариант с пересмотром сразу на 50 б.п., хотя обычно речь идет о 25 б.п. Конечно, обсуждения не означают реализации этого сценария, но риторика мировых регуляторов заметно меняется.

Нефть Brent не сумела преодолеть уровень \$64 за баррель и вернулась к снижению, потенциал которого ограничен отметкой \$62. Запасы постепенно снижаются, а сделка ОПЕК+ была продлена, поэтому причин для сильного снижения нет, но и позитив игнорируется, поэтому более вероятна дальнейшая консолидация. ВТБ сохраняет прогноз по прибыли на 2019 в пределах 200 млрд руб., что вчера вызвало позитивную реакцию рынка. Акции компании остаются недооцененными и способны на продолжение роста. Сбербанк рассматривает предложение Мечела о реструктуризации долга. Если оно будет одобрено, то акции Мечела продолжат восстанавливать позиции. Сегодня ожидаем отчет Сбербанка по РСБУ за 6 мес. 2019.

Цены закрытия предыдущего дня

S&P500	2995.8	+22.8	(+0.77%)
Nasd 100	7857.7	+57.9	(+0.74%)
IMOEX	2842.78	+18.83	(+0.67%)
PTC	1411.53	+10.01	(+0.71%)
Euro 50	3544.2	+3.5	(+0.10%)
Brent oil	63.16	-0.72	(-1.13%)
Gold	1415.63	-3.34	(-0.24%)
USD/RUB	63.48	+0.16	(+0.25%)
EUR/RUB	71.62	+0.23	(+0.33%)

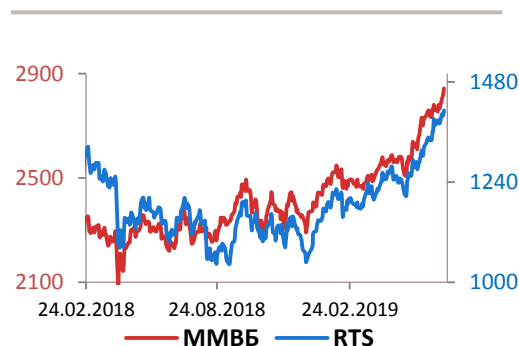
Лидеры роста,%

Аэрофлот	5.74
Система	3.68
Алроса	3.18
Лукойл	2.23
ВТБ	2.00

Лидеры снижения,%

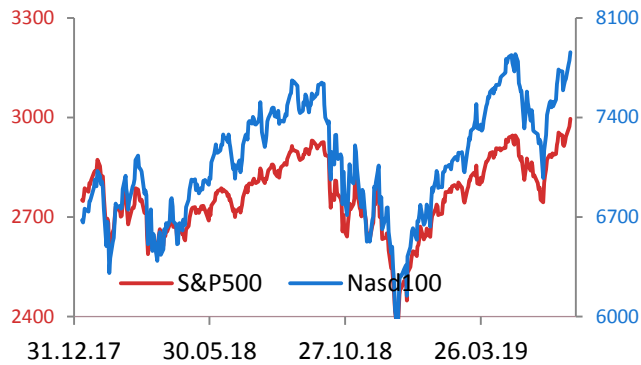
МРСК ЦП	-3.51
Татнефть ао	-2.50
ММК	-2.19
ФСК ЕЭС	-1.67
Россети ао	-1.35

Динамика индексов

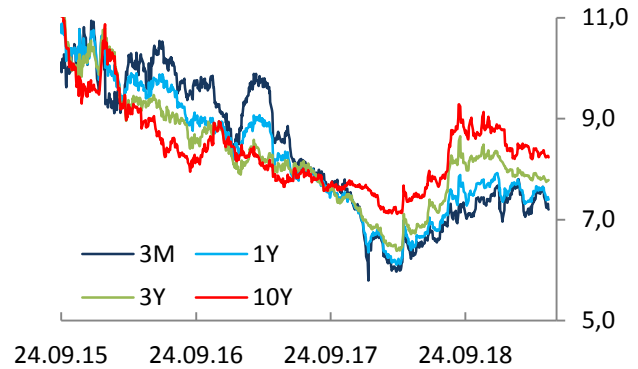




Динамика индексов



Динамика доходности ОФЗ (% годовых)



Экономический календарь на 5 июля (московское время)

Время	Страна	Важность	Событие	Прогноз	Пред.
15:30	US	•	Изменение числа занятых в несельскохозяйственном секторе, июнь		
15:30	US	•••	Уровень безработицы, июнь		
16:00	RUS	•••	Индекс потребительских цен, г/г		



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, 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, 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.