



СОЛИД
ИНВЕСТИЦИОННО-ФИНАНСОВАЯ
КОМПАНИЯ

Утренний комментарий по финансовым рынкам

23
ИЮЛ
Вторник

Аналитики ИФК «Солид»

Читайте нас в Telegram
Solid Pro Trading

Telegram





▲ Внешний фон перед началом торгов на российском рынке сегодня оцениваем как нейтральный. Американские площадки завершили вчерашний день в символическом плюсе. Спекуляции вокруг дальнейших действий ФРС несколько сократились, при этом не самым лучшим настроением на рынке способствовали различные дополнительные ограничения. В частности, Китай с 23 июля ввел пошлины на ввоз стали из Европы, Японии, Южной Кореи, чтобы защитить местных производителей. Прецедент показывает, что торговый спор выходит за рамки отношений США и Китая, распространяясь все шире, что ставит под угрозу мировой экономический рост. Тарифы введены на 5 лет, размер ограничений варьируется от 18% до 103%. В то же время США ввели санкции против нескольких китайских компаний.

Ограничения введены после того, как выяснилось, что нефть из Ирана продолжает поступать китайским потребителям, а это нивелирует действие американских санкций к Ирану. Довольно тревожное сообщение поступило от немецкого Бундесбанка, который не исключает уход в минус ВВП Германии во 2 квартале. Германия – главная экономика еврозоны, которая отражает перспективы всех стран союза. Снижение ВВП может вызвать цепную реакцию. По итогам 2019 прирост ВВП еврозоны оценивается нами в пределах 1%, однако при подтверждении этой информации оценка может быть ухудшена. Считаем, что мировые индексы сейчас сохраняют риски продолжения коррекции. Нефтяные котировки реагировали ростом на очередное обострение ситуации на Ближнем Востоке вследствие захвата танкера, однако этот рост пока является довольно слабым. На рынок, как оказалось, продолжает поступать сырье из Ирана, то есть предложение больше, чем предполагалось. Brent находится в условиях консолидации, ключевая поддержка находится на 62.50-63 за баррель.

Рубль несколько снизился к доллару, что связано прежде всего с внешними факторами. В последние дни доллар укрепляется ко многим валютам, так как снижение ставки ФРС может оказаться не таким быстрым, как предполагалось многими. Дальнейшая динамика рубля будет зависеть от реакции на окончание налогового периода, завтрашних аукционов Минфина и заседания ЦБ РФ в пятницу. Операционные результаты Полюса оцениваем положительно – компания увеличила добычу в 1П 2019 на 16%, выручка выросла на 26% за счет роста цены реализации. Тем не менее, акции компании уже достаточно близки к справедливым уровням, поэтому потенциал роста ограничен. Индекс Мосбиржи рискует снизиться минимум до 2650, возвращаясь к уровням до дивидендной активности.

Цены закрытия предыдущего дня

S&P500	2985	+8.4	(+0.28%)
Nasd 100	7905.1	+0.90	(+0.2%)
IMOEX	2684.25	-16.32	(-0.60%)
PTC	1341.17	-9.52	(-0.70%)
Euro 50	3489.9	+9.7	(+0.28%)
Brent oil	63.29	+0.48	(+0.76%)
Gold	1425.24	-0.14	(-0.01%)
USD/RUB	63.09	+0.04	(+0.06%)
EUR/RUB	70.73	+0.08	(+0.06%)

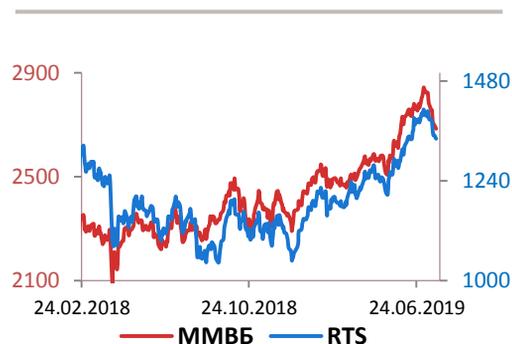
Лидеры роста, %

ВТБ	2.38
ТМК	1.43
ФСК ЕЭС	1.25
Северсталь	1.21
Мечел ао	0.96

Лидеры снижения, %

Сургутнефт ап	-4.00
ОГК-2	-3.72
X5 retail group	-3.62
Ростелеком ао	-2.21
Русгидро	-2.18

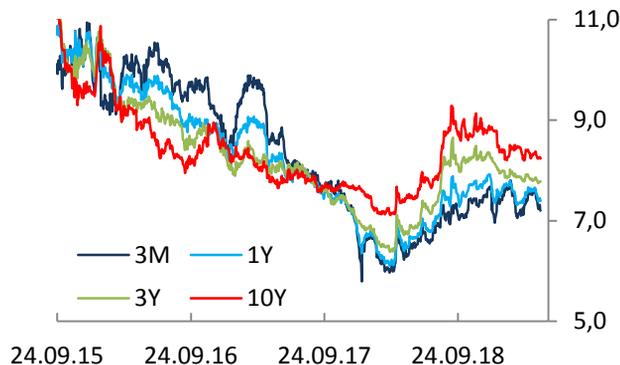
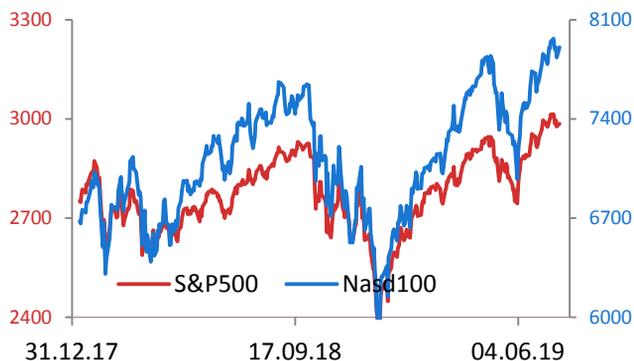
Динамика индексов





Динамика индексов

Динамика доходности ОФЗ (% годовых)



Экономический календарь на 23 июля (московское время)

Время	Страна	Важность	Событие	Прогноз	Пред.
17:00	US	•••	Продажи на вторичном рынке жилья, июнь		
17:00	US	•	Индекс производственной активности ФРБ Ричмонда		



Авторы ежедневного обзора:

Аналитики ИФК «Солид»
+7 (495) 228-70-10
persbroker@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.