



**СОЛИД**  
ИНВЕСТИЦИОННО-ФИНАНСОВАЯ  
КОМПАНИЯ

# Утренний комментарий по финансовым рынкам

26  
ИЮЛ  
Пятница

Аналитики ИФК «Солид»

Читайте нас в Telegram  
**Solid Pro Trading**

Telegram





▲ Перед открытием российского рынка сегодня формируется нейтральный внешний фон. Мировые индексы торгуются без единой динамики, в частности китайские площадки в ходе азиатской сессии преимущественно в плюсе в ожидании нового раунда торговых переговоров, а индексы США и Европы попали под давление вследствие корпоративных отчетов и заседания ЕЦБ. Если отчеты Tesla и Ford изначально были довольно слабыми, что привело к распродажам их акций, то результаты Facebook оказались довольно позитивными, поэтому их снижение можно связать прежде всего с общими проблемами сектора, а именно усилением регулирования над диджитал-компаниями. Ключевая ставка в еврозоне, как и ожидалось, была сохранена на прежнем уровне, но комментарии Драги не порадовали инвесторов.

Глава ЕЦБ не исключил снижение ключевой ставки в перспективе этого или первой половине 2020 года, тогда как ранее по итогам заседаний регулятора такая позиция не звучала, помимо этого, будет продолжаться вливание средств в экономику путем реинвестирования доходов, полученных от выкупленных ранее бумаг. Мы считаем, что и выкуп новых бумаг начнется не позднее осени 2019. Состояние экономики еврозоны и мира в целом было охарактеризовано в контексте неопределенности и сохранения рисков, что и привело к снижению индексов. Вчера после закрытия американского рынка отчитались Google и Amazon, что будет иметь решающее влияние на сегодняшние торги. При этом инвесторы поставлены перед сложным выбором – прибыль на акцию Amazon оказалась несколько хуже ожиданий, а Google напротив заметно улучшил результаты. Учитывая результаты других компаний, в том числе Intel, Starbucks, рост рынка более вероятен при отсутствии других негативных факторов.

Для российского рынка сегодня важнейшим событием станет заседание ЦБ РФ. Мы считаем, что ключевая ставка будет снижена на 25 б.п. до 7.25%, этот шаг выглядит наиболее оправданным, исходя из текущих макропоказателей, а также динамики рынка. Снижение инфляции и риторика западных регуляторов позволяют снизить ставку, но неопределенность от заседания ФРС 31 июля не позволяют изменить ее сразу на 50 б.п. В базовом сценарии давление на рубль будет минимальным. Индексы РФ закрылись в плюсе на фоне продажи казначейских акций Газпромом, что увеличит free-float компании и соответственно долю в индексах. Намерение Новатэка продать еще часть «Арктик СПГ2», при чем по более высокой оценке, также позитивно для акций компании в краткосрочной перспективе.

#### Цены закрытия предыдущего дня

S&P500	3003.7	-15.9	(-0.53%)
Nasd 100	7929.9	-80.7	(-1.01%)
IMOEX	2701.02	+18.11	(+0.68%)
PTC	1346.91	+7.29	(+0.54%)
Euro 50	3510.2	-22.8	(-0.64%)
Brent oil	63.09	-0.01	(-0.02%)
Gold	1414.25	-11.56	(-0.81%)
USD/RUB	63.23	-0.06	(-0.09%)
EUR/RUB	70.43	-0.06	(-0.09%)

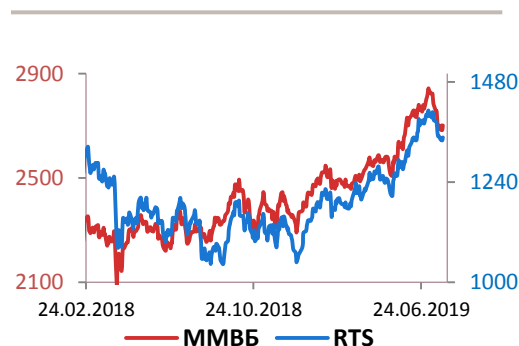
#### Лидеры роста, %

Юнипро	3.87
Газпром	3.30
Мосбиржа	2.22
Мечел ао	2.14
ФСК ЕЭС	2.08

#### Лидеры снижения, %

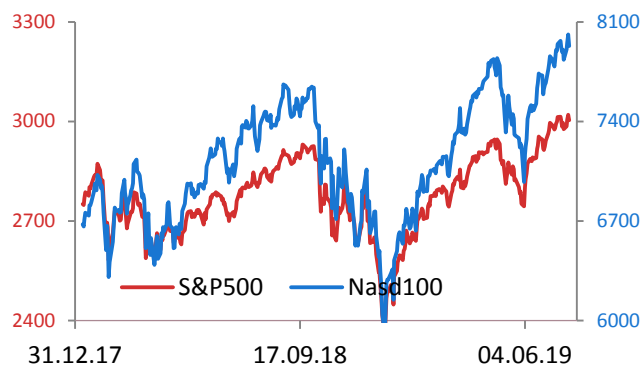
Yandex	-1.81
Лента	-1.02
Лукойл	-0.74
Энел Россия	-0.41
Норникель	-0.40

#### Динамика индексов

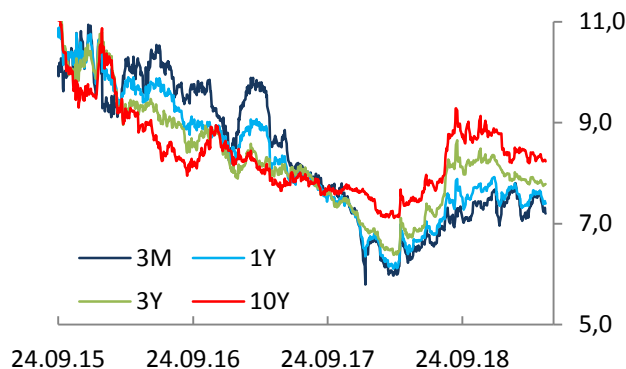




### Динамика индексов



### Динамика доходности ОФЗ (% годовых)



### Экономический календарь на 26 июля (московское время)

Время	Страна	Важность	Событие	Прогноз	Пред.
13:30	RUS	•••	Решение по процентной ставке		
15:30	US	•••	ВВП, кв/кв за 2 кв. 2019		
20:00	US	•	Число буровых установок		



## 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, 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.