



**СОЛИД**  
ИНВЕСТИЦИОННО-ФИНАНСОВАЯ  
КОМПАНИЯ

# Утренний комментарий по финансовым рынкам

Аналитики ИФК «Солид»

29

ИЮЛ

Понедельник

Читайте нас в Telegram  
**Solid Pro Trading**

Telegram





▲ В начале новой недели перед открытием российского рынка формируется нейтральный внешний фон. Индексы Китая и нефть торгуются в незначительном минусе в преддверии начала нового раунда торговых переговоров и заседания ФРС США в среду. В пятницу американские площадки закрылись в уверенном плюсе после позитивных корпоративных отчетов Google и Twitter. Каждая из компаний прибавила порядка 10% на фоне результатов, превосходящих ожидания аналитиков. Важнейшим макроэкономическим поводом для пересмотра текущих позиций стала публикация ВВП США за 2 квартал. Согласно первой оценке, экономика страны выросла на 2.1%, тогда как на Wall-street ожидался рост только лишь на 1.8%. Локально эта оценка позитивна и позволит выйти на приемлемый показатель по итогам года.

На текущий момент прогнозы МВФ и Всемирного банка сводятся к тому, что экономика США в 2019 прибавит 2.1%-2.3%. Если нынешний показатель сохранится в ходе последующих оценок, а 3 и 4 квартал будут ожидаемо сильными из-за делового сезона, то рост превысит ожидания аналитиков. К тому же нужно учитывать, что ФРС США в среду с высокой долей вероятности снизит ставку на 25 базисных пунктов. ЦБ РФ в пятницу снизил ставку на 25 б.п. по аналогии с июньским заседанием и в рамках наших ожиданий. Пойти на этот шаг регулятору позволило прежде всего замедление инфляции, которая на 22 июля составляла уже 4.6% к прошлому году. ЦБ отметил, что инфляционные риски сохраняются, а темпы экономического роста остаются достаточно низкими. До конца года допускается возможность дальнейшего снижения, но, на наш взгляд, ставка вряд ли опустится ниже 7%. Рубль реагировал умеренным снижением, преимущественно копируя динамику мировых валют к доллару, а не отыгрывая внутренний фон. В начале этой недели, пока разница между ставками ЦБ и ФРС сократилась, рубль, вероятнее всего, продолжит незначительное снижение, а по итогам заседания ФРС вернет часть позиций.

Нефть довольно слабо реагировала как на сокращение запасов, так и на обстановку на Ближнем Востоке, поэтому при закреплении ниже \$63 по Brent можно рассчитывать на дальнейшее снижение к диапазону 60-61. Газпром завершил продажу пакета акций в рамках SPO. Покупателем стал крупный институциональный инвестор, после чего доля free-float превысила 46%. Новость уже преимущественно учтена в котировках акций компании. НЛМК сообщил о снижении выручки в 1П 2019 на 4% и чистой прибыли на 27%. Из-за снижения свободного денежного потока сократятся и дивиденды, поэтому коррекция бумаг компании может продолжиться.

#### Цены закрытия предыдущего дня

|           |         |        |          |
|-----------|---------|--------|----------|
| S&P500    | 3025.9  | +22.2  | (+0.74%) |
| Nasd 100  | 8016.9  | +87.1  | (+1.10%) |
| IMOEX     | 2715.68 | +14.66 | (+0.54%) |
| PTC       | 1348.30 | +1.39  | (+0.10%) |
| Euro 50   | 3524.5  | +14.3  | (+0.41%) |
| Brent oil | 63.29   | +0.20  | (+0.32%) |
| Gold      | 1418.20 | +3.95  | (+0.28%) |
| USD/RUB   | 63.36   | +0.13  | (+0.21%) |
| EUR/RUB   | 70.50   | +0.06  | (+0.09%) |

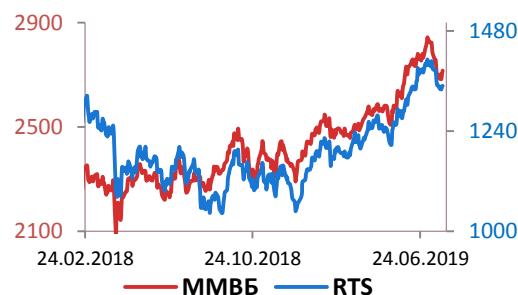
#### Лидеры роста, %

|             |      |
|-------------|------|
| Газпром     | 6.95 |
| ОГК-2       | 2.57 |
| Yandex      | 2.37 |
| Новатэк     | 1.09 |
| Татнефть ап | 0.92 |

#### Лидеры снижения, %

|               |       |
|---------------|-------|
| Интер PAO     | -2.49 |
| Polymetal     | -1.99 |
| Русгидро      | -1.91 |
| Сургутнефт ап | -1.76 |
| НЛМК          | -1.54 |

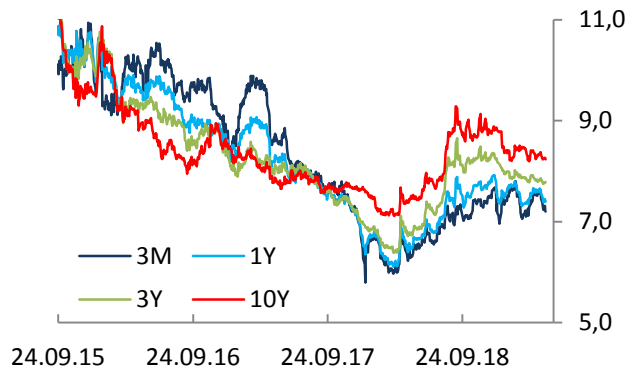
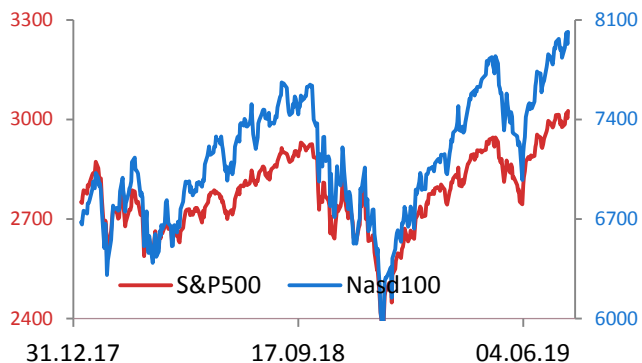
#### Динамика индексов





### Динамика индексов

### Динамика доходности ОФЗ (% годовых)



### Экономический календарь на 29 июля (московское время)

| Время | Страна | Важность | Событие   | Прогноз | Пред. |
|-------|--------|----------|---|---------|-------|
| 2:50  | JP     | •        | Объем розничных продаж, г/г                               |         |       |
| 17:30 | US     | •        | Индекс деловой активности в обрабатывающей промышленности |         |       |
| 18:30 | US     | •        | Аукцион по размещению векселей                            |         |       |



## 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.