



**СОЛИД**  
ИНВЕСТИЦИОННО-ФИНАНСОВАЯ  
КОМПАНИЯ

# Утренний комментарий по финансовым рынкам

Аналитики ИФК «Солид»

Телефон: +7 (495) 228-70-10 [www.solidbroker.ru](http://www.solidbroker.ru)  
АО ИФК «Солид», Хорошевское шоссе, д. 32А, Россия, Москва, 125284

1  
авг  
Четверг

Читайте нас в Telegram  
**Solid Pro Trading**

Telegram





▼ Перед открытием российского рынка сегодня формируется умеренно негативный внешний фон. Индексы РФ в начале дня рискуют уйти в минус, следуя примеру мировых площадок. ФРС США по итогам важнейшего заседания снизила ключевую ставку на 25 базисных пунктов, что совпало с нашими ожиданиями, более того регулятор принял решение уже с 1 августа прекратить программу по сокращению баланса, что является еще одной мощной стимулирующей мерой для экономики. На пресс-конференции Пауэлл отметил хорошие перспективы американской экономики, но выразил озабоченность слабым ростом мировой экономики, торговым спором, а также замедлением инфляции, которое и стало главной причиной снижения ставки сейчас. Казалось бы, действия ФРС могли подстегнуть дальнейший рост рынка, так как ставка снижена, при этом есть и неожиданный позитив в виде раннего прекращения программы QT.

Однако, индексы США значительно просели, потеряв за торговую сессию более 1% и снизились бы еще больше при отсутствии позитивной реакции на квартальный отчет Apple. Считаем, что фиксация позиций была связана с рядом причин. Прежде всего, участники рынка обратили внимание не на само снижение ставки, а на причину этого действия – замедление мирового роста влечет сокращение корпоративных прибылей и ухудшение национальной экономики. Согласно консенсусу более 20% рассчитывало на снижение ставки на 50 б.п., то есть ожидания этой группы не оправдались, что также ускорило коррекцию. Наконец, действия и комментарии ФРС провоцируют рост доллара из-за локального спроса на защитные активы, хотя в теории снижение ставки наоборот должно привести к снижению валюты. Укрепление и без того сильного доллара также ограничивает рост фондового рынка и отражает слабые настроения. До конца недели эти тенденции могут продолжиться. Тем более что реальных результатов от последнего раунда торговых переговоров вновь нет, хотя Вашингтон и оценил их как конструктивные. Следующая встреча пройдет только в сентябре, то есть в ближайшие 2 месяца сделка вряд ли будет заключена, что также создает давление на мировые рынки.

Запасы нефти за неделю сократились на 8.5 млн. баррелей, это значительно превосходит ожидания, но для закрепления Brent выше 65 нужна коррекция доллара. Банк Санкт Петербург проведет выкуп акций по 53.5, что предполагает премию в 5% к текущей цене, поэтому актуальны спекулятивные покупки данных акций. Отчет Сбербанка за 1П 2019 оцениваем положительно, чистая прибыль выросла на 11.6%, рентабельность капитала на высоком уровне, потенциал роста бумаг сохраняется.

#### Цены закрытия предыдущего дня

S&P500	2980.4	-32.8	(-1.09%)
Nasd 100	7848.8	-103.7	(-1.30%)
IMOEX	2739.50	+4.82	(+0.18%)
PTC	1360.04	+7.15	(+0.53%)
Euro 50	3466.8	+4.0	(+0.12%)
Brent oil	64.20	-0.78	(-1.20%)
Gold	1412.30	-18.78	(-1.31%)
USD/RUB	63.62	+0.11	(+0.19%)
EUR/RUB	70.50	-0.32	(-0.46%)

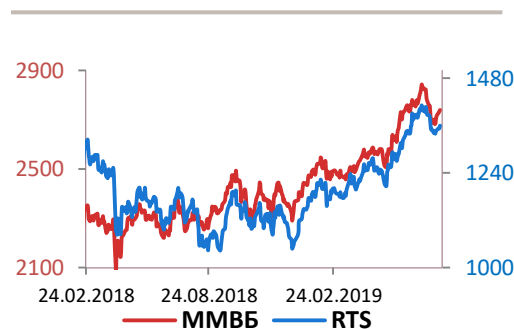
#### Лидеры роста,%

Мечел ао	3.16
Лукойл	2.38
Газпромнефть	2.02
Система	1.79
ФСК ЕЭС	1.79

#### Лидеры снижения,%

Интер PAO	-1.61
Rusal	-1.58
Polymetal	-1.14
Энел Россия	-1.11
Сбербанк ао	-1.06

#### Динамика индексов

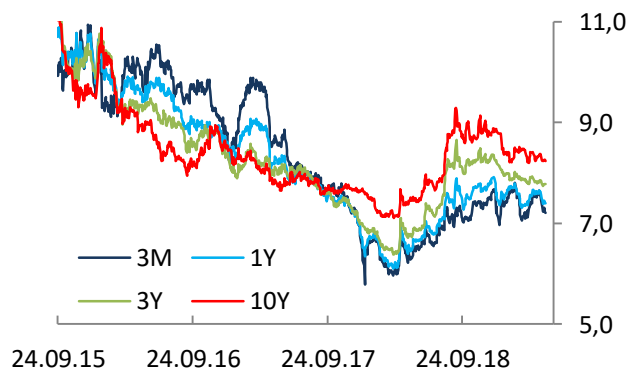




### Динамика индексов



### Динамика доходности ОФЗ (% годовых)



### Экономический календарь на 1 августа (московское время)

Время	Страна	Важность	Событие	Прогноз	Пред.
9:00	RUS	•	Индекс производственной активности PMI (июль)		48,6
10:55	EU	•	Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) Германии (июль)	43,1	43,1
14:00	GB	•••	Решение по процентной ставке (авг)	0,75%	0,75%
16:45	US	•	Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) (июль)	50	50



## 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.