



**СОЛИД**  
ИНВЕСТИЦИОННО-ФИНАНСОВАЯ  
КОМПАНИЯ

# Утренний комментарий по финансовым рынкам

29  
авг  
Четверг

Аналитики ИФК «Солид»

Читайте нас в Telegram  
**Solid Pro Trading**

Telegram





▲ Внешний фон перед началом торгов на российском рынке сегодня оцениваем как нейтральный. Разнонаправленное движение индексов в ходе азиатской сессии и снижение нефти в начале дня может привести к слабому открытию по российским индексам. Американские площадки в ходе вчерашнего дня незначительно прибавили, оттолкнувшись от локальных уровней поддержки, однако общий новостной фон остается непростым, что обеспечивает сохранение рисков коррекции в дальнейшем. Информации по торговым переговорам нет, поэтому с очень высокой долей вероятности стороны не смогут внести изменения в свои решения до 1 сентября. То есть нас ожидает повышение пошлин как со стороны США, так и со стороны Китая, при чем на китайские товары тарифы будут выше ожиданий.

Вашингтон завершил все формальности по этому поводу, вчера опубликовав новую версию документа, в которой указаны тарифы 15% и 30% вместо ранее ожидаемых 10% и 25% соответственно. Первая часть пошлин размером 15% вводится с 1 сентября, а повышение планки с 25% до 30% планируется с 1 октября, то есть теоретически до этого времени будет возможность договориться, однако в этом большие сомнения. Давление на мировые рынки оказывает ситуация в Великобритании. Новое правительство твердо нацелено на Brexit без новой отсрочки и не собирается идти на уступки ЕС. Жесткий сценарий новые власти не сильно беспокоит, что создает дополнительные риски в среднесрочной перспективе. В таком случае у британского фунта мало шансов на укрепление. Сегодня будет опубликована вторая оценка ВВП США за 2 кв. 2019, ожидается ухудшение на 0.1 п.п. по сравнению с предыдущей. Фактически на повестке сейчас нет аргументов в пользу покупок акций, поэтому вновь наблюдается снижение доходности казначейских облигаций США.

Запасы нефти в США за неделю упали сразу на 10 млн. баррелей, что обеспечило локальный рост до \$61 по Brent, однако сейчас торги вновь проходят вблизи 60. Неопределенность не позволяет сформироваться более продолжительному тренду. Рублю не помогает ни рост нефти, ни высокий спрос на облигации в ходе аукционов Минфина, есть опасения, что доллар будет стоить дороже 67 в ближайшие дни. Лукойл представил сильный квартальный отчет, нарастив не только прибыль и EBITDA, но и свободный денежный поток, что может обеспечить рост дивидендов, акции способны продолжить рост к 5500. Лента получила чистый убыток, а выручка выросла всего на 3% в 1П, снижение бумаг рискует продолжиться. Распадская впервые с 2011 заплатит дивиденды – пока всего 2.5 руб. на акцию, но важен сам прецедент.

#### Цены закрытия предыдущего дня

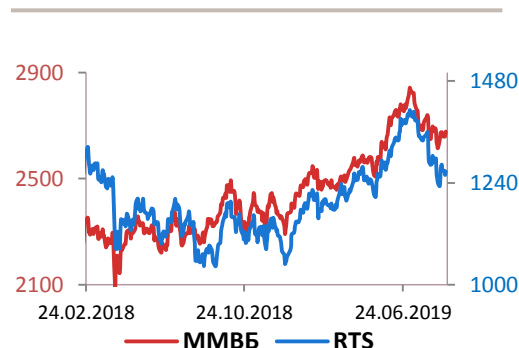
S&P500	2887.9	+18.8	(+0.65%)
Nasd 100	7587.9	+21.9	(+0.29%)
IMOEX	2677.31	+17.96	(+0.68%)
PTC	1266.71	+8.11	(+0.64%)
Euro 50	3365.4	-5.1	(-0.15%)
Brent oil	60.42	+0.38	(+0.63%)
Gold	1539.63	-2.35	(-0.15%)
USD/RUB	66.80	+0.35	(+0.54%)
.EUR/RUB	73.92	+0.23	(+0.32%)

#### Лидеры роста, %

МРСК ЦП	2.93	Распадская	-5.33
Лукойл	2.13	Энел Россия	-1.40
Россети ао	2.07	Полус	-0.85
ЛСР	1.78	Башнефть ао	-0.66
Алроса	1.69	Мечел ап	-0.61

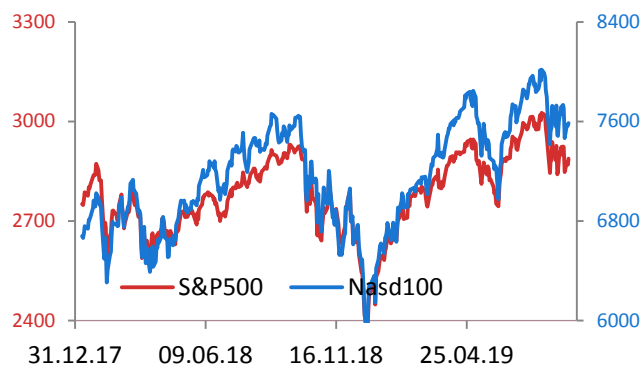
#### Лидеры снижения, %

#### Динамика индексов

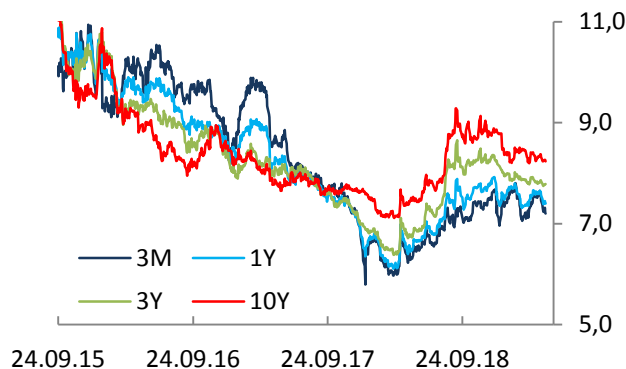




### Динамика индексов



### Динамика доходности ОФЗ (% годовых)



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

Время	Страна	Важность	Событие	Прогноз	Пред.
10:55	GER	•	Уровень безработицы в Германии		
12:00	EU	•	Деловой климат		
12:00	EU	•	Индекс доверия потребителей		
15:30	US	•••	ВВП США, 2 кв. 2019		



## 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.