



СОЛИД
ИНВЕСТИЦИОННО-ФИНАНСОВАЯ
КОМПАНИЯ

Утренний комментарий по финансовым рынкам

19
сентября
Четверг

Аналитики ИФК «Солид»

Читайте нас в Telegram
Solid Pro Trading

Telegram





▲ Внешний фон перед открытием российского рынка сегодня оцениваем как умеренно позитивный. Главным событием вчерашнего дня стало заседание ФРС, в ходе которого ключевая ставка была снижена на 25 б.п. и теперь находится в диапазоне 1.75-2%. Ожидания смягчения курса преобладали, однако интрига сохранялась до последнего. С этим связана и динамика индексов США – незначительное снижение в рамках дня и в первые минуты после решения, а затем уверенный рост. Для ближайших перспектив рынков важен не только нынешний пересмотр ставки, но и прогнозы регулятора, согласно которым до конца 2019 нас с высокой долей вероятности ожидает еще одно снижение на 25 б.п. Позитивным моментом для инвесторов является и повышение прогноза ФРС по росту ВВП США в 2019 году с 2.1% в июне до 2.2% в данный момент. В 2020, как и ранее, ожидается прирост на 2%.

В пользу еще одного снижения ставки в этом году свидетельствует и прогноз ФРС по инфляции, которая вряд ли превысит 1.8% даже с учетом двух последних пересмотров ключевого показателя. На фоне этих событий считаем, что индексы США способны обновить исторические максимумы и закрепиться на новых вершинах в краткосрочной перспективе, в то же время спрос на доллар немного сократится, что даст шанс в том числе валютам развивающихся рынков. Дальнейшая динамика мировых рынков будет зависеть от договоренностей США и Китая по торговле.

Цены на нефть продолжили снижение не только за счет планов быстрого возобновления полноценной добычи в Саудовской Аравии, но и вследствие роста недельных запасов нефти на 1.1 млн. баррелей. МЭА заверяет рынок в отсутствии поводов для беспокойства по дисбалансу. Общие резервы стран МЭА насчитывают 1.55 млрд. баррелей, этого хватило бы для удовлетворения всего спроса даже при полной остановке добычи в мире, не говоря уже о частичных перебоях в рамках одной страны. Цены на нефть практически вернулись в прежний ценовой диапазон. Частично помешать этому могут новые санкции США в адрес Ирана, которые должны быть объявлены в ближайшие дни. Настроения на российском рынке сейчас довольно неплохие. Рубль укрепился на фоне незначительного роста спроса на ОФЗ и сегодня, вероятно, продолжит рост на итогах заседания ФРС. Уровень безработицы в РФ снизился до 4.3%, что также является положительным фактором. В лидерах фондовой секции акции Мечела после подключения перспективного Эльгинского месторождения к электросетям для снижения издержек. Потенциал роста бумаг сохраняется.

Цены закрытия предыдущего дня

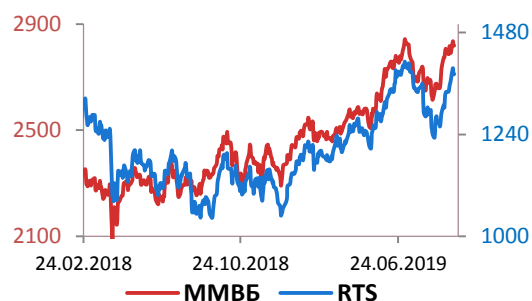
S&P500	3006.7	+1.,0	(+0.03%)
Nasd 100	7888.6	-0.2	(-0.01%)
IMOEX	2818.60	-2.26	(-0.08%)
PTC	1382.16	+0.66	(+0.05%)
Euro 50	3528.0	+6.8	(+0.19%)
Brent oil	63.54	-0.60	(-0.94%)
Gold	1494.09	-6.99	(-0.47%)
USD/RUB	64.15	-0.21	(-0.33%)
EUR/RUB	70.73	-0.53	(-0.75%)

Лидеры роста, %

Rusal	4.29	Сургутнефт ао	-2,16
Мечел ао	3,06	НЛМК	-1,49
En+ group	2,43	X5 retail group	-1,43
Башнефть ао	1,88	Северсталь	-1,20
Ленэнерго ап	1,71	Ростелеком	-1,01

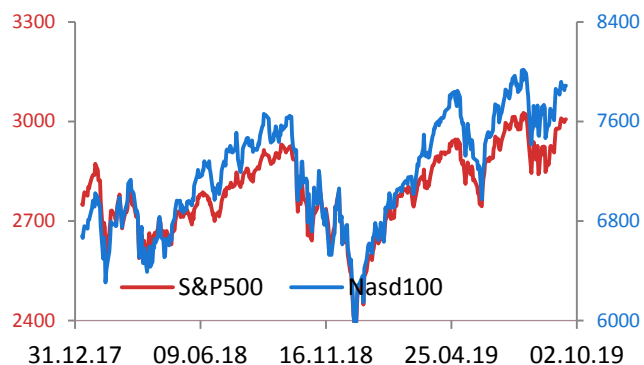
Лидеры снижения, %

Динамика индексов

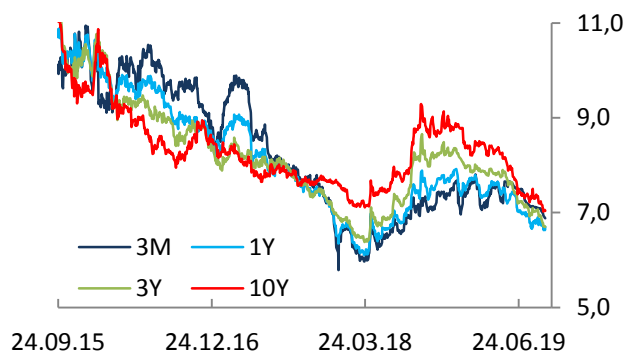




Динамика индексов



Динамика доходности ОФЗ (% годовых)



Экономический календарь на 19 сентября 2019 (московское время)

Время	Страна	Важность	Событие	Прогноз	Пред.
14:00	GB	•••	Решение по процентной ставке (сент)	0,75%	0,75%
15:30	US	•	Индекс производственной активности от ФРБ Филадельфии (сент)	11	16,8
17:00	US	•	Продажи на вторичном рынке жилья (авг)	5,38М	5,42М



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.