

СОЛИД
ИНВЕСТИЦИОННО-ФИНАНСОВАЯ
КОМПАНИЯ



Утренний комментарий по финансовым рынкам

21
ИЮН
Четверг

Кравчук Вадим
Аналитик ИФК «Солид»



▲ Перед открытием российского рынка в четверг складывается умеренно положительный внешний фон. Отсутствие новых аспектов торгового противостояния США и Китая помогает восстанавливаться развивающимся площадкам. Лидером на этом фоне стал российский рынок, который потерял больше других ранее. Особенно высокая активность наблюдается на рынке ОФЗ, к которым вернулся интерес покупателей, особенно после комментариев ЦБ РФ.

В сообщении регулятора сказано, что предполагается более медленный переход к нейтральной денежно-кредитной политике, что является прямым намеком на то, что снижения ставки пока ожидать не стоит. Основным поводом для беспокойства ЦБ по-прежнему выступают инициативы Правительства в отношении НДС, провоцирующие рост инфляции. Цены российских долговых бумаг, действительно, выглядели ниже объективных значений, поэтому возврат на траекторию снижения доходности закономерен. Минфин также не видит фундаментальных причин для падения интереса к ОФЗ. Позитивом для отечественного рынка сегодня отчасти могут служить и слухи о планах Трампа встретиться с Путиным. Предположительно, встреча состоится уже в июле на европейской территории. Вчера публиковался большой блок статистических данных по экономике России. Уровень безработицы опустился до рекордных в новейшей истории 4.7%, а рост объема продаж в годовом выражении замедлился до 2.4%. Рост ВВП составил 2.1% год к году при прогнозе в 1.1%. Ключевые показатели России по-прежнему весьма привлекательны, однако сдерживающими факторами выступает политический риск и конъюнктура развивающихся рынков. Доллар может продолжить укрепление к мировым валютам после заявления Пауэлла о том, что нейтральная ставка должна быть на 1 п.п. выше текущих значений, к тому же экономика в благоприятном состоянии, а риски сбалансированы, что способствует повышению далее.

Запасы нефти за неделю существенно сократились, что не помогло активу закрепиться выше, так как вероятность увеличения добычи в рамках ОПЕК+ растет. Даже Иран, согласно новой информации, намерен смягчить свою позицию. Лидерами фондовой секции стали наиболее перспективные долгосрочно бумаги - «Алроса», «Новатэк», «Башнефть», а также банковский сектор, который терял больше других ранее, а теперь также быстро отыгрывает потери. Эта тенденция может продолжиться, но уже менее выражено. Сегодня ожидаем отчет «Мегафона» за 1 кв. 2018 МСФО, ГОСА «Лукойла» и «Роснефти», а также наблюдательный совет «Алроса», где в числе прочих будет рассмотрена дивидендная политика.

Цены закрытия предыдущего дня

S&P500	2767.32	+4.73	(+0.17%)
Nasd 100	7280.7	+52.7	(+0.73%)
IMOEX	2256.27	+34.85	(+1.57%)
PTC	1119.21	+22.29	(+2.03%)
Euro 50	3439.6	+4.3	(+0.13%)
Brent oil	74.25	-0.8	(-1.06%)
Gold	1267.80	-6.9	(-0.54%)
USD/RUB	63.60	-0.41	(-0.65%)
EUR/RUB	73.56	-0.33	(-0.45%)

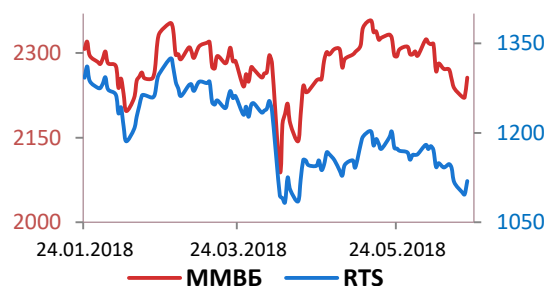
Лидеры роста, %

Новатэк	5.22
ВТБ	4.45
Башнефть	4.39
Мечел о	3.60
Алроса	3.41

Лидеры снижения, %

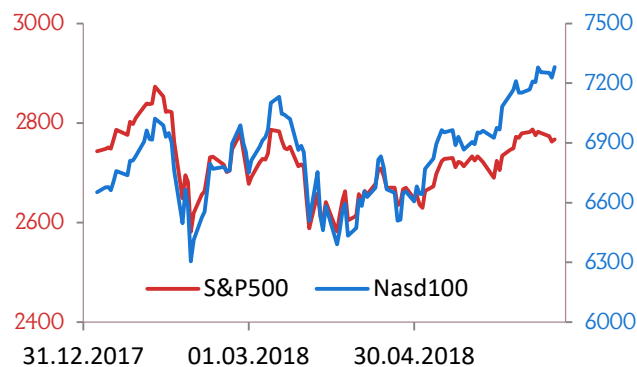
Газпромнефть	-1.53
ТМК	-1.39
Фосагро	-1.30
Уралкалий	-1.25
НМТП	-1.10

Динамика индексов

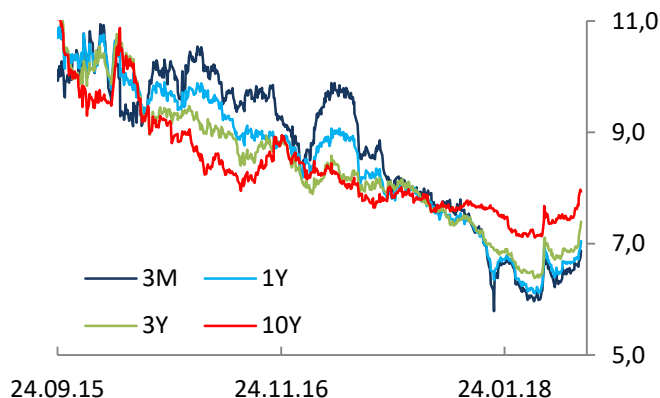




Динамика индексов



Динамика доходности ОФЗ (% годовых)



Экономический календарь на 21 июня (московское время)

Время	Страна	Важность	Событие	Прогноз	Пред.
10:30	CH	...	Решение ЦБ Швейцарии по процентной ставке	-0,75%	-0,75%
Предв.		...	Заседание ОПЕК		
Предв.	EU	•	Заседание Еврогруппы		
14:00	GB	•	Общий объем программы QE Банка Англии (июнь)	435B	435B
14:00	GB	...	Решение по процентной ставке (июнь)	0,50%	0,50%
15:30	US	•	Число первичных заявок на получение пособий по безработице	220K	218K
15:30	US	...	Индекс производственной активности от ФРБ Филадельфии (июнь)	28,9	34,4
15:30	US	•	Индекс занятости от ФРБ Филадельфии (июнь)		30,2
15:30	CAN	•	Объем оптовых продаж (м/м) (апр)	0,40%	1,10%
16:00	RUS	•	Международные резервы Центрального банка (USD)		461,0B
23:15	GB	•	Выступление главы Банка Англии Карни		



Автор ежедневного обзора

Кравчук Вадим

Аналитик ИФК «Солид»
+7 (495) 228-70-10
kravchuk@solidbroker.ru

АО ИФК «Солид»

Телефон: +7 (495) 228-70-10
E-mail: solid@solidbroker.ru

Хорошевское шоссе, д. 32А
Москва, 123007, 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. 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.