



Акции		Валюты		Металлы / Сырье				
S&P 500	2629,6	-0,37%	USD/RUB*	58,721	-0,03%	Нефть Brent*	62,6	-0,41%
euro Stoxx 600	386,7	-0,19%	EUR/RUB*	69,498	0,04%	Нефть WTI*	57,4	-0,45%
MOEX Russia	2113,7	-0,27%	ЦБ: «корзина»*	63,570	0,00%	Золото*	1266,8	0,08%
MSCI Russia	595,2	-0,11%	EUR/USD*	1,184	0,09%	Никель	11075,0	-2,25%
MSCI EM	1117,7	-0,38%	USD/JPY*	112,130	-0,42%	Медь	6645,0	-2,38%

*Данные на 8:00 мск

Доступ на российские биржи через АО ИФК «Солид»: +7 495 228 70 10

Доступ на мировые фондовые биржи и рынок Forex через Solid Financial Services: + 7 495 228 70 10 (1590)

Данные последних торгов

США Европа EM Россия Brent

↓ ↓ ↓ ↓ ↓

Внешний фон перед открытием рынка в России носит умеренно негативный характер

Результатирующее влияние ключевых внешних факторов, оказывающих существенное воздействие на поведение российского финансового рынка, сегодня в начале дня, по нашим оценкам, складывается умеренно негативным. Котировки февральских фьючерсов на нефть марки Brent в текущем моменте колеблются в районе отметки в \$62,6 за баррель, снижаясь после выхода данных отраслевой статистики Американского института нефти (API), указавших на колоссальный рост запасов бензина и дистиллятов в США. Фьючерсы на ведущие фондовые индексы США сегодня утром несут потери. Основные азиатские фондовые индикаторы демонстрируют нисходящую динамику. Премаркет европейской сессии сигнализирует о понижении ведущих европейских фондовых индексов в начале торгового дня. Открытие российского рынка акций сегодня ожидаем в районе 2110 пунктов по индексу МосБиржи, предполагая, что в условиях ухудшающегося внешнего фона этот фондовый индикатор может выйти вниз из сложившейся области консолидации. Характерными признаками этой консолидации выступают упавшие ещё на 20% обороты торгов акциями и сформировавшийся вчера на графике индекса МосБиржи «инсайдерский» бар, минимумы и максимумы которого лежат внутри предыдущего бара.

Обзор внешних факторов, динамики фондовых рынков развитых и развивающихся (emerging markets, EM) стран, оценка вероятной динамики торгов на открытии фондового рынка РФ

стр. 1-2

США: Запасы нефти**Драйверы рынка**

стр. 3

ГМК Норильский Никель: краткосрочное снижение в рамках среднесрочного роста**Анализируем технично:**

стр. 4

Длинная позиция: Северсталь. Покупка в зоне 874 р., тейк-профит: зона 910 р., стоп-лосс: 858,4 р.**Торговые идеи:**

стр. 5

Рост деловой активности в сфере услуг России в ноябре ускорился**Дайджест новостей**

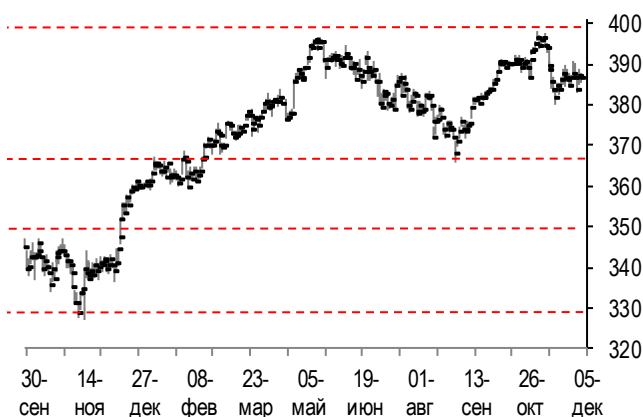
стр. 6

Давление на КНДР будет продолжено, пока она не откажется от ядерной программы**Инфоповод**

стр. 8

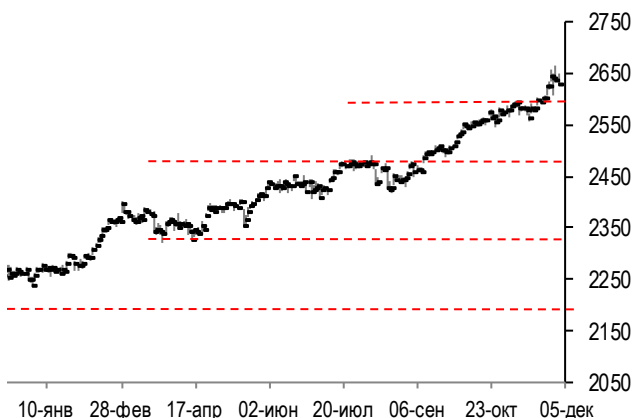
Конъюнктура рынков

График фондового индекса евро STOXX 600 (daily)



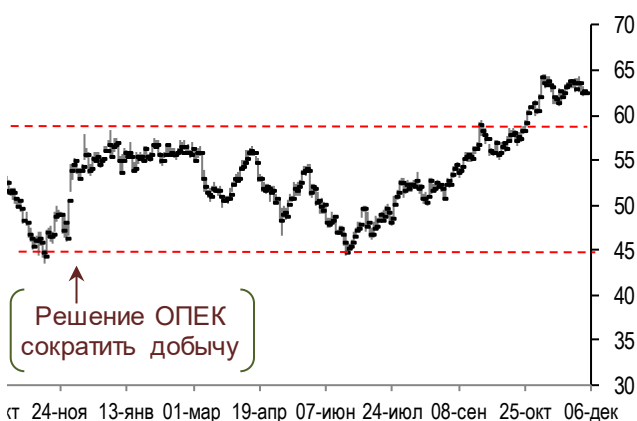
Источник: Solid Research

График фондового индекса S&P500 (daily)



Источник: Solid Research

График цен на нефть Brent (daily)



ст 24-ноя 13-январь 01-март 19-апрель 07-июнь 24-июль 08-сентябрь 25-октябрь 06-декабрь

Источник: Solid Research

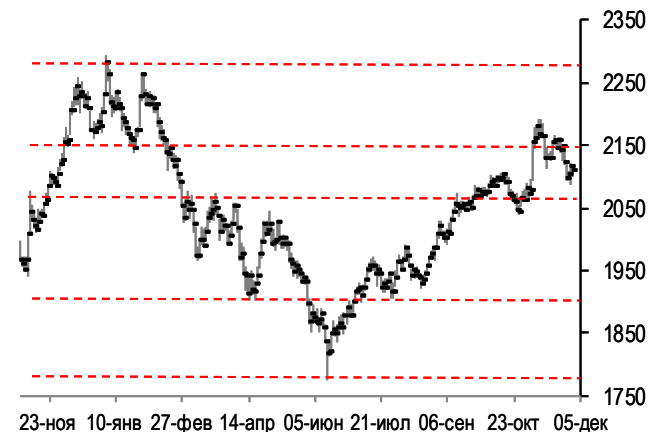
Ведущие европейские фондовые индексы во вторник снизились при оборотах торгов чуть ниже среднемесячных. Британский фондовый индекс FTSE 100 по итогам дня потерял 0,16%, а наибольшее отрицательное влияние на него оказало снижение акций компаний из сектора «Материалы» Rio Tinto (-2%), Glencore (-2,3%), Anglo American (-2,5%). Французский CAC (-0,26%) понизился из-за падения акций нефтесервисной компании TechnipFMC (-2,4%) и производителя стали ArcelorMittal (-1,8%). Немецкий DAX (-0,08%) тоже просел на фоне падения акций Bayer (-1,2%), Volkswagen AG (-1,5%) и Siemens (-1%).

Фондовый рынок США во вторник понес потери. Индекс "голубых фишек" Dow Jones упал на 0,45%, а наибольшее отрицательное влияние на него оказало падение в цене акций его лидеров роста в предыдущий день - компании Walt Disney (-2,7%) и корпорации Boeing (-0,9%). Индекс high-tech биржи NASDAQ потерял 0,19%. Индекс "широкого рынка" США S&P500 (-0,37%) тоже просел при оборотах торгов почти на 30% выше среднемесячных, а падением в его отраслевом спектре выделился индекс телекоммуникационного сектора (-1,8%), в котором снизилось в цене 100% акций.

Котировки февральских фьючерсов на нефть Brent во вторник выросли на 0,7%, на фоне сообщений о том, что ОПЕК в ноябре перевыполнила свои обязательства по сокращению добычи «черного золота».

Рынок акций РФ во вторник не показал единой динамики. Индекс МосБиржи потерял 0,27% при оборотах торгов на 30% ниже среднемесячных, а наибольшее отрицательное влияние на него оказало падение в цене акций Мосбиржи (-3,5%) и Сбербанка (-0,3%). Сдержало снижение индекса МосБиржи повышение акций Лукойла (+0,4%). Подсчитываемый в долларах индекс РТС (+0,03%) прибавил из-за небольшого укрепления позиций рубля к доллару США.

График фондового индекса МосБиржи (daily)



Источник: Solid Research

Календарь событий

Дата	Время МСК	Важ- ность	Код ISO страны	Событие	Период	Факт	Прогноз	Предыд. значение
5 дек	9:00		RU	Markit Индекс деловой активности PMI в сфере услуг (пункты)	ноя	57,4	53,5	53,9
	9:00		RU	Markit Композитный индекс деловой активности PMI (пункты)	ноя	56,3		53,2
	12:00		EU	Markit Индекс деловой активности PMI в сфере услуг (пункты)	ноя F	56,2	56,2	56,2
	12:00		EU	Markit Составной индекс PMI Еврозоны (пункты)	ноя F	57,5	57,5	57,5
	12:30		GB	Markit Индекс деловой активности PMI в сфере услуг (пункты)	ноя	53,8	55,0	55,6
	12:30		GB	Markit Композитный индекс деловой активности PMI (пункты)	ноя	54,9	55,8	55,8
	13:00		EU	Розничные продажи (% м/м)	окт	-1,1	-0,7	0,7
	13:00		EU	Розничные продажи (% г/г)	окт	0,4	1,6	3,7
	16:30		US	Торговый баланс (\$ млрд)	окт	-48,7	-47,5	-43,5
	17:45		US	Markit Индекс деловой активности PMI в сфере услуг (пункты)	ноя F	54,5	55,2	54,7
	17:45		US	Markit Композитный индекс PMI США (пункты)	ноя F	54,5		54,6
	18:00		US	Индекс деловой активности ISM в непромышленном секторе (пункты)	ноя	57,4	59,0	60,1
6 дек	12:10		EU	Markit Индекс деловой активности PMI в розничной торговле (пункты)	ноя			51,1
	16:00		RU	Инфляция за неделю (%)	дек 4			0,1
	16:00		RU	Инфляция с начала года (%)	дек 4			2,1
	16:15		US	Изменение числа занятых от ADP (тыс.)	ноя		190,0	235,0
	16:30		US	Производительность в несельскохозяй. секторе (% к/к)	3Q F		3,3	3,0
	16:30		US	Затраты на рабочую силу (% к/к)	3Q F		0,2	0,5
	18:30		US	Запасы нефти (DOE, тыс. барр.)	дек 1		-2500,0	-3429,0
	18:30		US	Запасы нефти в Кушинге (DOE, тыс. барр.)	дек 1			-2914,0
7 дек	10:00		DE	Промышленное производство (% м/м)	окт		0,9	-1,6
	10:00		DE	Промышленное производство (% г/г)	окт		4,3	3,6
	13:00		EU	ВВП (% кв/кв)	3Q F		0,6	0,6
	13:00		EU	ВВП (% г/г)	3Q F		2,5	2,5
	16:30		US	Первичные заявки на пособие по безработице (тыс.)	дек 2		240,0	238,0
	16:30		US	Повторные заявки на пособие по безработице (тыс.)	ноя 25		1918,5	1957,0
8 дек	12:30		GB	Промышленное производство (% г/г)	окт		3,5	2,5
	16:00		GB	Оценка роста ВВП от NIESR (% кв/кв)	ноя		0,4	0,5
	16:30		US	Изменение числа занятых в несельск. секторе (тыс.)	ноя		195,0	261,0
	16:30		US	Уровень безработицы (%)	ноя		4,1	4,1
	18:00		US	Оптовые запасы (% м/м)	окт F		-0,4	-0,4
	18:00		US	Мичиганский индекс потребительских настроений (пункты)	дек P		99,0	98,5

Сигналы технического анализа

Бумага	Направление	Фигура	Тайм-фрейм	Отмена сигнала	Открытие позиции	Тейк-профит	Стоп-лосс	Эффективность сигнала*	Уровень трейлинг-стопа	Статус
MSNG	Продажа	Спротивление	60 мин.	>3.05	3.0	2.76	3.108	1.98	2.846	открыт
ROSN	Покупка	Поддержка	60 мин.	<287	294.3	305	286.7	1.37		
GAZP	Продажа	Спротивление	60 мин.	>134.5	133.2	128	135.7	2.16		открыт
CHMF	Покупка	Поддержка	60 мин.	<867	874	910	858.4	2.27		

* отношение потенциальной прибыли к потенциальному убытку.

Анализируем технично: ГМК Норильский Никель

Долгосрочно: боковое движение



Бумага снижалась в широком канале в течение 2015 г. Летний рост 2016 года от 8000 р. выводит бумагу из падающего канала. Осенью цена резко пробивает 10000 р. и обновляет локальный максимум в районе 11200 р. Первую коррекционную волну удержали в канале, а вот на второй волне бумага выходит из растущего канала вниз. Снижение доходит до 8000 р. Быки пошли на отскок, вышли из падающего тренда, Разворачивается ралли. Бумага проходит сопротивление 11200 р. Закрепить прорыв не смогли. Коррекция от 12000 р. возвращает бумагу обратно в боковой канал. Быки могут попробовать удержать круглый уровень 10000 р.

Среднесрочно: рост



После двойного касания поддержки в районе 7800 р. бумага стала расти. В августе появились очертания расширяющегося растущего канала. В начале ноября пробили 11000 р., и цена вышла из растущего канала. После касания 12000 р. бумага немного откорректировалась, и быки удерживали уровень 11300 р. Однако эту консолидацию раскрыли вниз, и к концу ноября установилось трендовое снижение. В пятницу - понедельник попробовали сделать отскок от 10000 р. Но пока он не выглядит успешным. Если пробьют 10000 р., то цена может снизиться в район 9500 р.

Краткосрочно: снижение

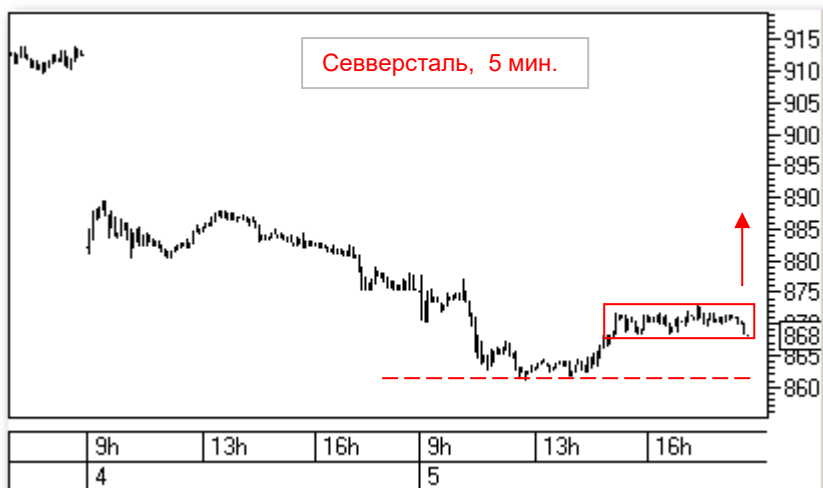


Продолжается снижение, начатое в середине ноября от уровня 11500 р. В последний день ноября обновили локальный минимум на 9900 р. в рамках этого снижения, и быки попробовали вывести бумагу выше 10000 р. У покупателей хватило сил только на два дня. На прошлых торгах бумага опять вернулась к 10000 р. Быки делают еще одну попытку отскока. Но им надо выходить выше 10200 р., чтобы переломить негатив.

Примечание: под долгосрочной тенденцией мы понимаем тенденцию, существующую в течение года, среднесрочной – в течение квартала, краткосрочной – в течение последних 5 – 10 дней.

Торговые идеи: Северсталь

Идея для длинной позиции:



С сентября бумага торгуется в боковом канале в границах 860 – 920 р. Нижняя граница проявлялась еще в июле и августе, но тогда этот уровень работал как сопротивление. То есть, уровень довольно сильный и значимый. Осенняя торговля проходила больше в верхней части бокового канала. Сильный ценовой разрыв в понедельник и продолжение снижения вплоть до середины вчерашних торгов. В конце концов, цена касается дозы поддержки в районе 860 р. Почти сразу идет отскок до 873 р. Уровень хорошо отработал. С 15-00 до 18-30 вчерашнего дня быки хорошо держались на достигнутом уровне, консолидируясь вокруг 870 р. Лишь только под закрытие торгов продавцы смогли слегка снизить цену, но пока что она находится в рамках консолидационной фигуры. Если последнюю раскроют вверх, то может начаться более серьезное движение. В случае успеха, первая цель – нижняя граница ценового разрыва (890 р.), вторая цель – закрытие разрыва (910 р.). Не рекомендуется открывать позицию с начала торгов.

Торговый план открытия **длинной позиции**:

1. Покупка в зоне 874 р.,
2. Тейк-профит: зона 910 р. и выше. Для защиты прибыли целесообразно использование скользящих стопов,
3. Стоп-лосс: 858,4 р.
4. Сигнал отменяется, когда цена закрепляется выше уровня 867 р.

Дайджест новостей

Рост деловой активности в сфере услуг России в ноябре ускорился

Индекс деловой активности (PMI) в сфере услуг РФ в ноябре 2017 года вырос до 57,4 пункта по сравнению с 53,9 пункта в октябре, сообщается в исследовании аналитического агентства IHS Markit.

Расширение общей деловой активности произошло на фоне резкого повышения объемов новых заказов, и темпы этого роста были максимальными с июля 2008 года, говорится в исследовании.

При этом совокупный индекс Markit PMI, включающий также показатель деловой активности в промышленности составил 56,3 пункта, поднявшись с октябрьского показателя 53,2 пункта.

"Ноябрьские данные PMI свидетельствуют о резком росте деловой активности в российской сфере услуг с ускорением до 10-месячного максимума. Рост новых заказов также существенно ускорился до максимального за последнее 10-летие. В целом российский совокупный индекс IHS Markit указал на более сильное расширение как в промышленности, так и в сфере услуг, с рекордным ростом за восемь месяцев", - комментирует экономист компании IHS Markit Шиан Джонс.

Значение показателя PMI выше 50 пунктов указывает на рост деловой активности, а ниже этого уровня - на ее замедление.

Комментарий эксперта: существенное усиление деловой активности в российской сфере услуг в ноябре отчасти обусловлено сезонным фактором роста новых заказов на фоне высокого предзимнего спроса со стороны клиентов и увеличения их числа. Одновременно с ростом новых заказов ускорился и рост рабочих мест, который был максимальным за последние четыре года. При этом компании сферы услуг отмечают необходимость найма дополнительных сотрудников в условиях повышенных потребностей со стороны растущего спроса на оказываемые услуги.

Российская инфляция в ноябре в годовом выражении замедлилась до 2,5% г/г

В ноябре 2017 года инфляция в России составила 0,2% после такой же инфляции в октябре и дефляции в 0,1% в сентябре, говорится в сообщении Федеральной службы госстатистики (Росстата).

С начала года цены выросли на 2,1%. В годовом выражении инфляция замедлилась до 2,5% после 2,7% месяцем ранее.

В ноябре 2016 году была зафиксирована инфляция 0,4%, с начала года - 5%.

Согласно данным Росстата, продовольственные товары в прошлом месяце подорожали на 0,2%, непродовольственные товары - на 0,3%. Цены на услуги увеличились на 0,1%.

В ноябре в 15 субъектах Российской Федерации (кроме автономных округов, входящих в состав области) прирост потребительских цен составил 0,4% и более, из них в Республике Ингушетия - на 0,8% (в результате увеличения цен на продукты питания на 1,3%).

Минэкономразвития пока сохраняет прогноз по инфляции на конец 2017 года в 2,5-2,8%.

Комментарий эксперта: текущий уровень российской инфляции существенно ниже таргетируемого Банком России уровня в 4% г/г, что создает необходимые предпосылки для дальнейшего смягчения регулятором своей денежно-кредитной политики на предстоящем 15 декабря заседании Совета директоров Банка России.

Новые санкции США – фактор риска для РФ

Возможность расширения санкций США на госдолг России в начале 2018 года является фактором политического и геополитического риска для страны, говорится в прогнозе рейтингового агентства Fitch на 2018 год.

Утвержденный президентом США Дональдом Трампом 2 августа 2017 года федеральный закон за номером 115-44 "О противодействии противникам Америки посредством санкций" (Countering America's Adversaries Through Sanctions Act, CAATSA), касающийся санкций против Ирана, Северной Кореи и России, обязывает главу Минфина США после консультаций с главой Службы национальной разведки и госсекретарем США не позднее чем через 180 дней после вступления закона в силу предоставить в конгресс доклад о ключевых политических фигурах и крупнейших предпринимателях России, связанных с Кремлем, а также информацию об их деловых контактах с иностранными компаниями.

В том же докладе сказано, что будет проанализирован потенциальный эффект расширения санкций за счет включения в них суверенного долга и всех возможных деривативных продуктов, привязанных к суверенному долгу РФ. Кроме того, если санкции будут расширены, российские банки не смогут получать у компаний и физических лиц США финансирование сроком более 14 дней (сейчас 90 дней), а срок финансирования российских нефтегазовых компаний сократится до 30 дней.

Комментарий эксперта: российские власти пока не выражают обеспокоенности возможным расширением санкций США, рассматривая альтернативные инструменты заимствований, в том числе внутренних на случай, если иностранные инвесторы, которые сейчас держат около трети российских рублевых госбумаг, начнут из них массовый выход. Банк России считает, что в случае реализации такого сценария вряд ли будет серьезное изменение доходности этих бумаг. По нашим оценкам, возможный рост доходности ОФЗ при таком исходе может составить 100-200 б.п.

СВОЕ запустит фьючерсы на биткоин 10 декабря

Биржевой оператор CBOE Global Markets Inc запустит торги фьючерсами на биткоин 10 декабря, на неделю раньше конкурирующей CME Group. Курс биткоина с начала года вырос в десять раз, а на прошлой неделе впервые превысил отметку в \$11000, заставив многих участников рынка говорить о возникновении пузыря.

Фьючерсы на биткоин и другие деривативы должны облегчить инвесторам и спекулянтам торговлю этим новым классом активов. Как сообщила CBOE, фьючерсы на биткоин получают биржевой тикер XBT, а контракты будут номинированы в долларах США.

CME запустит фьючерсы на биткоин 18 декабря, торги будут осуществляться на глобальной электронной торговой платформе Globex, сообщила крупнейшая в мире площадка по торговле деривативами.

CBOE и CME получили официальное разрешение Комиссии по торговле товарными фьючерсами США (CFTC) на запуск биткоин-фьючерсов, после того как они сумели убедить регулятора, что новый инструмент соответствует всем необходимым стандартам.

Комментарий эксперта: поскольку фьючерсы в принципе дают дополнительную возможность хедж-фондам и другим спекулятивно настроенным игрокам для открытия «коротких» позиций, то краткосрочный эффект от запуска фьючерсов на биткоин может быть «понижательным». В то же стоит отметить, что время ряд инвестфондов рассматривают фьючерсы на биткоин в качестве инструмента для открытия долгосрочных длинных позиций, что в итоге может привести к значительной волатильности на фьючерсном рынке биткоина при старте торгов.

Инфоповод: Корейский кризис

Давление на КНДР будет продолжено, пока она не откажется от ядерной программы

Экономическое давление на КНДР будет продолжено, пока она не откажется от ядерной программы. Об этом заявил госсекретарь США Рекс Тиллерсон по итогам встречи с верховным представителем ЕС по иностранным делам и политике безопасности Федерикой Могерини.

"Ядерная программа КНДР неприемлема. Экономическое давление на КНДР будет продолжено, пока Пхеньян не сменит свой курс", - сказал он.

"Мы высоко ценим твердую позицию наших европейских партнеров, которые направляют четкий сигнал Пхеньяну, что мы не приемлем программу создания ядерного оружия", - подчеркнул Тиллерсон.

На этой неделе США и Южная Корея начали новые военные учения под кодовым названием Vigilant ACE, которые, по данным южнокорейских СМИ, станут самыми крупномасштабными в истории.

В маневрах будут задействованы около 230 самолетов, включая шесть американских истребителей-невидимок F-22. Как объявило Минобороны Южной Кореи, учения призваны продемонстрировать волю и способность военного альянса Сеула и Вашингтона реагировать на "провокации Северной Кореи" с пусками баллистических ракет.

Команда экспертов АО ИФК «Солид»

Королюк Михаил	Начальник отдела по развитию бизнеса на азиатских рынках +7 (495) 228-70-10 доб.1346 koroilyuk@solidinvest.ru	Шагов Олег	Начальник аналитического отдела +7 (495) 228-70-10 доб.1305 shagov@solidinvest.ru
Гришин Алексей	Технический аналитик	Клюева Татьяна	Аналитик +7 (495) 228-70-10 доб.1304 klyuyeva@solidinvest.ru

Обслуживание клиентов АО ИФК «Солид» +7 (495) 228-70-10

Доступ на мировые фондовые биржи и рынок Forex +7 (495) 228-70-10

Интересы клиентов АО ИФК «Солид» представляет Solid Financial Services Ltd. – дочерняя финансовая компания, лицензированный брокер Европейской юрисдикции

[Задайте вопрос](#) нашим экспертам, и мы постараемся осветить волнующие Вас темы в следующих выпусках «Вашего Референта»

АО ИФК «Солид» 123007, Москва, Хорошевское шоссе, д. 32А

Телефон: +7 (495) 228-70-10

Факс: +7 (495) 228-70-11

E-mail: solid@solid-ifc.ru

Лицензии на осуществление:

- брокерской деятельности – № 045-06790-100000, выдана ФКЦБ России 24 июня 2003 г. без ограничения срока действия;
- дилерской деятельности – № 045-06793-010000, выдана ФКЦБ России 24 июня 2003 г. без ограничения срока действия;
- деятельности по управлению ценными бумагами – № 045-06795-001000, выдана ФКЦБ России 24 июня 2003 г. без ограничения срока действия;
- депозитарной деятельности – № 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.

© 2017 АО ИФК «Солид». Все права защищены