



Акции		Валюты		Металлы / Сырье				
S&P 500	2297.4	0.73%	USD/RUB*	58.926	-0.13%	Нефть Brent*	57.0	0.30%
euro Stoxx 50	3273.1	0.60%	EUR/RUB*	63.501	-0.22%	Нефть WTI*	54.0	0.35%
MMBB	2226.6	0.41%	ЦБ: «корзина»*	60.985	-0.17%	Золото*	1223.6	0.27%
MSCI Rus	611.7	1.60%	EUR/USD*	1.078	-0.07%	Никель	10160.0	-1.93%
MSCI EM	918.9	0.40%	USD/JPY*	112.530	-0.07%	Медь	5836.0	-1.14%

\*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) x

## Данные последних торгов:

США    Европа    EM    Россия    Brent

↑            ↑            ↑            ↑            ↑

### Внешний фон перед открытием рынка в России носит умеренно позитивный характер

Результатирующее влияние ключевых внешних факторов, оказывающих существенное воздействие на поведение российского финансового рынка, сегодня в начале дня, по нашим оценкам, складывается умеренно позитивным. Котировки апрельских фьючерсов на нефть марки Brent подтянулись к отметке в \$57 за баррель на фоне сообщений о снижении добычи нефти странами ОПЕК+. Фьючерсы на ведущие фондовые индексы США сегодня утром меняются мало. Основные азиатские фондовые индикаторы большей частью демонстрируют позитивную динамику. Премаркет европейской сессии сигнализирует о небольшом изменении европейских фондовых индексов в начале торгового дня. Открытие российского рынка акций сегодня ожидаем увидеть в районе 2225-2230 пунктов по индексу, предполагая, что повышение мировых цен на нефть может прибавить оптимизма отечественным инвесторам.

**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

**еврозоны:** Индекс доверия инвесторов от Sentix

**США:** Индекс условий рынка труда

**Драйверы рынка**

стр. 3

Сургутнефтегаз: краткосрочное боковое движение в рамках среднесрочного роста

**Анализируем технично:**  
Сургутнефтегаз

стр. 4

Длинная позиция: АФК Система. Покупка в зоне 24,26 р., тейк-профит: зона 25,1 р., стоп-лосс: 23,77 р.

**Торговые идеи:**  
АФК Система

стр. 5

**Банк России сохранил ключевую ставку на уровне 10% годовых**

**Индекс PMI в сфере услуг РФ в январе вырос до 8-ми летнего максимума**

**Безработица в США неожиданно выросла в январе**

**Дайджест новостей**

стр. 6

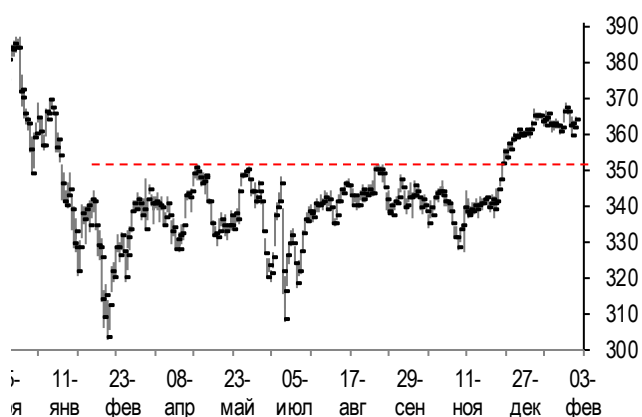
**Великобритании изложило 12 приоритетов Brexit в "белой книге"**

**Инфоповод**

стр. 9

## Конъюнктура рынков

Динамика фондового индекса euro STOXX 600 (daily)



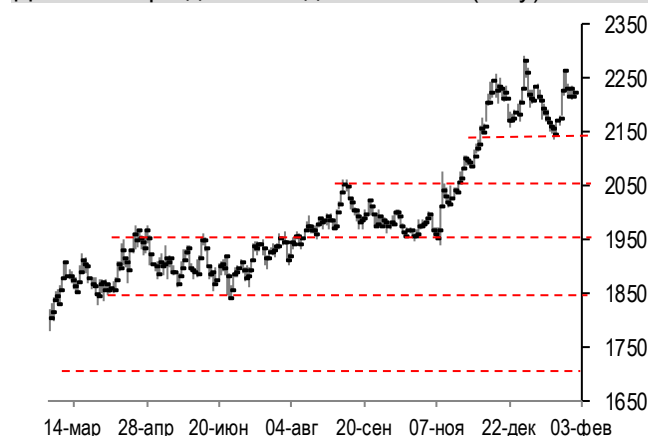
Source: Bloomberg, Solid Research

Динамика цен на нефть Brent (daily)



Source: Bloomberg, Solid Research

Динамика фондового индекса ММВБ (daily)



Source: Bloomberg, Solid Research





**Ведущие европейские фондовые индексы** в пятницу выросли. Британский фондовый индекс FTSE 100 по итогам дня прибавил 0.67% при оборотах торгов на уровне среднемесячных. При этом наибольшее положительное влияние на поведение этого фондового индикатора оказало повышение котировок акций нефтегазовых гигантов Royal Dutch Shell (+1.3%), BP (+1.3%) и банков HSBC (+1.2%), Barclays (+3.4%). Сдержало повышение индекса FTSE 100 снижение котировок акций горнодобывающих предприятий Glencore (-4.8%), BHP Billiton (-2.5%) и Rio Tinto (-3.5%). "Самым значимым политическим событием сейчас является Brexit, а также грядущие выборы в ряде стран Европы, на которых во многом будет решаться судьба европейской интеграции, будущее еврозоны", - заявил кандидат президента Дональда Трампа на должность посла США в Евросоюзе Тед Маллок. В свою очередь, французский фондовый индекс CAC в пятницу вырос на 0.65%, а повышением из числа бумаг, входящих в его состав, выделились акции банков BNP Paribas (+1.5%), Credit Agricole (+1%) и нефтегазового гиганта Total (+1.4%). Немецкий индикатор DAX (+0.2%) также повысился на фоне роста котировок акций банка Deutsche Bank (+3.6%) и компании Continental (+4.1%), внесших существенный вклад в его подъем.

**Фондовый рынок США** в пятницу прибавил. Индекс американских "голубых фишек" Dow Jones повысился в итоге дня на 0.94%, а наибольшее положительное влияние на его рост оказали акции банков Goldman Sachs (+4.6%) и JPMorgan Chase (+3.1%). Индекс high-tech биржи NASDAQ прибавил 0.54% на фоне повышения котировок акций Amgen (+5%), Seagate (+2.3%) и Starbucks (+2.2%). Индекс "широкого рынка" США S&P500 (+0.73%) также продемонстрировал позитивную динамику при оборотах на 10% выше среднемесячных. При этом повышением в его отраслевом спектре выделился индекс финансового сектора (+2%), а снижением - индекс сектора неосновных потребительских товаров (-0.1%).

**Котировки апрельских фьючерсов на нефть Brent** в пятницу прибавили 0.4% на фоне сообщений о снижении добычи нефти странами ОПЕК+.

**Рынок акций РФ** в пятницу вырос. Индекс ММВБ прибавил 0.41% в основном благодаря повышению котировок акций НОВАТЭКа (+2.3%), Сбербанка (+0.6%) и Сургутнефтегаза (+2.2%). Подсчитываемый в долларах индекс РТС (+1.62%) вырос больше благодаря укреплению позиций рубля.

## Календарь событий

Дата	Время мск	Регион	Событие	Период	Прогноз	Пред. значение
06.02	12:30		Индекс доверия инвесторов от Sentix (пункты)	февраль	16.8	18.2
	18:00		Индекс условий рынка труда (пункты)	январь		-0.3
07.02	16:00		Международные резервы (\$ млрд)	январь	386.0	377.7
	16:30		Торговый баланс (\$ млрд)	декабрь	-45.0	-45.2

## Сигналы технического анализа

Бумага	Направление	Фигура	Тайм - фрейм	Отмена сигнала	Открытие позиции	Тейк-профит	Стоп-лосс	Эффективность сигнала*	Уровень трейлинг-стопа	Статус сигнала
ROSN	Покупка	Вымпел	60 мин.	<395	404.2	418	394.7	1.42		открыт
MOEX	Покупка	Канал	60 мин.	<133	135.55	140	132.4	1.38		открыт
TATN	Покупка	Канал	60 мин.	<400	406	435	398.3	3.69		открыт
AFKS	Покупка	Тренд	60 мин.	<23.9	24.26	25.1	23.77	1.68		

## Анализируем технично: Сургутнефтегаз

### Долгосрочно боковое движение



В начале 2015 г. бумага резко растет. В зоне 33 – 38 р. идет волатильная консолидация. В мае цена опускается к долгосрочному уровню 31 р., который теперь сработал поддержкой. Быки смогли оттолкнуться, и сформировали растущий канал. Цена вышла к 40 р. Неудачный пробой. Сформировался падающий тренд и в мае – июне бумага пришла к зоне поддержки 30 - 31 р. Третья попытка пробил уровень, но быки быстро вывели бумагу обратно на 30 р. Сейчас показался узкий растущий канал. При коррекции опять могут долго держать на 30 р. Возможны ускорения роста с выходом из канала.

### Среднесрочно: рост



Начавшееся в середине июня снижение сформировало падающий канал (см. выше). В октябре медведи пробили важную поддержку 2015 – 2016 гг на 30 р. и сумели развить снижение. Консолидация на 27 р. вниз не раскрылась. Два импульса вверх и со второй попытки бумага преодолевает 30 р. Устанавливается рост в канале. В январе быки смогли пройти сопротивление на 31,5 р. (важный пограничный уровень у 30 р.). Рост в канале продолжился.

### Краткосрочно: боковое движение



Консолидация второй половины января под 31,5 р. разрешилась вверх. На ралли цена вышла к 32,7 р. Здесь появилось плотное сопротивление, которое быки не могут преодолеть в течение недели. Медведи с каждым разом углубляли откаты. Сформировался расширяющийся треугольник. Хороший рост в пятницу от нижней границы. Позитивное закрытие. Если не будет форс-мажора, то быки сделают попытку выхода из треугольника вверх.

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

## Торговые идеи

Идея для длинной позиции:



С середины декабря и до середины января обозначилась наклонная поддержка. Во второй половине января рост продолжился, и цена обновила локальный максимум. От 25 р. началась коррекция, которая в конце прошлой недели привела бумагу к проекции этой наклонной поддержки. Поскольку уже есть несколько повышающихся локальных вершин в рамках этой линии, то ее можно классифицировать как тренд. В пятницу с открытия торгов резкий отскок от линии тренда. Внутрисуточные откаты удержали уже не некотором отдалении от линии, а к закрытию торгов цена подошла к локальному сопротивлению в районе 24,2 р. В целом, конфигурация с начала февраля напоминает фигуру «перевернутая голова и плечи». Ее расположение на линии тренда усиливает ее значимость. Раскрытие фигуры вверх может придать ускорение начавшемуся отскоку от трендовой линии. Не рекомендуется открывать позицию с начала торгов.

План открытия **длинной позиции**:

1. Покупка в зоне 24,26 р.
2. Тейк-профит: зона 25,1 р. и выше. Для защиты прибыли целесообразно использование скользящих стопов,
3. Стоп-лосс: 23,77 р.
4. Сигнал отменяется, когда цена закрепляется ниже уровня 23,9 р.

## Дайджест новостей

### Банк России сохранил ключевую ставку на уровне 10% годовых

Совет директоров Банка России 3 февраля 2017 года принял решение сохранить ключевую ставку на уровне 10% годовых. Совет директоров отмечает, что динамика инфляции в целом соответствует прогнозу, инфляционные ожидания постепенно снижаются, а экономика восстанавливается быстрее, чем ожидалось ранее. При этом замедление темпа роста потребительских цен отчасти обусловлено влиянием временных факторов.

Следующее заседание Совета директоров Банка России, на котором будет рассматриваться вопрос об уровне ключевой ставки, запланировано на 24 марта 2017 года.

**Комментарий эксперта:** в своем пресс-релизе по итогам заседания Банк России отметил, что с учетом изменения внешних и внутренних условий потенциал снижения ключевой ставки в 1-м полугодии 2017 года уменьшился. При этом планируемая покупка валюты Минфином РФ несет краткосрочные риски для инфляции, которые ограничит проводимая Банком России умеренно жесткая денежно-кредитная политика. Стоит отметить, что Минфин РФ в течение ближайшего месяца потратит на покупку валюты 113 млрд руб., что соответствует объему примерно \$100 млн. в день.

### Индекс PMI в сфере услуг РФ в январе вырос до 8-ми летнего максимума

Индекс деловой активности (PMI) в сфере услуг РФ в январе 2017 года вырос до 58,4 пункта (максимума за восемь с половиной лет) с 56,5 пункта в декабре прошлого года. Об этом сообщается в исследовании аналитической компании IHS Markit.

В то же время совокупный индекс PMI, включающий, помимо сектора услуг, сектор обрабатывающей промышленности, в январе увеличился до 58,3 пункта (максимума с июня 2008 года) с 56,6 пункта в декабре прошлого года. Индекс PMI в сфере услуг России отслеживает состояние и динамику общей конъюнктуры рынка. Значение показателя выше 50 пунктов указывает на рост деловой активности, а ниже этого уровня - на ее замедление.

**Комментарий эксперта:** рост деловой активности произошел на фоне существенного увеличения объемов новых заказов, которое было максимальным за последние 4 года. При этом темпы роста превысили средний исторический уровень исследования, что является сигналом перехода российской экономики к росту.

### ТМК привлечет в ходе SPO 10,41 млрд руб.

Трубная металлургическая компания (ТМК) привлечет в рамках вторичного размещения (SPO) обыкновенных акций 10,41 млрд руб. ТМК планирует разместить почти 138,9 млн уже выпущенных обыкновенных акций (13,4% уставного капитала) среди институциональных инвесторов.

Цена размещения акций ТМК составит 75 руб. за ценную бумагу, сообщила компания на ленте раскрытия информации.

**Комментарий эксперта:** котировки акций ТМК на вторичном рынке отреагировали снижением к цене размещения в 75 руб. на объявление компанией результатов SPO, в котором приняли участие около 60 инвесторов. ТМК предполагает направить привлеченные в ходе SPO средства на выкуп собственных акций у ВТБ и снижение своей долговой нагрузки.

**В декабре индекс PMI Services еврозоны составил 53.7**

Сводный индекс деловой активности (PMI) 19 стран еврозоны в январе 2017 года остался на декабрьском уровне в 54,4 пункта, свидетельствуют окончательные данные IHS Markit.

Предварительная оценка предполагала незначительное снижение — до 54,3 пункта.

PMI сферы услуг в январе также остался на уровне предыдущего месяца — 53,7 пункта. Предварительная оценка составляла 53,6 пункта.

"Окончательный индекс PMI указал на несколько более сильный рост деловой активности, чем показала ранее предварительная оценка; он предполагает, что экономика еврозоны растет максимальными темпами с середины 2011 года", - сообщил главный экономист Markit Крис Уильямсон.

**Комментарий эксперта:** тем не менее, значительный риск политических событий этого года никто не отменял, и проблемы данного рода могут замедлить, а то и вовсе подорвать восстановление экономики еврозоны. Еще одним осложнением для региона является инфляция, которая в значительной степени растет только вместе с нефтью (т.е. базовая практически стоит на месте).

**В январе рост сектора услуг Великобритании замедлился**

Двигатель роста британской экономики в последние годы, сектор услуг, замедлился в прошлом месяце. Компании увеличили расходы максимальными темпами за последние шесть лет.

Снижение индекса деловой активности в секторе услуг Великобритании, по данным IHS Markit, вызвано более низкими темпами роста нового бизнеса и приема на работу. Согласно докладу исследовательской компании, индекс упал с 56.2 в декабре до 54.5 в январе, достигнув минимума за последние три месяца, но все еще выше ключевого уровня в 50 пунктов, который отделяет расширение от сокращения. Стоимость фунта снизилась после выхода данных.

Днем ранее Банк Англии повысил прогноз экономического роста на 2017 год, а глава банка Марк Карни предупредил, что процесс выхода из Евро-союза только начался, поэтому риски для перспектив роста остаются. Несмотря на это, Карни дал понять, что регулятор не будет спешить ужесточать политику, в то время как некоторые члены комитета выразили обеспокоенность по поводу ускорения инфляции.

Более высокие темпы роста потребительских цен частично вызваны снижением курса фунта и повышением цен на энергоносители. Как и в предыдущем докладе Markit по производству, опубликованном на прошлой неделе, компании в сфере услуг ссылаются на эти факторы, а также рост заработной платы и транспортных расходов, в качестве главной причины увеличения затрат.

«Основной проблемой являются темпы, с которыми растут расходы компаний», – говорит Крис Уильямсон, главный экономист компании. Он также отметил, что улучшение настроений среди местных предприятий говорит о том, что снижение индекса в январе может быть временным.

**Комментарий эксперта:** тем не менее, индекс находится все еще существенно выше ключевого уровня в 50 пунктов, который отделяет расширение от сокращения. Добавим также, что, несмотря на растущее беспокойство по поводу влияния Brexit, экономика туманного Альбиона записала на свой счет 0.6% роста в последнем квартале 2016 года.

### **Индекс деловой активности в сфере услуг США неожиданно снизился**

Индекс деловой активности в сфере услуг США в январе 2017 года снизился до 56,5% с декабрьского показателя в 56,6%, следует из обзора американского Института управления поставками (ISM).

Аналитики, напротив, ожидали роста индикатора в январе до 57%.

При этом индекс занятости в секторе в январе вырос до 54,7% против 52,7% месяцем ранее.

Индекс деловой активности в сфере услуг рассчитывается ежемесячно путем опроса менеджеров, занятых в этом секторе.

**Комментарий эксперта:** несмотря на небольшое снижение в январе, индекс указывает на сильный рост в непроизводственном секторе США. Тем не менее, 2017 год показатель начал с отрицательной динамики.

### **Безработица в США неожиданно выросла в январе**

Количество рабочих мест в экономике США в январе увеличилось на 227 тыс. максимальными темпами за четыре месяца, свидетельствуют данные министерства труда страны. Показатель безработицы вырос с 4,7% до 4,8%.

Опрошенные Bloomberg аналитики в среднем прогнозировали увеличение числа рабочих мест на 180 тыс. и сохранение безработицы на уровне 4,7%.

Согласно пересмотренным данным в декабре число рабочих мест увеличилось на 157 тыс., а не на 156 тыс., как сообщалось ранее.

Средняя почасовая оплата труда в США в прошлом месяце выросла на 2,5% в годовом выражении минимальными темпами с августа. По сравнению с декабрем показатель вырос на 0,1% до \$26.

Средняя продолжительность рабочей недели не изменилась - 34,4 часа.

Доля участия населения страны в рабочей силе в январе выросла до 62,9% с 62,7% в декабре, однако показатель остается вблизи минимума за три десятилетия.

В производственном секторе США число рабочих мест в январе выросло на 5 тыс. Предприятия розничной торговли увеличили штат на 45,9 тыс. человек. Между тем, в секторе развлекательных и гостиничных услуг показатель вырос на 34 тыс.

Количество рабочих мест в частном секторе США в прошлом месяце увеличилось на 237 тыс. после роста на 165 тыс. в декабре. Число госслужащих при этом сократилось на 10 тыс. человек.

Данные свидетельствуют о том, что рынок труда по-прежнему переживает устойчивый рост, но недостаточный для значительного повышения заработной платы. Аналитики ожидают, что темпы найма сотрудников снизятся, поскольку экономика приближается к полной занятости.

"Мы не увидели существенного ускорения роста заработной платы, что мы предполагаем, учитывая, насколько мы близки к полной занятости, - отметил экономист Moody's Analytics Inc. Райан Свит. - Я думаю, это произойдет, просто это займет немного больше времени".

**Комментарий эксперта:** таким образом, американская экономика демонстрирует приличный рост, создавая при этом в значительном количестве рабочие места. Тем не менее, пространство для улучшения на рынке труда еще есть, т.к. безработица выросла, а рост зарплат замедлился. В этой связи, ФРС, несмотря на крайне ястребиную последнюю риторику ее представителей, скорее всего, будет осторожна с повышением ставок в этом году.

## Инфоповод: Европейский кризис

### **Великобритании изложило 12 при- оритетов Brexit в "белой книге"**

Британское правительство обнародовало подробный план вывода страны из Европейского союза (Brexit) в форме так называемой "белой книги" (white paper) - окончательного варианта разъяснений политики кабинета. Документ в расширенной форме закрепляет 12 приоритетов, которые ранее уже обозначила премьер-министр Великобритании Тереза Мэй.

Официальный Лондон планирует отказаться от доступа к единому рынку и таможенному союзу, выйти из-под юрисдикции Европейского суда, но сохранить некоторые элементы сотрудничества с ЕС. Например, свобода передвижения людей между Великобританией и континентом может сохраниться и после 2019 года, когда ожидается завершение процедуры Brexit, пишет The Guardian. При этом правительство рассчитывает усилить роль Великобритании на международной арене.

Британские СМИ больше всего возмутила непрозрачность процесса: кабинет министров предупреждает, что его позиция по касающимся Brexit вопросам в процессе переговоров не всегда будет становиться достоянием публики. Официальные комментарии правительство будет делать редко. Окончательный договор с ЕС обещают вынести на голосование в парламенте.

## Команда экспертов АО ИФК «Солид»

Королюк Михаил	Начальник отдела управления инвестициями +7 (495) 228-70-10 доб.1346 <a href="mailto:koroilyuk@solidinvest.ru">koroilyuk@solidinvest.ru</a>	Шагов Олег	Начальник аналитического отдела +7 (495) 228-70-10 доб.1305 <a href="mailto:shagov@solidinvest.ru">shagov@solidinvest.ru</a>
Гулиев Азрет	Финансовый аналитик +7 (495) 228-70-10 доб.1336 <a href="mailto:guliev@solidinvest.ru">guliev@solidinvest.ru</a>	Догодуй Олег	Аналитик по макроэкономике +7 (495) 228-70-10 доб.1596 <a href="mailto:dogoduy@solidinvest.ru">dogoduy@solidinvest.ru</a>
Гришин Алексей	Технический аналитик		

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

Ходов Никита	доб.1601	Кин Тимур	доб.1605
		Нурлубаева Ашухан	доб.1604
		Сараджев Эдгар	доб.1602

## 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](mailto: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