



Акции			Валюты		Металлы / Сырье			
S&P 500	2385.3	0.84%	USD/RUB*	58.534	-0.95%	Нефть Brent*	52.1	0.62%
euro Stoxx 600	375.1	0.44%	EUR/RUB*	62.792	-0.02%	Нефть WTI*	49.1	0.55%
ММВБ	1992.6	-0.43%	ЦБ: «корзина»*	60.450	-0.53%	Золото*	1225.1	1.93%
MSCI Rus	548.2	0.22%	EUR/USD*	1.073	0.95%	Никель	10185.0	0.94%
MSCI EM	943.5	0.38%	USD/JPY*	113.370	-1.04%	Медь	5850.0	1.79%

*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 майских фьючерсов на нефть марки Brent поднялись выше отметки в \$52 за баррель после публикации данных нефтяной статистики, указавших на снижение запасов нефти и нефтепродуктов в США. Фьючерсы на ведущие фондовые индексы США сегодня утром «плюсуют». Основные азиатские фондовые индикаторы большей частью демонстрируют позитивную динамику. Премаркет европейской сессии сигнализирует о повышении ведущих европейских фондовых индексов в начале торгового дня. Открытие российского рынка акций сегодня ожидаем увидеть в позитивном ключе в районе 2000 пунктов по индексу ММВБ, предполагая, что в контексте благоприятного внешнего фона этот фондовый индикатор продолжит предпринимать попытки восстановительного роста, а волатильности рынку добавит экспирация контрактов на срочном рынке.

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

Великобритания: Решение Банка Англии по ставке
США: Индекс деловой активности ФРБ Филадельфии

Драйверы рынка

стр. 3

Магнит: краткосрочное боковое движение в рамках среднесрочного снижения

Анализируем технично:
Магнит

стр. 4

Длинная позиция: ИнтерРАО. Покупка в зоне 3,96 р., тейк-профит: зона 4,2 р., стоп-лосс: 3,83 р.

Торговые идеи:
ИнтерРАО

стр. 5

Спад инфляции может подтолкнуть ЦБ РФ к снижению ставки

Дайджест новостей

стр. 6

Норникель в 2016 г увеличил чистую прибыль на 47%

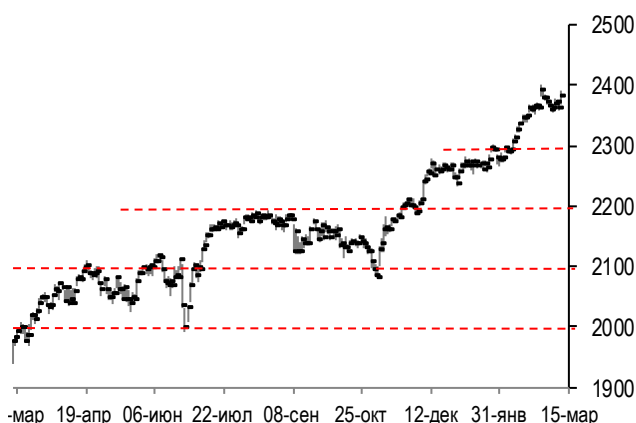
Мэй подтвердила готовность запустить Brexit до конца марта

Инфоповод

стр. 9

Конъюнктура рынков

Динамика фондового индекса S&P500 (daily)



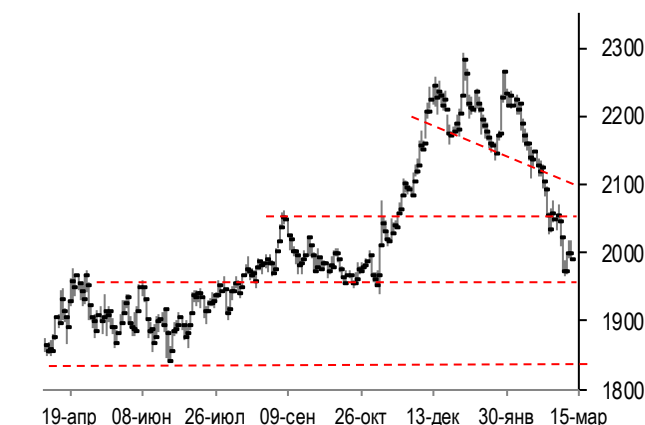
Source: Bloomberg, Solid Research

Динамика цен на нефть Brent (daily)



Source: Bloomberg, Solid Research

Динамика фондового индекса ММВБ (daily)



Source: Bloomberg, Solid Research













Ведущие европейские фондовые индексы в среду выросли. Британский фондовый индекс FTSE 100 по итогам дня прибавил 0.15% при оборотах примерно чуть ниже среднемесячных. При этом наибольшее положительное влияние на поведение этого индикатора оказало повышение котировок акций горнодобывающих предприятий Rio Tinto (+1%), BHP Billiton (+0.8%), Anglo American (+1.2%), Glencore (+2.9%) и инвестиционно-страховой компании Prudential (+1.3%). Сдержало рост индекса FTSE 100 снижение в цене акций производителя алкогольной продукции Diageo (-0.6%) и фармацевтических компаний Shire (-0.7%), GlaxoSmithKline (-0.4%). Сегодня внимание британских инвесторов будет направлено на решение Банка Англии по монетарной политике. В свою очередь, французский фондовый индекс CAC в среду вырос на 0.23% при оборотах торгов на 20% ниже среднемесячных, а повышением из числа бумаг, входящих в его состав, выделились акции сталепроизводителя ArcelorMittal (+1.3%) и нефтегазового гиганта Total (+1.5%). Немецкий индикатор DAX (+0.18%) скромно прибавил благодаря росту котировок акций Adidas (+2.3%) и Siemens (+0.4%).

Фондовый рынок США в среду вырос. Индекс американских "голубых фишек" Dow Jones повысился в итоге дня на 0.54%, а наибольшее положительное влияние на его поведение оказало повышение в цене котировок акций таких компаний, как UnitedHealth Group (+1.6%) и Johnson & Johnson (+1.5%). Индекс high-tech биржи NASDAQ вырос на 0.74% на фоне повышения в цене акций Autodesk (+2.9%), T-Mobile (+2.7%), Passcar (+2.3%) и Micron (+2.1%). Индекс "широкого рынка" США S&P500 (+0.84%) тоже показал положительную динамику при оборотах торгов на уровне среднемесячных, а подъемом в его отраслевом спектре выделился индекс нефтегазового сектора (+2.1%). ФРС США вчера не преподнесла сюрпризов, ожидаемо подняв свою учетную ставку на четверть процентного пункта и отметив вероятное продолжение её повышения ещё дважды в этом году.

Котировки майских фьючерсов на нефть Brent в среду выросли на 1.8% на фоне публикации данных нефтяной статистики, указавших на снижение запасов «черного золота» в США.

Рынок акций РФ в среду снизился. Индекс ММВБ потерял 0.43%, а наибольшее негативное влияние на его динамику оказало понижение в цене акций Газпрома (-0.9%), ЛУКОЙЛА (-0.8%) и МТС (-3.3%). Подсчитываемый в долларах индекс РТС (-0.1%) просел менее значительно благодаря укреплению позиций рубля к доллару США.

Календарь событий

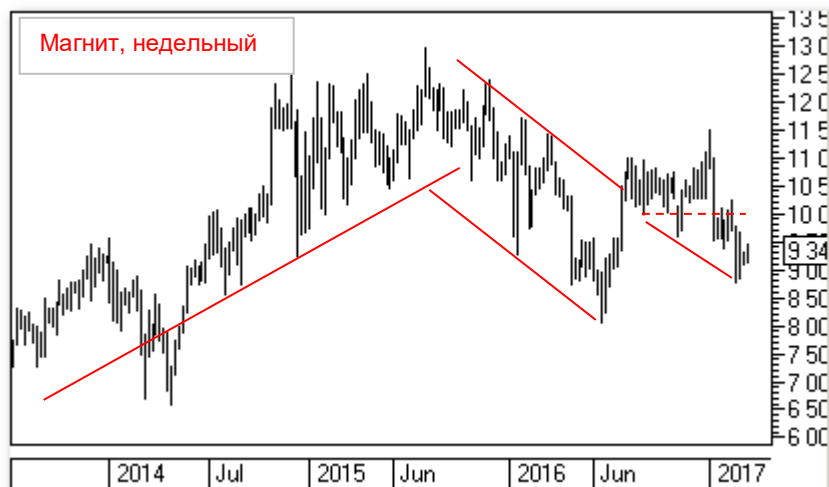
Дата	Время мск	Регион	Событие	Период	Прогноз	Пред. значение
16.03	13:00		Инфляция (% г/г)	февраль	2.0	2.0
	15:00		Решение Банка Англии по ставке (%)		0.25	0.25
	15:30		Разрешения на строительство (% м/м)	февраль	-1.9	4.6
	15:30		Строительство новых домов (% м/м)	февраль	1.4	-2.6
	15:30		Число обращений за пособиями (тыс.)	неделя	240	243
	15:30		Индекс деловой активности ФРБ Филадельфии	март	30.0	43.3
	16:00		Международные резервы (\$ млрд)	неделя		393.4
17.03	13:00		Торговый баланс (€ млрд)	январь		24.5
	13:00		Строит. производство (% г/г)	январь		3.2
	16:15		Промышленное производство (% м/м)	февраль	0.2	-0.3
	17:00		Мичиганский индекс потребительских настроений (пункты)	февраль	97.0	96.3
	17:00		Индекс опережающих индикаторов (пункты)	февраль	0.5	0.6

Сигналы технического анализа

Бумага	Направление	Фигура	Тайм - фрейм	Отмена сигнала	Открытие позиции	Тейк-профит	Стоп-лосс	Эффективность сигнала*	Уровень трейлинг-стопа	Статус сигнала
CHMF	Покупка	Поддержка	дневной	<800	827	890	798	2.10		открыт
FEES	Покупка	Шип	60 мин.	<0.17	0.179	0.2	0.169	1.98		открыт
MGNT	Покупка	Флаг	60 мин.	<9100	9310	9800	8980	1.43		открыт
IRAO	Покупка	Вымпел	60 мин.	<3.85	3.96	4.2	3.83	1.79		

Анализируем технично: Магнит

Долгосрочно: боковое движение



С 2008 г. бумага показала три растущие волны. На третьей волне (от 7000 р. в 2014 г.) медведи стали заметнее проявлять себя. В конце апреля цена выходит из растущего тренда. Сформировался падающий канал. От его нижней границы на 8000 р. бумага пошла в рост. В начале августа пробил верхнюю границу канала. До конца прошлого года быки удерживали 10000 р., пробуя развивать отскоки. В начале года - сильный импульс продаж до 9500 р. Обновили локальный минимум. На отскоке цена уперлась снизу в 10000 р., после чего опять обновила минимум. Сформировалась наклонная поддержка.

Среднесрочно: снижение



Во второй половине 2015 г. и начале 2016 г. - понижающийся канал. В 2016 г. цена отрисовала фигуру перевернутая «голова и плечи» (в районе 8000 – 9500 р.). Модель раскрыли вверх, цена вышла из падающего канала. Пробили круглый уровень 10000 р., но далее развить рост не получилось. Консолидация над 10200 р. пробивалась в обе стороны. Сильный импульс до 11500 р. сразу погасили с быстрым снижением до 9500 р. В январе удерживали этот уровень, а развернуть снижение не получилось. Резкий импульс вниз до 8800 р. выкупили наполовину. С текущих уровней может развиваться отскок.

Краткосрочно: боковое движение



Резкое безоткатное снижение во второй половине февраля до 8800 р. Движение почти сразу выкупили до 9300 р. Здесь бумага ложится в боковик с небольшим снижением, и только в начале этой недели начинается попытка раскрытия боковика вверх. Если быки удачно пройдут 9400 р., то движение может развиваться в район 9600 – 9800 р.

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:



Бумага снижалась в канале в течение февраля и первой декады марта. По мере приближения к 3,5 р. волатильность стала расти. Тройной прокол 3,5 р. быки выдержали, а позже смогли связать продажи в консолидацию вокруг 3,6 р. Затем эту фигуру резко раскрывают вверх, и на импульсном росте бумага выходит из канала. В районе 3,9 р. есть локальное сопротивление, и цена консолидируется в форме вымпела. Часто вымпел работает как фигура продолжения предшествующего движения. Поскольку выход из падающего канала довольно сильный, то это может говорить о полном переходе инициативы на сторону быков. Тогда, если бумага пройдет локальное сопротивление 3,9 – 3,95 р., то рост может продолжиться. Мы не рекомендуем открывать позиции в начале торгов.

Торговый план открытия **длинной позиции**:

1. Покупка в зоне 3,96 р.,
2. Тейк-профит: зона 4,2 р. и выше. Для защиты прибыли целесообразно использование скользящих стопов,
3. Стоп-лосс: 3,83 р.
4. Сигнал действителен, пока цена находится выше уровня 3,85 р.:

Дайджест новостей

Спад инфляции может подтолкнуть ЦБ РФ к снижению ставки

Банк России может рассмотреть снижение ключевой ставки уже на следующей неделе на фоне резкого замедления инфляции, заявил директор департамента денежно-кредитной политики Центробанка Игорь Дмитриев.

Сезонно очищенная месячная инфляция в феврале, по оценке ЦБ, составила 0,1 процента против 0,3 процента в январе.

"Это, безусловно, низкие значения, и для меня это повод предложить совету директоров в марте рассматривать среди прочих возможность снижения ставки", - сказал Дмитриев. Стоимость заимствований может и не измениться из-за высоких инфляционных ожиданий, "но с другой стороны, столь заметная динамика по снижению инфляции - это повод, чтобы уже скорректировать политику", отметил он.

Комментарий эксперта: снижение Банком России своей ключевой ставки позитивно отразится на темпах роста российской экономики, а также будет стимулировать увеличение потребительской активности населения, которая все ещё демонстрирует признаки слабости.

Недельная инфляция в РФ составила 0.1%

Инфляция в РФ с 7 по 13 марта 2017 года составила 0,1%, сообщил Росстат. Предыдущие две недели инфляция была нулевой, что несвойственно для этого периода года в РФ, когда обычно наблюдается сезонный рост цен на плодоовощную продукцию. С начала месяца инфляция к 13 марта составила 0,1%, с начала года - 0,9%.

Среднесуточный прирост цен за 13 дней марта составил 0,007% против 0,019% за 14 дней марта 2016 года.

Исходя из среднесуточных цифр, инфляция в годовом выражении снизилась к 13 марта до 4,4% с 4,5% недель ранее.

Комментарий эксперта: российская инфляция в годовом выражении снижается быстрее прогнозов российских властей вследствие целого ряда причин, одной из которых является укрепление рубля, курс которого несколько крепче его «фундаментально» обоснованных значений.

Норникель в 2016 г увеличил чистую прибыль на 47%

ГМК "Норильский никель" по итогам 2016 года увеличила чистую прибыль по МСФО на 47% г/г - до \$2,5 млрд, следует из отчета компании.

Выручка ГМК за отчетный период сократилась на 3% г/г - до \$8,3 млрд.

Показатель EBITDA снизился на 9% г/г - до \$3,9 млрд

Рентабельность по EBITDA составила 47%.

Комментарий эксперта: снижение выручки Норникеля, в основном, произошло вследствие падения в прошлом году цен на рынке металлов. Вместе с тем, более низкие цены реализации и единовременное снижение объемов производства в рамках программы по реконфигурации металлургических мощностей были частично компенсированы продажей металлов из резервов. При этом рентабельность компании по EBITDA осталась одним из самых высоких показателей в горно-металлургической отрасли.

Уровень безработицы в Британии достиг минимума с 1975 года

В течение трех месяцев по январь уровень безработицы в Великобритании достиг минимума за последние четыре десятилетия, однако рост заработной платы британцев продолжает замедляться.

Как сообщило Управление национальной статистики, безработица в стране неожиданно снизилась до 4.7%, что является минимальным показателем с 1975 года. Численность занятых увеличилась на 92 000 до 31.9 млн человек. Это максимальный рост с лета прошлого года.

Как известно, британская экономика вопреки прогнозам наступления рецессии в результате Brexit, расширилась на 0.7% в конце 2016 года.

Рост основной заработной платы в Британии замедлился в январе с 2.6% до 2.3% в годовом выражении.

Ожидается, что официальные представители Банка Англии, встреча которых состоится сегодня, оставят базовую процентную ставку на рекордно низком уровне в 0.25%. При этом трейдеры оценивают вероятность повышения в 2017 году менее чем в 25%.

По прогнозам экономистов, Brexit скажется на рынке труда в этом году, поскольку премьер-министр Тереза Мэй готовится инициировать переговоры о выходе из ЕС уже в этом месяце.

Комментарий эксперта: в целом, британский рынок труда выглядит неплохо, однако основные проблемы тут связаны со средней заработной платой, которая является опережающим индикатором для инфляции. Риск связан с тем, что рост потребительских цен приведет к падению реальных доходов населения, затем розничных продаж, и, в конечном итоге, ВВП.

Розничные продажи в США увеличились за февраль в рамках прогноза

Объем розничных продаж в США увеличился в феврале 2017 года на 0,1% по сравнению с предыдущим месяцем, следует из отчета Министерства торговли страны.

Показатель совпал со средними прогнозами рынка.

В январе, согласно пересмотренным данным, розничные продажи выросли на 0,6%, тогда как ранее сообщалось о повышении на 0,4%.

Февральские розничные продажи без учета автомобилей, бензина и стройматериалов (так называемая «контрольная группа») — показатель, используемый для расчета ВВП США, повысились на 0,1% вместо ожидавшихся 0,2%. В предыдущем месяце показатель увеличился на 0,8%, а не на 0,4%, как указывалось ранее.

Розничные продажи без учета автомобилей поднялись в прошлом месяце на 0,2% после роста на 1,2% в январе. Экономисты прогнозировали рост показателя на 0,1%.

Комментарий эксперта: несмотря на снижение в феврале, в целом динамика позитивная - на протяжении шести месяцев в месячном исчислении показатель в минус не уходил, что свидетельствует о силе американской экономики. Это же касается и базового показателя.

Данные по февральской инфляции в США разошлись с ожиданиями

Потребительские цены в США продолжили расти в феврале. Это стало новым признаком того, что инфляция приблизилась к целевому уровню Федеральной резервной системы, что может проложить дорогу для повышения процентных ставок.

Индекс потребительских цен (CPI) в феврале вырос на 0,1% по сравнению с предыдущим месяцем. Об этом Министерство торговли сообщило в среду. Между тем, базовый индекс, который не учитывает цены на энергоносители и продукты питания, вырос на 0,2%.

Аналитики ожидали инфляцию на уровне 2,7% в годовом выражении и 0,2% в месячном.

Эти данные соответствуют прогнозам экономистов, и они подтверждают мнение ФРС о базовой силе экономики. По сравнению с тем же периодом предыдущего года потребительские цены выросли на 2,7%, что стало самым сильным ростом с марта 2012 года. Базовые цены выросли на 2,2% по сравнению с тем же периодом предыдущего года.

Индекс цен расходов на личное потребление (PCE), предпочитаемый ФРС индикатор инфляции, ранее в этом месяце указал на рост цен в январе на 1,9% по сравнению с тем же периодом предыдущего года.

Комментарий эксперта: отметим, что снижение цен на нефть в феврале моментально отразилось на индексе потребительских цен, основной движущей силой которого они последнее время являются.

Йеллен: ФРС будет придерживаться плана постепенного повышения ставок

Председатель Федеральной резервной системы Джанет Йеллен по итогам двухдневного заседания Комитета по открытым рынкам выступила с пресс-конференцией, на которой сообщила, что американский Центральный банк намерен придерживаться обещания о постепенном повышении процентных ставок.

По ее словам, сегодняшнее повышение было необходимо, поскольку без него ФРС пришлось бы увеличивать размер ставки более быстро, что создало бы определенные риски. Вместе с тем, Йеллен отметила, что до «нейтральных уровней» ключевой процентной ставке сейчас не так уж и далеко.

Даже если Федрезерв решится на 4 повышения ставки в год, темпы повышения будут «постепенными», заявила председатель. Она отказалась назвать сегодняшний шаг превентивной мерой, направленной на изменение фискальной политики при новой президентской администрации.

Йеллен добавила, что на заседании ФРС обсуждался вопрос уменьшения ее баланса, однако каких-либо решений на этот счет принято не было. Первоочередной предпосылкой для такого шага станет уверенность в национальной экономике. Уже сейчас по ее мнению экономика США «чувствует себя хорошо», а финансовые условия стали более свободными.

Ранее стало известно, что руководство ФРС по итогам двухдневного заседания приняло решение о повышении ставки по федеральным фондам на 0,25 п. п., до диапазона 0,75—1%.

Комментарий эксперта: поскольку риторика Йеллен оказалась менее ястребиной, чем ожидал рынок, а экономические прогнозы были обновлены незначительно, сразу после публикации сопроводительного заявления доллар несколько потерял позиции, в основном против рискованных валют. В частности, курс рубля против доллара и евро ощутимо укрепился. Нефть также несколько подорожала. Впоследствии рискованные активы могут пойти вверх, в связи с тем, что рынок будет ожидать подробностей бюджетного стимулирования от Дональда Трампа.

Инфоповод: Европейский кризис

Мэй подтвердила готовность запустить Brexit до конца марта

Премьер-министр Великобритании Тереза Мэй заявила, что по-прежнему готова запустить процесс выхода Великобритании из Евросоюза сразу после того, как законопроект о Brexit, который накануне утвердили обе палаты парламента, получит одобрение королевы Елизаветы II, пишет британская The Guardian.

Выступая в парламенте, Мэй пообещала, что в ближайшие дни королева одобрит план по выходу из ЕС. Ранее палата лордов приняла законопроект о Brexit в его первоначальном виде.

Правительство внесло документ в парламент в конце января и настаивало на том, что он должен быть принят в неизменном виде. 8 февраля нижняя палата одобрила предложение правительства. Процесс выхода Британии из ЕС, как ожидается, продлится два года.

Команда экспертов АО ИФК «Солид»

Королюк Михаил	Начальник отдела управления инвестициями +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
Гулиев Азрет	Финансовый аналитик +7 (495) 228-70-10 доб.1336 guliev@solidinvest.ru	Догодуй Олег	Аналитик по макроэкономике +7 (495) 228-70-10 доб.1596 dogoduy@solidinvest.ru
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

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