



Акции		Валюты		Металлы / Сырье				
S&P 500	2419,7	-0,86%	USD/RUB*	59,419	0,35%	Нефть Brent*	47,7	0,61%
euro Stoxx 600	380,7	-1,34%	EUR/RUB*	67,771	-0,30%	Нефть WTI*	45,2	0,60%
ММББ	1881,0	-0,58%	ЦБ: «корзина»*	63,177	0,06%	Золото*	1246,1	0,04%
MSCI Rus	511,2	-0,03%	EUR/USD*	1,144	-0,03%	Никель	9275,0	1,64%
MSCI EM	1014,0	0,19%	USD/JPY*	111,930	-0,22%	Медь	5905,5	1,43%

*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:



Внешний фон перед открытием рынка в России носит нейтральный характер

Результирующее влияние ключевых внешних факторов, оказывающих существенное воздействие на поведение российского финансового рынка, сегодня в начале дня, по нашим оценкам, складывается близким к нейтральному. Котировки августовских фьючерсов на нефть марки Brent колеблются в районе отметки в \$47.7 за баррель, демонстрируя повышенную волатильность в преддверии экспирации и перетока торговой активности в сентябрьский контракт. Фьючерсы на ведущие фондовые индексы США сегодня утром меняются мало. Основные азиатские фондовые индикаторы большей частью демонстрируют нисходящую динамику. Премаркет европейской сессии сигнализирует о понижении ведущих европейских фондовых индексов в начале торгового дня. Открытие российского рынка акций сегодня ожидаем увидеть в районе 1880 пунктов по индексу ММББ, предполагая, увидеть продолжение его колебаний вблизи достигнутых уровней под влиянием сдвигов внешнего фона и происходящих корпоративных событий.

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

Еврозона: Инфляция

США: Международные резервы РФ выросли

Драйверы рынка

стр. 3

ГМК Норильский Никель: краткосрочный рост в рамках среднесрочного снижения

Анализируем технично:

ГМК Норильский Никель

стр. 4

Длинная позиция: РусГидро. Покупка в зоне 0,802 р., тейк-профит: зона 0,85 р., стоп-лосс: 0,782 р.

Торговые идеи:

РусГидро

стр. 5

Банк России улучшил прогноз роста ВВП РФ

Недельная инфляция в РФ осталась на уровне 0,1%

Оценку роста ВВП США в I квартале вновь скорректировали

Дайджест новостей

стр. 6

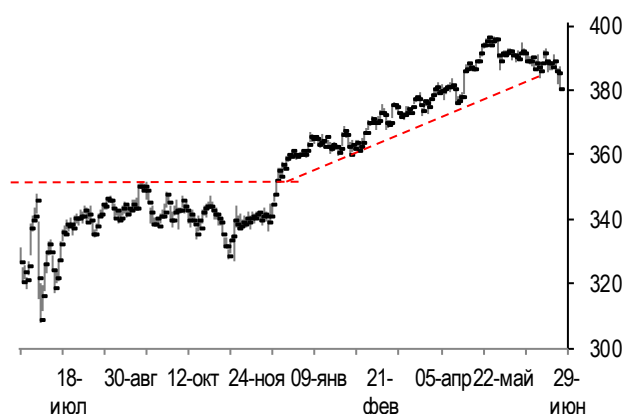
Меркель: переговоры лидеров G20 в Гамбурге будут непростыми

Инфоповод

стр. 9

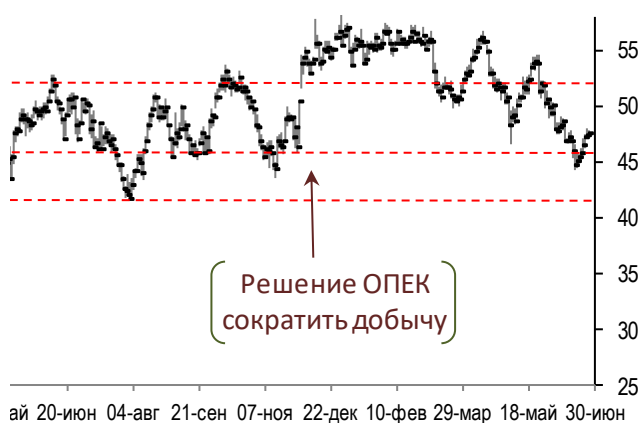
Конъюнктура рынков

Динамика фондового индекса euro STOXX 600 (daily)



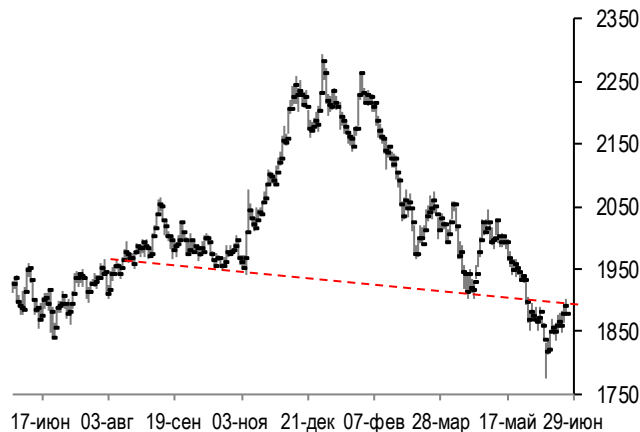
Source: Bloomberg, Solid Research

Динамика цен на нефть Brent (daily)



Source: Bloomberg, Solid Research

Динамика фондового индекса ММВБ (daily)



Source: Bloomberg, Solid Research








Ведущие европейские фондовые индексы в четверг снизились. Британский фондовый индекс FTSE 100 по итогам дня потерял 0.51% при оборотах торгов на 10% выше среднемесячных. При этом наибольшее отрицательное влияние на поведение индекса FTSE 100 вновь оказало снижение котировок акций компаний из сектора «Здравоохранение» GlaxoSmithKline (-1%), AstraZeneca (-1.3%), Shire (-3.4%) и компаний из потребительского сектора British American Tobacco (-1.4%), Unilever (-2.7%), Reckitt Benckiser (-1.9%). Сдержало снижение индекса FTSE 100 повышение в цене акций сырьевого трейдера Glencore (+2.2%), горнодобывающей компании Rio Tinto (+2.4%) и банка HSBC (+4.2%). В свою очередь, французский фондовый индекс CAC в четверг упал на 1.88% при оборотах торгов на 40% выше среднемесячных, а понижением из числа бумаг, входящих в его состав, выделились акции системного интегратора Atos (-3,8%) и промышленной группы Bouygues (-3,8%). Немецкий индикатор DAX (-1.83%) также показал отрицательную динамику на фоне падения котировок акций Bayer (-3%), SAP (-2.8%) и Siemens (-2.2%), внесших существенный вклад в его просадку.

Фондовый рынок США в четверг понес потери. Индекс американских "голубых фишек" Dow Jones упал в итоге дня 0.78%, а наибольшее отрицательное влияние на его поведение оказало понижение котировок акций конгломерата 3М (-1.3%) и авиакосмической корпорации Boeing (-1.1%). Индекс high-tech биржи NASDAQ опустился на 1.44% на фоне снижения в цене акций Apple (-1,5%), Microsoft (-1,9%), Alphabet (-2.4%), Tesla (-2.8%), Microchip (-3.1%), Seagate (-3.2%) и Nvidia (-3.3%). Индекс "широкого рынка" США S&P500 (-0.86%) тоже снизился при оборотах торгов на 10% выше среднемесячных, а понижением в его отраслевом спектре выделился индекс сектора информационных технологий (-1.8%). Индекс фондовой волатильности VIX, который ещё называют «барометром» страха инвесторов подскочил сразу на 14%.

Котировки августовских фьючерсов на нефть Brent в четверг выросли на 0.2%, демонстрируя повышенную волатильность в преддверии экспирации и перетока торговой активности в сентябрьский контракт.

Рынок акций РФ в четверг снизился. Индекс ММВБ потерял 0.58% при оборотах торгов чуть ниже среднемесячных. Подсчитываемый в долларах индекс РТС (-0.24%) просел чуть меньше в контексте отмечавшегося небольшого укрепления позиций рубля к доллару США.

Календарь событий

Дата	Время мск	Регион	Событие	Период	Прогноз	Пред. значение
30.06	11:30		ВВП (% г/г)	1q17	2.0	2.0
	12:00		Инфляция (% г/г)	июнь	1.2	1.4
	15:30		Личные доходы (% м/м)	май	0.3	0.4
	15:30		Личные доходы (% м/м)	май	0.1	0.4
	16:00		Сальдо платежного баланса (\$ млрд)	1q17		22.8
	16:45		Индекс деловой активности Chicago PMI (пункты)	июнь	58.0	59.4
	17:00		Мичиганский индекс потребительских настроений (пункты)	июнь	94.5	94.5

Сигналы технического анализа

Бумага	Направление	Фигура	Тайм - фрейм	Отмена сигнала	Открытие позиции	Тейк-профит	Стоп-лосс	Эффективность сигнала*	Уровень трейлинг-стопа	Статус сигнала
TRNFP	Покупка	Поддержка	дневной	<156000	161200	190000	154200	3.94		открыт
VTBR	Покупка	Канал	60 мин.	<0.0635	0.0644	0.0675	0.0628	1.89		
GAZP	Покупка	Шип	дневной	<115	117.6	130	113.4	2.85	117.6	открыт
ALRS	Покупка	Шип	дневной	<82	84.1	90	81.7	2.39	85.8	открыт
FEES	Покупка	Поддержка	60 мин.	<0.157	0.1603	0.2	0.1547	6.84	0.16666	открыт
TATN	Покупка	Поддержка	60 мин.	<370	377	395	366.1	1.60		открыт
AGRO	Покупка	Вымпел	60 мин.	<655	666	720	647	2.76		открыт
LKOH	Покупка	Прорыв сопр-я	60 мин.	<2770	2820	2980	2744	2.05	2820	открыт
MOEX	Покупка	Раст. Треуг-к	60 мин.	<106.5	109.2	120	105.8	3.08		
HYDR	Покупка	Поддержка	60 мин.	<0.785	0.802	0.85	0.782	2.34		

Анализируем технично: ГМК Норильский Никель

Долгосрочно: боковое движение



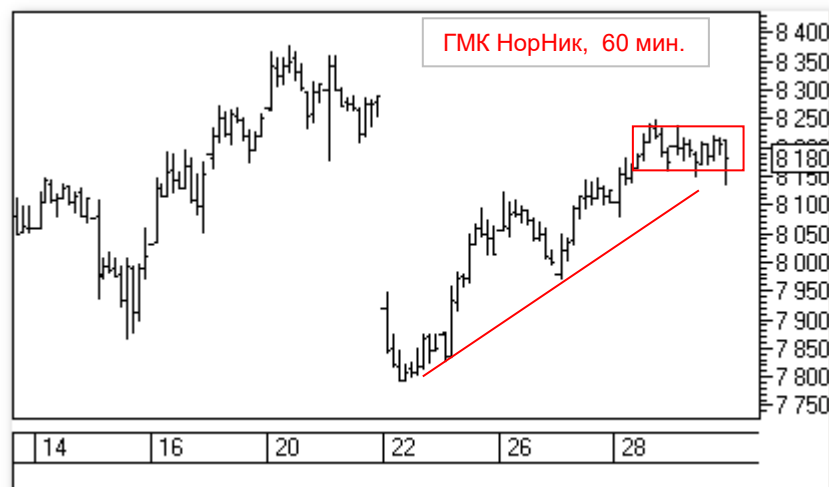
Бумага снижалась в широком канале в течение 2015 г. Летний рост прошлого года от 8000 р. выводит бумагу из падающего канала. Осенью цена резко пробивает 10000 р. и обновляет локальный максимум в новом растущем канале. Быки не удержали 10000 р. Первую коррекционную волну удержали в канале, а вот на второй волне бумага выходит из растущего канала вниз и пробивает зону поддержки 9000 - 9200 р. Снижение продолжилось. Пробой следующей поддержки на 8000 р. Но снижение не подучило развития. При выходе выше 8500 р. возможно развитие отскока.

Среднесрочно: снижение



Бумага начала снижаться с декабря прошлого года. Сформировался падающий канал. Длительная консолидация вокруг 9000 р. не смогла остановить снижение. После пробоя поддержки уровень протестировали снизу, после чего активизировалась новая волна в падающем канале. На прошлой неделе обновили локальный минимум в рамках данной модели. После пробоя 8000 р. получилась пауза, которую сумели раскрыть вверх. Однако цена не смогла выйти из канала. На коррекции проверили поддержку. Сейчас идет отскок, который может ускориться после выхода выше 8400 - 8500 р.

Краткосрочно: рост

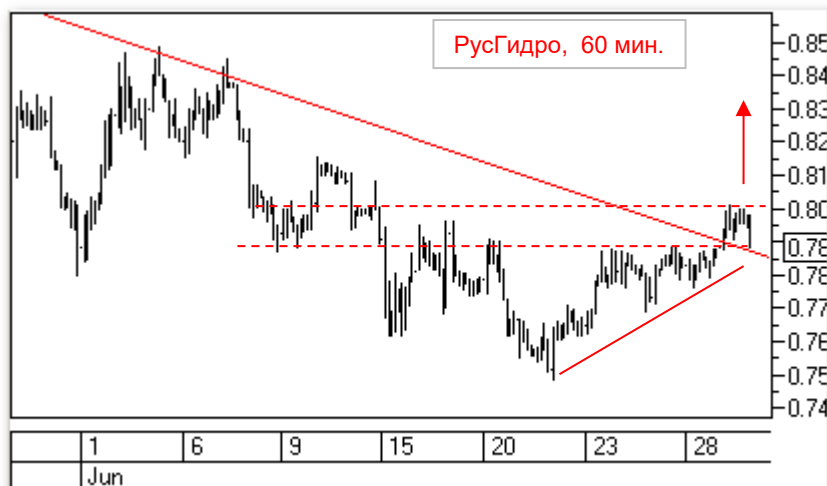


Сильный разрыв вниз 22 июня привел бумагу к 7800 р. На этом уровне была поддержка в начале этого месяца. На следующий день после разрыва быки пошли закрывать его. На прошлых торгах разрыв полостью закрыли. Бумага консолидировалась в течение всего вчерашнего дня. У быков достаточно сложная задача - пройти зону 8250 - 8400 р. Если же будет коррекция, то поддержка может появиться в районе 8000 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 начала снижаться с февраля текущего года. Постепенно сформировался сужающийся канал. На росте от локального минимума в третьей декаде июня бумага выходит из данного канала. На прошлых торгах бумага встречает сопротивление на круглом уровне 0,80 р. Стоит отметить, что к этому моменту быки успешно прошли сильный уровень последних двух месяцев в районе 0,79 р. Получается, что сейчас этот уровень может начать работать поддержкой. Дополнительной поддержкой может стать и верхняя граница понижательного канала, который бумага только что прорвала. Примерно в эту же точку прорыва подходит линия краткосрочного растущего тренда. Таким образом, получается неплохой узел поддержки. Если быки смогут от него оттолкнуться, то может развиваться рост в район 0,85 р. Не рекомендуется открывать позицию с начала торгов.

Торговый план открытия **длинной позиции**:

1. Покупка в зоне 0,802 р.,
2. Тейк-профит: зона 0,85 р. и выше. Для защиты прибыли целесообразно использование скользящих стопов,
3. Стоп-лосс: 0,782 р.
4. Сигнал отменяется, когда цена закрепляется ниже уровня 0,785 р.

Дайджест новостей

Банк России улучшил прогноз роста ВВП РФ

Банк России улучшил прогноз роста ВВП РФ в третьем квартале 2017 года до 1,3-1,8%, следует из комментария ЦБ. Ранее глава Банка России Эльвира Набиуллина говорила о том, что регулятор в третьем квартале ожидает прироста в 1,3%.

"Годовой темп прироста ВВП во II квартале на фоне более быстрого, чем ожидалось ранее, восстановления производственной активности в мае 2017 года может оказаться ближе к верхней границе прогнозного интервала (0,9-1,3%)", - отмечает Банк России.

В свою очередь, промышленное производство в июне, по оценкам ЦБ РФ, увеличится на 3,4-4,0% по сравнению с соответствующим периодом предыдущего года.

ЦБ отмечает, что в мае 2017 года в условиях оживления внутреннего спроса процессы восстановления производственной активности усилились. По итогам 2017 года ЦБ прогнозирует прирост ВВП на 1,3-1,8% г/г.

Комментарий эксперта: рост российской экономики понемногу ускоряется благодаря увеличению деловой активности, оживлению инвестиционного спроса и нехарактерно холодной погоде. Однако наблюдаемые в последние месяцы темпы роста пока нельзя назвать устойчивыми, поскольку внутренний спрос все ещё выглядит приглушенным.

Международные резервы РФ выросли

Международные резервы России на 23 июня составили \$408,8 млрд, сообщил Банк России. По состоянию на 16 июня международные резервы равнялись \$406,4 млрд. Таким образом, за неделю они увеличились на \$2,4 млрд.

Комментарий эксперта: международные резервы РФ за неделю уменьшились в основном из-за курсовой и рыночной переоценки портфеля составляющих их активов. ЦБ РФ не сообщал об интервенциях на валютном рынке. Однако в перспективе при достижении инфляции целевого уровня в 4% ставит себе в качестве долгосрочного ориентира доведение уровня международных резервов РФ до \$500 млрд. Поскольку годовая инфляция в последние недели приостановила снижение, так пока и не достигнув таргета ЦБ РФ, вероятность интервенций ЦБ в ближайшей перспективе мала.

Минфин РФ сохраняет планы по чистому привлечению средств на внутреннем рынке

Минфин РФ планирует объем чистого привлечения средств на внутреннем рынке в 2018-2020 году в объеме чуть более 1 трлн рублей ежегодно, сообщил министр финансов РФ Антон Силуанов.

"Основным источником финансирования дефицита бюджет станет привлечение на внутреннем финансовом рынке, предусматриваем привлечение в чистом виде чуть более 1 трлн рублей на протяжении 3-летнего периода.

Текущим законом о бюджете на 2017-2019 годы чистое привлечение средств на внутреннем рынке запланировано в объеме 1,05 трлн рублей ежегодно.

Комментарий эксперта: привлечение Минфином РФ средств на внутреннем финансовом рынке в основном будет происходить путем размещения новых выпусков облигаций федерального займа, текущая доходность которых сейчас в разы превышает доходность сопоставимых по дюрации казначейских облигаций США. Именно это и привлекает «кэрри-трейдеров», ставящих, как минимум, на относительную стабильность курса рубля.

Сводный индекс доверия в еврозоне вырос до максимума почти за 10 лет

Индекс доверия потребителей к экономике Германии за июль 2017 года вырос до максимальной отметки с 2001 года в 10,6 пункта с 10,4 пункта в июне, сообщает исследовательская компания GfK.

Аналитики ожидали, что июльский индикатор сохранился на уровне июня в 10,4 пункта.

Кроме того, индекс текущих экономических ожиданий в Германии в июле поднялся на 6,5 пункта до максимума за три года в 41,3 пункта. При этом «готовность потребителей покупать» увеличилась на 2,2 пункта до 57,9 пункта. Ожидание роста заработных плат продемонстрировало увеличение на 1,7 пункта до 60,2 пункта. Это самое высокое значение индикатора с момента объединения Германии в 1991 году.

Напомним также, что экономика Германии по итогам I квартала 2016 года прибавила 0,6% относительно предыдущих трех месяцев, когда рост ВВП составил 0,4%. В сравнении с аналогичным периодом прошлого года ВВП страны в январе—марте вырос на 2,9% после 1,3% в IV квартале 2016 года, а с поправкой на число рабочих дней — на 1,7%.

Комментарий эксперта: данные поддержали рост евро против доллара, который укрепляется уже третий день подряд и приближается к ключевой зоне сопротивления в районе между \$1.1490 и \$1.1615. Напомним, что недавние комментарии президента ЕЦБ Марио Драги и главы Банка Англии Марка Карни почти убедили инвесторов в намерении мировых Центробанков постепенно начать ужесточение монетарной политики.

Потребительские цены в Германии повысились в июне более чем на 1.5%

Потребительские цены в Германии, рассчитанные по национальным стандартам, в июне 2017 года выросли на 0,2% относительно предыдущего месяца. Такие предварительные данные сегодня приводит Федеральное статистическое управление страны (Destatis).

В годовом исчислении инфляция в Германии составила в июне 1,6% после 1,5% в мае текущего года.

Потребительские цены в ФРГ, рассчитанные по стандартам Европейского союза (HICP), в июне повысились также на 0,2% в сравнении с предыдущим месяцем и поднялись на 1,5% в годовом выражении.

Напомним также, что экономика Германии по итогам I квартала 2016 года прибавила 0,6% относительно предыдущих трех месяцев, когда рост ВВП составил 0,4%. В сравнении с аналогичным периодом прошлого года ВВП страны в январе—марте вырос на 2,9% после 1,3% в IV квартале 2016 года, а с поправкой на число рабочих дней — на 1,7%.

Комментарий эксперта: инфляция в Германии превысила оценки как на ежегодной, так и на месячной основе. На первый взгляд, похоже, этого достаточно для поддержания текущей тенденции роста евро в ближайшей перспективе. Тем не менее, инфляционные данные в целом по еврозоне, которые будут опубликованы сегодня, также важны. Добавим, что с точки зрения инфляции Германия является самым слабым местом в еврозоне.

**Оценку роста ВВП США
в I квартале вновь
скорректировали**

Министерство торговли США пересмотрело в сторону повышения оценку роста экономики страны в I квартале 2017 года, поскольку потребительские расходы и торговля внесли больший вклад в рост экономики, чем указывалось ранее.

Согласно третьей, окончательной, оценке, ВВП США увеличился в январе—марте текущего года на 1,4% в годовом сопоставлении после роста на 2,1% в предыдущие три месяца.

Оценка роста в январе—марте повышена уже во второй раз — в мае она была пересмотрена с 0,7% до 1,2%. Опрошенные агентством Bloomberg аналитики в среднем ожидали подтверждения пересмотренной оценки.

Потребительские расходы, на долю которых приходится 70% ВВП США, в прошедшем квартале увеличились на 1,1% в пересчете на годовые темпы, а не на 0,6%, как говорилось ранее. Аналитики не ожидали пересмотра показателя. В IV квартале 2016 года потребительские расходы выросли на 3,5%.

Индекс PCE Core (Personal Consumption Expenditures, Excluding Food & Energy), который учитывает американский Центробанк (ФРС) при оценке рисков инфляции, в январе—марте вырос на 2% после повышения на 1,3% в октябре—декабре и соответствовал целевому показателю регулятора.

Реальный располагаемый доход потребителей в I квартале увеличился на 1,7%, как и указывалось ранее.

Комментарий эксперта: тем не менее, несмотря на пересмотр показателя в сторону повышения, заявленная цель администрации Трампа быстрого увеличения роста США до 3% остается проблемой. Первоначальные признаки резкого ускорения экономического роста во II квартале так же были подорваны неутешительными данными о розничных продажах, производстве и инфляции.

Инфоповод: Европейский кризис

Меркель: переговоры лидеров G20 в Гамбурге будут непростыми

Канцлер ФРГ Ангела Меркель предрекла непростые консультации лидеров G20 в Гамбурге на следующей неделе. Об этом она заявила, выступая в Бундестаге с правительственным заявлением в преддверии саммита "двадцатки", который пройдет с 7 по 8 июля.

"Из-за позиции США по климату мы в Гамбурге не сможем ожидать простых переговоров", - сказала она. - Разногласия очевидны, и было бы неискренне это отрицать".

Она также убеждена, что лидеры G20 должны все же прийти к согласию. "Двадцатка" - это неформальный орган, и только если мы сможем все вместе в этом формате договориться, то тогда у нас будет шанс достичь согласия и на формальных площадках, например, в ООН", - отметила Меркель.

Меркель сказала, что участники Парижского соглашения по климату не будут ни пересматривать, ни вносить изменения в него. "Это соглашение не подлежит ни пересмотру, ни замене, - сказала она. - После решения Соединенных Штатов выйти из этого соглашения мы намерены действовать более решительно, чем когда-либо, чтобы выполнить его".

Меркель выразила уверенность в том, что борьба с изменением климата в рамках парижских договоренностей приведет в конечном итоге к глобальному экономическому росту.

1 июня американский президент Дональд Трамп объявил о выходе США из Парижского соглашения по климату. Документ был принят 12 декабря 2015 года по итогам международной конференции во французской столице. 195 участников форума условились не допустить повышения среднегодовой температуры на планете к 2100 году более чем на 2 градуса по Цельсию по сравнению с доиндустриальной эпохой. Ученые считают, что более значительный рост температуры, вызванный выбросом в атмосферу углекислого газа в результате сжигания ископаемого топлива, может привести к необратимым последствиям для экологии планеты.

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	Сараджев Эдгар	доб.1602
		Нурлубаева Ашухан	доб.1604

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