



Акции		Валюты		Металлы / Сырье				
S&P 500	2470.3	-0.07%	USD/RUB*	59.773	0.37%	Нефть Brent*	52.8	0.30%
euro Stoxx 600	377.9	-0.13%	EUR/RUB*	70.793	0.02%	Нефть WTI*	50.3	0.24%
ММВБ	1919.5	0.15%	ЦБ: «корзина»*	64.732	0.21%	Золото*	1270.5	0.08%
MSCI Rus	519.2	-0.07%	EUR/USD*	1.183	-0.08%	Никель	10235.0	0.54%
MSCI EM	1066.2	0.31%	USD/JPY*	110.180	-0.07%	Медь	6347.0	1.02%

*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 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 октябрьских фьючерсов на нефть марки Brent колеблются в районе отметки в \$52.8 за баррель в ожидании публикации данных отраслевой статистики по запасам нефти в США. Фьючерсы на ведущие фондовые индексы США сегодня утром прибавляют. Основные азиатские фондовые индикаторы большей частью демонстрируют позитивную динамику. Премаркет европейской сессии сигнализирует о небольшом повышении ведущих европейских фондовых индексов в начале торгового дня. Открытие российского рынка акций сегодня ожидаем увидеть в районе 1930 пунктов по индексу ММВБ, предполагая, что в условиях благоприятного внешнего фона этот фондовый индикатор продолжит обозначившийся днем ранее отскок от зоны поддержки, сложившейся в районе «психологической» отметки в 1900 пунктов.

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: ВВП

США: Индексы деловой активности

Драйверы рынка

стр. 3

Система: краткосрочное боковое движение в рамках среднесрочного бокового движения

Анализируем технично:
Система

стр. 4

Длинная позиция: Транснефть ап. Покупка в зоне 181400 р., тейк-профит: зона 199000 р., стоп-лосс: 173800 р.

Торговые идеи:
Транснефть

стр. 5

Медведев утвердил программу "Цифровая экономика"
У Конгресса США мало времени для решения проблемы потолка госдолга

Дайджест новостей

стр. 6

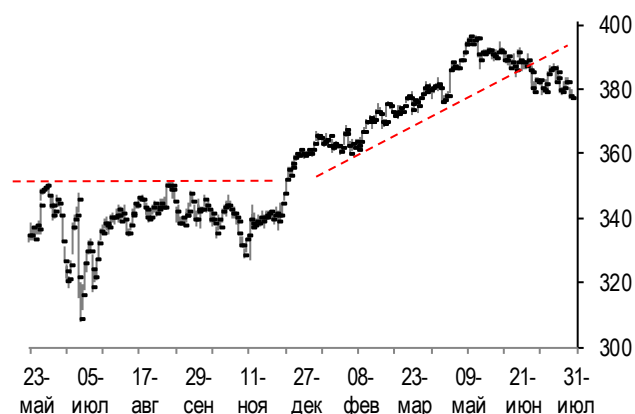
Евросоюз запустил санкционную процедуру в отношении Польши

Инфоповод

стр. 8

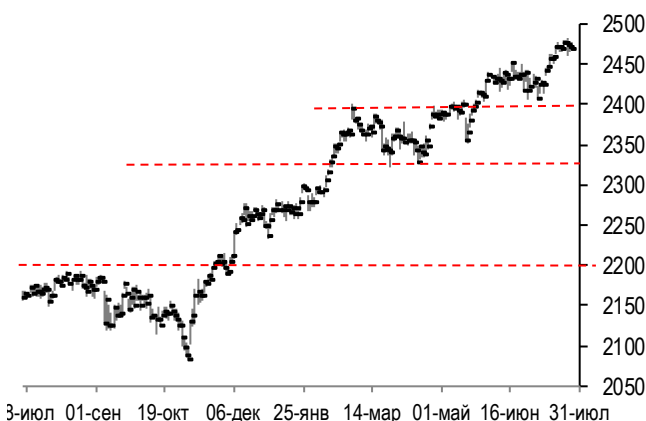
Конъюнктура рынков

Динамика фондового индекса euro STOXX 600 (daily)



Source: Bloomberg, Solid Research

Динамика фондового индекса S&P500 (daily)



Source: Bloomberg, Solid Research

Динамика цен на нефть Brent (daily)



Source: Bloomberg, Solid Research

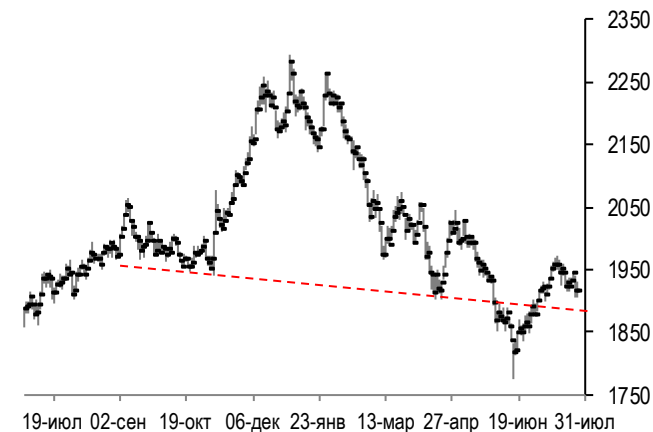
Ведущие европейские фондовые индексы в понедельник не показали единой динамики. Британский фондовый индекс FTSE 100 (+0.05%) по итогам дня слегка прибавил при оборотах торгов на 17% выше среднемесячных благодаря росту котировок акций хорошо отчитавшегося банка HSBC (+1.8%) и фармацевтической компании AstraZeneca (+2%). Французский индекс CAC просел на 0.73% на фоне падения стоимости акций Essilor (-4%) и Legrand (-4.5%). Немецкий индикатор DAX (-0.4%) также понес потери из-за снижения котировок акций банка Deutsche Bank (-2.1%) и промышленного гиганта Siemens (-0.9%).

Фондовый рынок США в понедельник не показал единой динамики. Индекс американских "голубых фишек" Dow Jones (+0.28%) снова переписал свой исторический максимум, а наибольшее положительное влияние на его поведение оказало повышение котировок акций банка Goldman Sachs (+1.2%). Индекс high-tech биржи NASDAQ (-0.42%) снизился. Индекс "широкого рынка" США S&P500 (-0.07%) понес небольшие потери при оборотах торгов на 40% выше среднемесячных, а понижением в его отраслевом спектре выделился индекс сектора «Материалы» (-0.9%).

Котировки октябрьских фьючерсов на нефть Brent в понедельник продолжили подъем, прибавив ещё 1% на фоне роста спроса на нефть в США.

Рынок акций РФ в понедельник продемонстрировал смешанную динамику. Индекс ММВБ (+0.15%) вырос при оборотах торгов на 15% выше среднемесячных. При этом наибольшее положительное влияние на его динамику оказали акции Татнефти (+2.9%) и Роснефти (+1.8%). Подсчитываемый в долларах индекс РТС (-0.72%) снизился из-за ослабления позиций рубля к доллару.

Динамика фондового индекса ММВБ (daily)



Source: Bloomberg, Solid Research

Календарь событий

Дата	Время мск	Регион	Событие	Период	Прогноз	Пред. значение
01.08	9:00		Индекс деловой активности PMI в сфере произ-ва (пункты)	июль	51.0	50.3
	11:00		Индекс деловой активности PMI в сфере произ-ва (пункты)	июль	56.8	56.8
	11:30		Индекс деловой активности PMI в сфере произ-ва (пункты)	июль	54.5	54.3
	12:00		ВВП (% г/г)	2q 17	2.1	1.9
	15:30		Личные доходы (% м/м)	июнь	0.4	0.4
	15:30		Личные расходы (% м/м)	июнь	0.1	0.1
	16:45		Индекс деловой активности PMI в сфере произ-ва (пункты)	июль	53.2	53.2
	17:00		Индекс деловой активности ISM в сфере произ-ва (пункты)	июль	56.5	57.8
02.08	17:00		Объем расходов в строит. секторе (% м/м)	июнь	0.4	0.0
	12:00		Индекс цен производителей (% г/г)	июнь	2.4	3.3
	15:15		Изменение числа занятых от ADP (тыс.)	июль	190	158
	16:00		Инфляция за неделю (% н/н)	неделя	0.1	0.0
	17:30		Изменение запасов нефти (млн. барр.)	неделя	-3.614	-7.208

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	Канал	60 мин.	<304	307.4	318	301.4	1.73	307.5	открыт
TRNFP	Покупка	Прямоуг-к	60 мин.	<179000	181400	199000	173800	2.22		

Анализируем технично: Система

Долгосрочно: боковое движение



Бумага росла в канале в течение 2015 – 2016 гг. Очередную коррекцию в начале этого года удержали в канале. Но резкое снижение в начале мая перечеркнуло все планы быков. Консолидация в течение мая – июня в диапазоне 12 – 14 р. раскрылась вниз. Но пока есть поддержка на 11 р. На текущем баре быки пробуют организовать отскок. Если им удастся пройти 12 р., то рост может продолжиться в район 14 р.

Среднесрочно: боковое движение



Текущий год начался снижением. Оформился понижающийся канал. Двойное касание 21 р. в феврале и марте обозначило поддержку на этом уровне. В апреле еще раз протестировали эту поддержку. Резкое снижение в начале мая полностью изменило техническую картину. От локального дна в районе 11 р. наметился отскок, но его быстро погасили. В июне еще раз проверили поддержку на 11 р. Отскок от нее вывел цену выше 12 р., но покупатели не смогли пройти 13 р. В течение второй половины июля быки удерживают уровень 11 р. На последнем баре – импульсный старт на отскок.

Краткосрочно: боковое движение

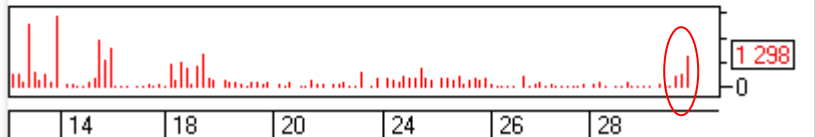


Понижающийся треугольник третьей декады июля удержали на 11 р. Торговля в узком диапазоне после технического выхода из треугольника вбок. С открытия прошлых торгов – ралли с хорошим отрывом от поддержки на 11 р. Но впереди у быков важный уровень 12 р. Если они смогут пройти это сопротивление, то это будет сильным знаком в их пользу.

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

Торговые идеи: Транснефть

Идея для длинной позиции:



С начала текущего года бумага снижается в широком канале. Июньское боковое движение от нижней границы канала в районе 160000 р. раскрывается вверх. Цена раллирует до верхней границы канала, но сходу пробить ее не может. Всю вторую половину июля бумага консолидируется в диапазоне 175000 – 181000 р. 19 июля - сильный прокол нижней границы бокового диапазона после ценового разрыва вниз. Прокол быстро выкупают – сильный знак в пользу быков. Но бумага опять запирается в том же диапазоне. Интересный ход во второй половине прошлых торгов. Быстрое ралли от нижней границы до верхней, на высоких объемах. Если этот импульсный рост подхватят, то боковой диапазон вполне может раскрыться вверх. Тогда бумага выйдет из полугодового падающего канала. В рамках отскока от 160000 р. этот боковой диапазон выглядит как прямоугольник – фигура продолжения роста. Мы не рекомендуем открывать позиции в начале торгов.

Торговый план открытия **длинной позиции**:

1. Покупка в зоне 181400 р.,
2. Тейк-профит: зона 199000 р. и выше. Для защиты прибыли целесообразно использование скользящих стопов,
3. Стоп-лосс: 173800 р.
4. Сигнал действителен, пока цена находится ниже уровня 179000 р.

Дайджест новостей

Медведев утвердил программу "Цифровая экономика"

Премьер-министр РФ Дмитрий Медведев утвердил программу "Цифровая экономика", рассчитанную до 2024 года. Цель программы - организовать системное развитие и внедрение цифровых технологий во всех областях жизни - и в экономике, и в предпринимательстве, как социальной деятельности и в госуправлении, социальной сфере и в городском хозяйстве, - подчеркнул глава правительства. - Перевод экономики в цифру - вопрос нашей глобальной конкурентоспособности и национальной безопасности. Горизонт исполнения программы 2024 год.

Программа призвана обеспечить поддержку сквозных технологий, напомнил он. "Это так называемые "большие данные", квантовые компьютеры, о которых сейчас очень много говорят, хотя пока никто не сумел их создать, но очевидно, что рано или поздно это случится; новые производственные методы, искусственный интеллект", - сказал Медведев.

В дальнейшем, по его словам, программу планируется дополнить отраслевыми проектами, прежде всего в сфере здравоохранения, государственного управления, создания "умных городов". "Перевод экономики в цифру - вопрос нашей глобальной конкурентоспособности и национальной безопасности", - подчеркнул Медведев.

Комментарий эксперта: проект развития цифровой экономики в России находится в одном ряду с такими исторически масштабными преобразованиями, как железнодорожное строительство в 19-м веке или электрификация страны в первой половине 20-го столетия. Развитие «цифровой экономики» в 21 веке – это огромный по своему масштабу и важности проект, который неизбежно окажет влияние на жизнь страны в целом.

Норникель увеличил производство меди, снизил производство никеля

Общий объем производства меди Норникелем во II квартале 2017 года по сравнению с I кварталом вырос на 7%, до 101 тыс. тонн. В целом в I полугодии 2017 года «Норникель» произвел 195 тыс. тонн меди, что выше I полугодия прошлого года на 10%.

Общий объем производства никеля во II квартале 2017 года составил 49 тыс. тонн, что на 8% меньше I квартала 2017 года. В целом, объем производства никеля в I полугодии 2017 года составил около 103 тыс. тонн, что на 15% ниже аналогичного периода прошлого года.

Производство палладия и платины во II квартале 2017 года составило 781 тыс. унций (+41% по сравнению с I кв. 2017 г.) и 190 тыс. унций (+46% по сравнению с I кв. 2017 г.) соответственно. В целом, по итогам I полугодия 2017 года производство палладия и платины составило 1 334 тыс. унций (на уровне I п/г 2016 г.) и 320 тыс. унций (-4% по сравнению с I п/г 2016 г.) соответственно.

Комментарий эксперта: опубликованные компанией производственные результаты, на наш взгляд, выглядят нейтрально. Увеличение компанией объемов производства меди связано с началом переработки медесодержащего концентрата, приобретенного у ГК "Ростех", а также сокращением потерь при извлечении меди в медный концентрат. В свою очередь, снижение производства никеля обусловлено остановкой оборудования на заводе Norilsk Nickel Harjavalta на плановое техобслуживание и прекращением переработки концентрата Nkomati. Уменьшение выпуска платины связано со снижением содержания данного металла в добытой руде на фоне замещения покупного импортного сырья российским с меньшим содержанием платины.

МТС планирует выплатить дивиденды за I полугодие

Совет директоров оператора МТС рекомендовал акционерам на внеочередном общем собрании утвердить дивиденды за I полугодие 2017 года в размере 10,4 руб. на одну обыкновенную акцию. Общая сумма промежуточных дивидендов может составить 20,78 млрд руб.

Акционерам также рекомендовано установить 13 октября датой, на которую определяются лица, имеющие право на получение дивидендов. Реестр на участие в собрании акционеров закроется 5 сентября.

Комментарий эксперта: компания продолжает щедро делиться прибылью с акционерами, обеспечивая дивидендную доходность акций на уровне 9-11% годовых, что делает акции МТС одной из наиболее привлекательных дивидендных историй на российском фондовом рынке.

У Конгресса США мало времени для решения проблемы потолка госдолга

Палата представителей Конгресса США ушла на летние каникулы, и законодатели смогут вернуться к обсуждению важнейших тем, включая повышение предельной суммы госдолга США, лишь с 5 сентября. Как пишет The Wall Street Journal, в сентябре у конгрессменов будет всего 12 рабочих дней, а вопрос о госдолге необходимо решить до октября.

Министр финансов США Стивен Мнучин в прошлую пятницу обратился к конгрессменам с просьбой поднять лимит госдолга до 29 сентября, в противном случае правительство может остаться без финансирования.

Впервые в современной истории США лимит госдолга будет обсуждаться в ситуации, когда республиканцы контролируют обе палаты Конгресса и Белый дом. Однако у республиканцев пока нет общей позиции и ясной стратегии, которые позволили бы урегулировать проблему в разумные сроки.

Комментарий эксперта: правительству США без решения вопроса о повышении потолка госдолга при определенной экономии на расходах вполне может хватить средств до середины октября. Однако, если ожидающиеся налоговые поступления в американскую казну в ближайшие пару месяцев не дотянут до прогнозов, то это может приблизить достижение потолка американского госдолга на несколько недель, что даст повод глобальным финансовым рынкам понервничать.

Инфоповод: Европейский кризис

Евросоюз запустил санкционную процедуру в отношении Польши

Европейский союз запустил санкционную процедуру против Польши из-за судебной реформы, которая, как считают в Брюсселе, подрывает независимость судебной системы в стране, говорится в заявлении Европейской комиссии.

"Европейская комиссия запустила процедуру по предотвращению нарушений в отношении Польши, отправив письмо с официальным уведомлением после публикации в польском официальном журнале закона "Об организации судов ординарной юрисдикции" в пятницу, 28 июля", - отмечается в нем.

"У польских властей есть один месяц для ответа на письмо об официальном уведомлении", - говорится в заявлении Еврокомиссии.

Если в обозначенный отрезок времени из Варшавы не поступит никаких соображений на этот счет, а также после изучения ответа, ЕК может вынести мотивированное заключение по этому вопросу. Мотивированное заключение является второй стадией процедуры по предотвращению нарушений.

Ранее исполнительная коллегия ЕС рассмотрела на своем заседании ситуацию с судебной реформой в Польше и сделала вывод, что ситуация по-прежнему неудовлетворительная, при этом отметив, что президент Анджей Дуда наложил вето на два самых противоречивых законопроекта. Однако А. Дуда подписал два других законопроекта, которые критиковал Брюссель, в том числе, о работе судов ординарной юрисдикции.

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
Гулиев Азрет	Финансовый аналитик +7 (495) 228-70-10 доб.1336 guliev@solidinvest.ru	Клюева Татьяна	Аналитик +7 (495) 228-70-10 доб.1304 klyuyeva@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