



Акции		Валюты		Металлы / Сырье				
S&P 500	2365.4	0.60%	USD/RUB*	57.403	-0.48%	Нефть Brent*	56.9	0.35%
euro Stoxx 600	373.4	0.64%	EUR/RUB*	60.546	-0.44%	Нефть WTI*	54.5	0.76%
ММВБ	2127.7	0.41%	ЦБ: «корзина»*	58.818	-0.46%	Золото*	1235.8	-0.20%
MSCI Rus	597.5	1.25%	EUR/USD*	1.055	0.01%	Никель	11020.0	-0.23%
MSCI EM	945.6	0.22%	USD/JPY*	113.430	-0.10%	Медь	6034.0	0.53%

*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 прибавили и колеблются в районе отметки в \$56.9 за баррель на фоне сообщений о том, что страны ОПЕК стремятся к выполнению соглашения о сокращении добычи на 100%, что окажет на нефтяной рынок более сильное влияние, чем отмечающийся рост добычи сланцевой нефти в США. Фьючерсы на ведущие фондовые индексы США сегодня утром слегка прибавляют. Основные азиатские фондовые индикаторы не показывают единой динамики. Премаркет европейской сессии сигнализирует о небольшом повышении ведущих европейских фондовых индексов в начале торгового дня. Открытие российского рынка акций сегодня ожидаем увидеть в районе 2130 пунктов по индексу ММВБ, предполагая, что в условиях благоприятного внешнего фона этот индикатор продолжит попытки отыграть понесенные ранее потери на фоне вероятного закрытия фондовыми игроками «коротких» позиций в преддверии «длинных» российских выходных.

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: Протоколы заседания ФРС

Драйверы рынка

стр. 3

Индекс ММВБ: краткосрочное снижение в рамках среднесрочного снижения

Анализируем технично:
Индекс ММВБ

стр. 4

Длинная позиция: Северсталь. Покупка в зоне 904 р., тейк-профит: зона 930 р., стоп-лосс: 887 р.

Торговые идеи:
Северсталь

стр. 5

Moody's улучшило прогноз рейтингов России

Чистая прибыль ФСК резко выросла

Дайджест новостей

стр. 6

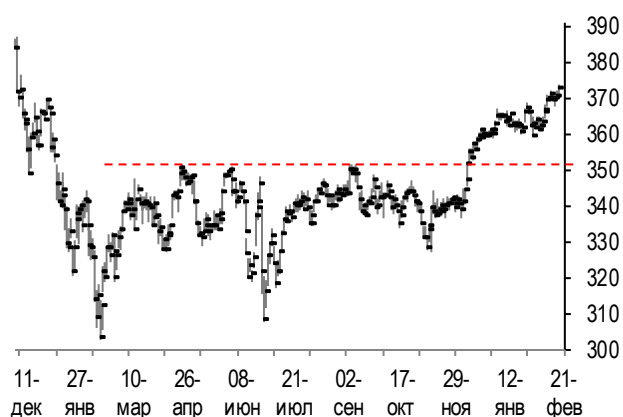
МВФ призвал страны ЕС найти компромисс по реформам в Греции

Инфоповод

стр. 9

Конъюнктура рынков

Динамика фондового индекса euro STOXX 600 (daily)



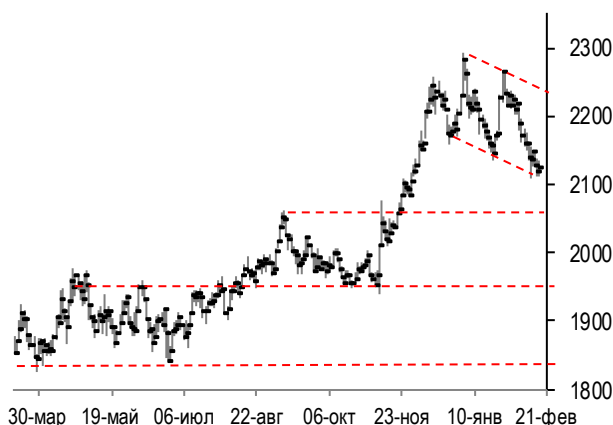
Source: Bloomberg, Solid Research

Динамика цен на нефть Brent (daily)



Source: Bloomberg, Solid Research

Динамика фондового индекса ММВБ (daily)



Source: Bloomberg, Solid Research


Ведущие европейские фондовые индексы во вторник не показали единой динамики. Британский фондовый индекс FTSE 100 по итогам дня снизился на 0.34% пункта при оборотах торгов примерно на 15% выше среднемесячных. При этом наибольшее отрицательное влияние на поведение этого индикатора оказало резкое падение котировок акций слабо отчитавшегося банка HSBC (-6.5%). Сдержало снижение индекса FTSE 100 повышение курса акций нефтегазовых гигантов Royal Dutch Shell (+0.8%), BP (+1.3%) и телекома Vodafone Group (+1.1%). Выступивший глава Банка Англии Марк Карни заявил, что возможный сценарий «мягкого» Brexit с ясными условиями и последствиями станет причиной для повышения регулятором ключевой ставки, однако есть и другие сценарии, которые приведут к иной денежно-кредитной политике. В свою очередь, французский фондовый индекс CAC во вторник вырос на 0.49% при оборотах торгов чуть ниже среднемесячных, а повышением из числа бумаг, входящих в его состав, выделились акции нефтегазового гиганта Total (+1.7%) и производителя шин Michelin (+1.5%). Немецкий индикатор DAX (+1.18%) вырос на фоне повышения котировок акций Siemens (+2.9%), Bayer (+1.6%) и Adidas (+2.5%), внесших весомый вклад в его подъем.

Фондовый рынок США во вторник продолжил подъем. Индекс американских "голубых фишек" Dow Jones повысился в итоге дня на 0.58%, а наибольшее положительное влияние на его динамику оказали акции хорошо отчитавшихся ритейлеров Wal-Mart Stores (+3.0%) и Home Depot (+1.4%), а также авиакосмической корпорации Boeing (+1.7%) и UnitedHealth Group (+1.9%). Индекс high-tech биржи NASDAQ поднялся на 0.47% на фоне повышения котировок акций Nvidia (+3.6%) и Applied Materials (+2.6%) и неплохо отчитавшейся Henry Schein (+2.9%). Индекс "широкого рынка" США S&P500 (+0.6%) тоже показал положительную динамику при оборотах торгов чуть ниже среднемесячных, а повышением в его отраслевом спектре выделился индекс сектора компаний, занимающихся операциями с недвижимостью (+1.3%).

Котировки апрельских фьючерсов на нефть Brent во вторник выросли на 0.9% на фоне заявлений генсека ОПЕК о том, что картель стремится к 100% выполнению договора о сокращении добычи.

Рынок акций РФ во вторник прибавил. Индекс ММВБ поднялся на 0.41% в основном из-за повышения в цене акций НОВАТЭКа (+3.2%) и Сбербанка (+0.9%). Подсчитываемый в долларах индекс РТС (+0.98%) вырос более значительно на фоне укрепления позиций рубля к доллару США.

Календарь событий

Дата	Время мск	Регион	Событие	Период	Прогноз	Пред. значение
22.02	12:30		ВВП (% г/г)	4Q 16	2.2	2.2
	13:00		Инфляция (% г/г)	январь	1.8	1.8
	16:00		Инфляция за неделю (% н/н)	неделя		0.0
	18:00		Продажи на вторичном рынке жилья (% м/м)	январь	1.1	-2.8
	22:00		Протоколы заседания ФРС			

Сигналы технического анализа

Бумага	Направление	Фигура	Тайм - фрейм	Отмена сигнала	Открытие позиции	Тейк-профит	Стоп-лосс	Эффективность сигнала*	Уровень трейлинг-стопа	Статус сигнала
ALRS	Продажа	Гип	60 мин.	>101	97.4	90	100.7	2.43		открыт
AFLT	Продажа	Дв. Вершина	60 мин.	>173	170.2	160	172.8	4.17		открыт
CHMF	Покупка	Переверн. Гип	60 мин.	<890	904	930	887	1.50		

Анализируем технично: Индекс ММВБ

Долгосрочно: рост



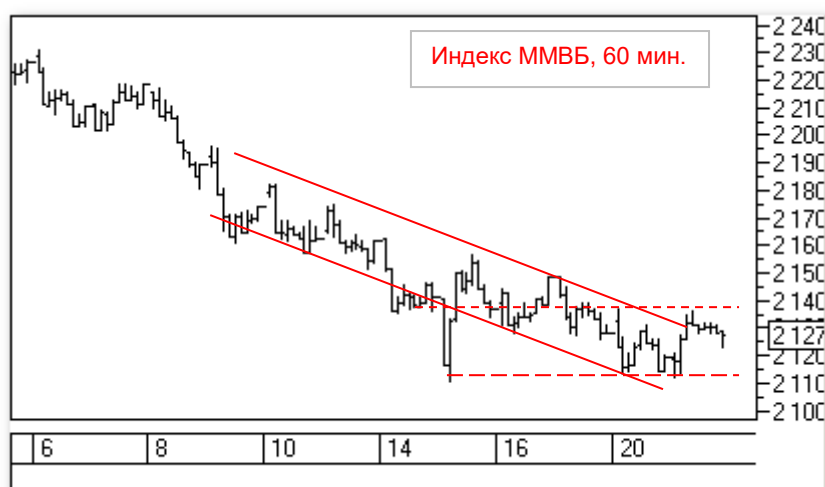
К концу 2014 г. обозначился растущий канал. Ралли с начала 2015 г. пробивает канал вверх. Рост дошел до 6-летнего максимума. На коррекции появилась поддержка на 1600 п. Осенью 2015 г. быки развили рост и подошли к 1850 п. Коррекцию с резким пробоем 1700 п. удержали в канале. От этого уровня рост в канале возобновился. Осенью 2016 г. индекс пробивает 2000 п. и позже выходит из канала вверх. Шип у 2300 п. сделал небольшую коррекцию. Вторая попытка пробоя уже не дошла до 2300 п. Текущая коррекция вошла обратно в канал. Если удержат 2100 п. то рост может продолжиться. Иначе - снижение к 2000 п.

Среднесрочно: снижение



Осенью прошлого года сформировался сужающийся падающий канал. Импульсный отскок в ноябре вывел индекс из этого канала. После пробоя 2050 п. развился безоткатный рост до 2250 р. Коррекция короткая и неглубокая. В этом году обновили локальный максимум. Коррекция дошла до 2150 п. с резким отскоком от этого уровня. Локальный минимум получился ниже предыдущего – медведи показали свою силу. Текущее снижение более длительное. Цена обновила локальный минимум, но уперлась в наклонную поддержку. Возможен отскок. Также просматривается понижающийся канал.

Краткосрочно: снижение



Текущее снижение идет от конца января, от 2270 п. С середины февраля темпы снижения замедлились, а со второй половины месяца наметилась локальная поддержка в районе 2110 п. Есть три касания уровня. Последнее касание в начале вчерашних торгов. После него индекс выходит за рамки трендовой линии, но не может развить отскок. Если медведи активизируются, то их опять встретят на 2110 п. Быкам же, для развития роста, надо проходить 2140 п.

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:



В декабре бумага установила новый исторический максимум. Коррекция останавливается на уровне 900 р., который был отмечен еще во время осеннего роста. Первый небольшой отскок, и ближе к концу декабря бумага еще раз протестировала поддержку. В январе был еще один тест поддержки, который она опять выдержала. Февральское снижение в рамках тренда дважды тестирует поддержку. Но в середине месяца давление медведей усилилось (видно, как цена плотно снижается вдоль линии тренда), и к концу второй декады бумага прорывает поддержку на 900 р. Снижение вдоль тренда продолжилось, но ненадолго. В районе 880 р. быки смогли развернуть движение – перевернутая «голова и плечи». На прошлых торгах цена вплотную подошла к 900 р. и консолидировалась под этим уровнем всю вторую половину дня. Формально бумага вышла из-под тренда – это уже не в пользу продолжения снижения. Есть повышенный локальный минимум – переход контроля к быкам. Осталось только сделать активный шаг – пробой 900 р., и этот уровень снова может стать поддержкой. Не рекомендуется открывать позицию с начала торгов.

План открытия **длинной позиции**:

1. Покупка в зоне 904 р.,
2. Тейк-профит: зона 930 р. и выше. Для защиты прибыли целесообразно использование скользящих стопов,
3. Стоп-лосс: 887 р.
4. Сигнал действителен, пока цена находится выше уровня 890 р.

Дайджест новостей

Moody's улучшило прогноз по рейтингам ряда регионов РФ

Международное рейтинговое агентство Moody's изменило прогноз по рейтингам региональных и местных органов власти ряда городов и регионов РФ до "стабильного" с "негативного". Одновременно рейтинги регионов были подтверждены на текущем уровне, говорится в пресс-релизе агентства.

В частности, Moody's улучшило прогноз по рейтингам Ba1 Москвы и Санкт-Петербурга, рейтингам Ba2 Башкортостана и Татарстана, а также Ханты-Мансийского АО и Московской области. Кроме того, на "стабильный" изменен прогноз по рейтингам Ba3 Самарской области и Чувашии, рейтингам B1 Краснодарского и Красноярского краев и Нижегородской области, а также рейтингу города Волгограда. При этом Moody's сохранило на "негативном" уровне прогноз по рейтингу Омской области и рейтингам Республики Коми, Краснодар и Омска.

Комментарий эксперта: улучшение прогнозов по рейтингу ряда городов и регионов России последовало после повышения агентством Moody's прогноза по суверенному рейтингу РФ с "негативного" на "стабильный". Это стало следствием позитивных сдвигов в российской экономике и действиям российского правительства, направленным на снижение зависимости бюджета от нефтегазовых доходов.

Чистая прибыль ФСК резко выросла

Чистая прибыль ФСК по РСБУ в 2016 году выросла в 5,9 раза по сравнению с 2015 годом, до 106,071 млрд. рублей, говорится в сообщении компании. Выручка увеличилась на 26%, и составила 218,366 млрд рублей.

Скорректированная EBITDA ФСК ЕЭС по РСБУ в 2016 году выросла на 15,4% по сравнению с 2015 годом - до 119,622 млрд. рублей.

Скорректированная чистая прибыль (обеспеченная денежными средствами, с учетом корректировки на сальдо начисления/восстановления резервов по сомнительным долгам, переоценки основных средств и финансовых вложений) выросла в 2,9 раза и составила 59,17 млрд рублей.

Комментарий эксперта: акции ФСК отреагировали ростом котировок на опубликованные компанией сильные финансовые результаты, которые позволяют инвесторам рассчитывать на существенное увеличение компанией дивидендных выплат по итогам года.

Полюс увеличил прибыль

Чистая прибыль «Полюса» - крупнейшего золотодобытчика в России - по международным стандартам финансовой отчетности за 2016 год увеличилась на 42% по сравнению с предыдущим годом и достигла 1,445 млрд долларов. Об этом говорится в сообщении компании.

При этом скорректированная чистая прибыль, без учета списаний, выросла на 2% до 952 млн долларов. Маржа по прибыли составила 39% против 43% годом ранее.

Выручка выросла за отчетный год на 2% до 2,458 млрд долларов, показатель EBITDA - на 20% до 1,536 млрд долларов. Рентабельность по EBITDA составила 62% против 58% за 2015 год.

Комментарий эксперта: по итогам года компания показала сильные результаты благодаря перевыполнению плана по добыче золота и повышению эффективности производства, став одним из лидеров отрасли по показателям общих денежных затрат (ТСС) в \$389 на унцию, и совокупных денежных затрат на производство и поддержание (AISC) в \$572 за унцию.

Деловая активность в промсекторе Японии продолжает повышаться

Производственный сектор Японии продемонстрировал очередной сильный месяц в феврале 2017 года, причем активность в секторе улучшалась самыми быстрыми темпами почти за 3 года.

Индекс менеджеров по закупкам (PMI) в производственном секторе вырос до 53,5 пункта в феврале с 52,7 пункта в январе, когда отмечался самый высокий уровень с марта 2014 года.

PMI измеряет изменения в уровнях активности в производственном секторе Японии от одного месяца до следующего. Показатель ниже 50 пунктов отражает снижение активности, выше — рост активности.

Предварительные данные PMI основаны на ответах 85-90% опрошенных предприятий и дают основания полагать, что окончательные данные, которые выйдут на следующей неделе, будут аналогичными или схожими.

Комментарий эксперта: отметим, что более быстрый темп роста в феврале по сравнению с январем наблюдался и по отдельным компонентам в рамках данного исследования. В частности, рост количества новых заказов как внутри Японии, так и за рубежом. Все это говорит об увеличении объема предстоящей работы, и будет поддерживать темпы роста, по крайней мере, в первой половине года.

Рост деловой активности в еврозоне резко ускорился

Сводный индекс деловой активности (Purchasing Managers Index, PMI) 19 стран еврозоны в феврале 2017 г. вырос до 70-месячного максимума, свидетельствуют предварительные данные IHS Markit.

Индекс поднялся до 56 пунктов по сравнению с 54,4 пункта в январе.

PMI сферы услуг вырос с 53,7 пункта до 55,6 пункта, достигнув максимума за 69 месяцев.

При этом производственный PMI еврозоны вырос с 55,2 пункта до 55,5 пункта, достигнув максимальной отметки за 70 месяцев.

"Рост предварительного PMI до максимума с апреля 2011 года означает, что в I квартале мы можем увидеть рост ВВП на 0,6%, если эти темпы роста сохранятся в марте, - отметил главный экономист Markit Крис Уильямсон. - Поскольку поступление новых заказов также существенно увеличилось и компании еще более оптимистично оценивают перспективы предстоящего года, рост может даже ускориться в ближайшие месяцы".

Сводный PMI Германии вырос до 56,1 пункта с 54,8 пункта в январе, достигнув 34-месячного максимума. Индекс деловой активности в сфере услуг поднялся с 53,4 пункта до 54,4 пункта - максимальной отметки за три месяца. Показатель активности в производственном секторе страны вырос с 56,4 пункта до 57 пунктов - максимума за 69 месяцев.

Сводный PMI Франции в феврале вырос с 54,1 пункта до 56,2 пункта - максимума за 69 месяцев. Индикатор активности в сфере услуг оказался на максимуме за 66 месяцев: 56,7 пункта по сравнению с 54,1 пункта в январе. Индекс деловой активности в производственном секторе, напротив, снизился с 53,6 пункта до 52,3 пункта, оказавшись на минимуме за три месяца.

Комментарий эксперта: таким образом, несмотря на политическую нестабильность из-за выборов в этом году, мы видим признаки подъема европейской экономики, причем подтянулся и несколько отстающий сервисный сектор. Тем не менее, мы не думаем, что ЕЦБ под нажимом Германии и Австрии отступит от ранее озвученных планов, а именно продолжения QE до конца текущего года.

Генсек ОПЕК: уровень нефтяных цен далек от сбалансированности

Уровень цен на нефть на мировом рынке еще далек от сбалансированности; несмотря на принятые решения по сокращению добычи нефтедобывающими странами, накопленные запасы нефти еще высоки. Об этом заявил генеральный секретарь ОПЕК Мохаммед Баркиндо, выступая на конференции IPWeek-2017.

«Несмотря на принятые решения, несмотря на высокий уровень их исполнения, мы по-прежнему еще далеки от уровня сбалансированности цен... Запасы добытой нефти еще очень и очень высоки», — сказал Баркиндо.

Генсек ОПЕК также отметил, что уровень исполнения соглашения о сокращении добычи нефти в ближайшие месяцы ожидается более высоким, чем в начале 2017 года.

«Данные добычи по январю показывают, что участвующие в соглашении страны ОПЕК на 90% выдерживают соглашение, и страны, не входящие в ОПЕК, также показывают желание по исполнению соглашения... Мы надеемся, что в ближайшие месяцы мы увидим еще более высокие данные соответствия уровня добычи соглашению», — указал Баркиндо.

Он напомнил, что 22 февраля в Вене соберется на заседание технический комитет по мониторингу исполнения соглашения о сокращении добычи нефти между нефтедобывающими странами.

Комментарий эксперта: уровень исполнения сделки в настоящее время, действительно, достаточно высок, и этот фактор поддерживает котировки нефти выше \$55, даже несмотря на рост коммерческих запасов в США до исторически высокого уровня. Иными словами, говорить о необходимости продления сделки пока рано, и ОПЕК прибережет данный козырь на потом.

Рост деловой активности в США замедлился в феврале

Рост деловой активности в частном секторе США замедлился в феврале после роста до 14-месячного пика, снижая оптимизм касательно роста американской экономики, показали предварительные данные, опубликованные во вторник.

В докладе, подготовленном исследовательской группой Markit, сказано, что индекс деловой активности снизился с 55.6 в январе до 53.9 в феврале.

Аналитики прогнозировали, что показатель вырастет до 55.8.

Сектор услуг составляет примерно 80% экономики США, что делает данные ключевыми для интерпретации перспектив экономического роста.

Markit также сообщила, что индекс деловой активности в секторе производства снизился до 54.3 в феврале по сравнению с показателем в предыдущем месяце, который составил 55.

Аналитики прогнозировали рост показателя до 55.3.

В докладе указывается, что замедление роста в значительной степени произошло из-за сектора услуг, в то время как производственная активность оставалась на высоком уровне — это был ее самый быстрый квартальный темп роста в течение двух лет.

Комментарий эксперта: таким образом, после президентских выборов в США рост потерял некоторый импульс, тем не менее, показатель в целом остается на уровне страны с быстро растущей экономикой. Это позволяет надеяться, что данные ВВП за I квартал будут значительно сильнее, чем в предыдущие годы.

Инфоповод: Европейский кризис

МВФ призвал страны ЕС найти компромисс по реформам в Греции

Международный валютный фонд (МВФ) призвал европейские страны достичь компромисса по реформам в Греции, чтобы помочь стране получить пакет финансовой помощи, пишет агентство Франс Пресс со ссылкой на сообщение МВФ.

"Будет необходим больший прогресс, чтобы преодолеть разногласия по другим важным вопросам", - приводит агентство сообщение МВФ.

Представители греческих кредиторов скоро вернутся в Афины для обсуждения с властями страны дополнительного пакета реформ, которые могут затронуть пенсионную и налоговую системы. По его словам, речь идет об отходе от жестких мер экономии и о постановке более сильного акцента на глубокие реформы в Греции.

В мае 2016 года международные кредиторы (Еврокомиссия, МВФ, Европейский центробанк и Европейский механизм стабильности) завершили первую оценку хода исполнения Грецией реформ и определили очередной транш кредита из третьего пакета финансовой помощи Греции - 10,3 млрд евро. Из этой суммы в июне было выделено 7,5 миллиарда евро. Оставшиеся 2,8 миллиарда евро будут перечислены Греции после выполнения ею 15 условий, в том числе касающихся приватизации, реформ в сфере энергетики, управления банками. В настоящий момент продолжается оценка кредиторам ситуации в Греции в рамках третьей программы финансовой помощи.

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