



Акции		Валюты		Металлы / Сырье				
S&P 500	2270.4	-0.21%	USD/RUB*	59.368	-0.04%	Нефть Brent*	56.1	0.11%
euro Stoxx 50	3286.7	-0.64%	EUR/RUB*	63.019	-0.35%	Нефть WTI*	53.1	0.11%
MMББ	2212.0	-0.30%	ЦБ: «корзина»*	61.011	-0.18%	Золото*	1193.8	-0.54%
MSCI Rus	611.3	1.49%	EUR/USD*	1.061	-0.33%	Никель	9975.0	-4.55%
MSCI EM	896.6	1.12%	USD/JPY*	114.990	0.83%	Медь	5752.5	0.75%

*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 нейтральный характер

Результатирующее влияние ключевых внешних факторов, оказывающих существенное воздействие на поведение российского финансового рынка, сегодня в начале дня, по нашим оценкам, складывается близким к нейтральному. Котировки мартовских фьючерсов на нефть марки Brent поднялись выше отметки в \$56 за баррель, что несколько выше того уровня, на котором они находились в момент закрытия российского рынка акций днем ранее. Фьючерсы на ведущие фондовые индексы США сегодня утром слегка прибавляют. Основные азиатские фондовые индикаторы не показывают единой динамики. Премаркет европейской сессии сигнализирует о вероятном небольшом повышении ведущих европейских фондовых индексов в начале торгового дня. Открытие российского рынка акций сегодня ожидаем увидеть в районе отметки 2215 пунктов по индексу ММББ, предполагая, что в условиях нейтрального внешнего фона он продолжит совершать колебания вблизи текущих уровней.

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

США: Розничные продажи

США: Мичиганский индекс потребительских настроений

Драйверы рынка

стр. 3

Сургутнефтегаз: краткосрочное боковое движение в рамках среднесрочного роста

Анализируем технично:
Сургутнефтегаз

стр. 4

Короткая позиция: Роснефть. Продажа в зоне 389 р., тейк-профит: зона 370 р., стоп-лосс: 396,6 р.

Торговые идеи:
Роснефть

стр. 5

МВФ отмечает успехи Банка России в замедлении инфляции

Саудовская Аравия уже превысила плановый уровень сокращения нефтедобычи

Ирак является самой большой угрозой для сделки ОПЕК

Дайджест новостей

стр. 6

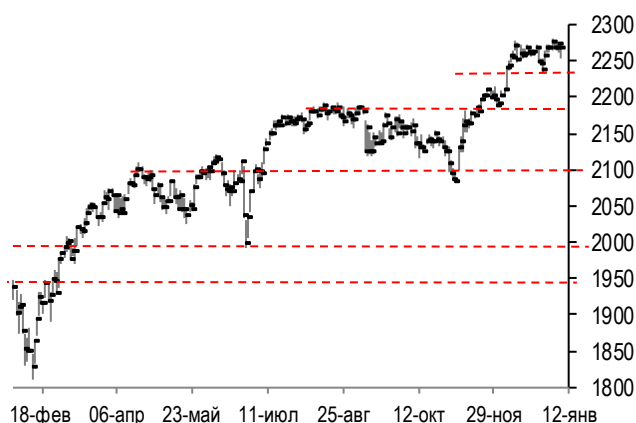
Евросоюз экспортирует безработицу в Австрию

Инфоповод

стр. 9

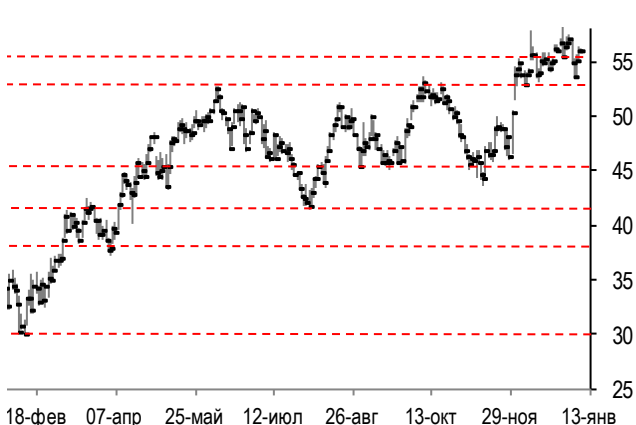
Конъюнктура рынков

Динамика фондового индекса S&P500 (daily)



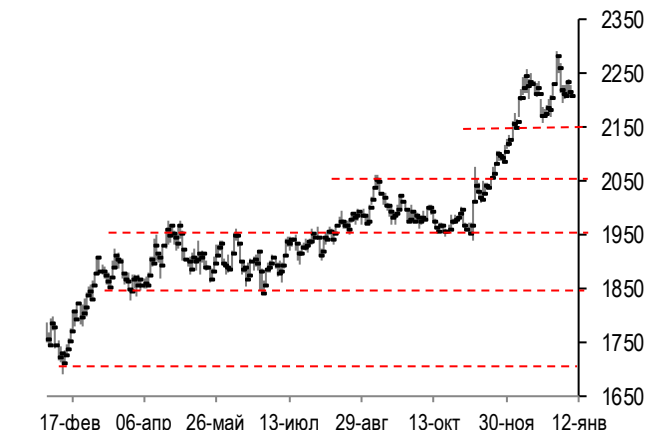
Source: Bloomberg, Solid Research

Динамика цен на нефть Brent (daily)



Source: Bloomberg, Solid Research

Динамика фондового индекса ММВБ (daily)



Source: Bloomberg, Solid Research





Ведущие европейские фондовые индексы в четверг не показали единой динамики. Британский фондовый индекс FTSE 100 по итогам дня прибавил 0.03%, вновь обновив свой исторический максимум при оборотах торгов примерно на 7% выше среднемесячных. При этом наибольшее положительное влияние на поведение британского фондового индикатора вчера вновь оказало повышение котировок акций горнодобывающих компаний Anglo American (+2%), Rio Tinto (+1.8%), BHP Billiton (+1.3%) и нефтегазовых гигантов Royal Dutch Shell (+0.4%) и BP (+0.4%). Сдержало повышение британского индекса снижение котировок акций фармацевтических компаний Shire (-2.2%), GlaxoSmithKline (-1%). В свою очередь, французский фондовый индекс CAC просел в четверг на 0.51%, а падением из числа бумаг, входящих в его состав, выделились акции сталепроизводителя ArcelorMittal (-3.4%), а также автоконцернов Peugeot (-1.9%) и Renault (-3.4%). Немецкий индикатор DAX (-1.07%) вчера стал аутсайдером из-за снижения акций таких автопроизводителей, как Volkswagen (-2.5%), Daimler (-2.8%) и BMW (-3%), а также банка Deutsche Bank (-3.5%), внесших существенный вклад в его падение.

Фондовый рынок США в четверг понес потери. Индекс американских "голубых фишек" Dow Jones понизился в итоге дня на 0.3%, а наибольшее отрицательное влияние на его динамику оказали акции банка Goldman Sachs (-0.8%) и компании Walt Disney (-1.8%). Индекс high-tech биржи NASDAQ опустился на 0.29% на фоне падения котировок акций таких компаний, как Netflix (-1%), Yahoo! (-1.1%), Nvidia (-1.6%) и Micron (-2.1%). Индекс "широкого рынка" США S&P500 (-0.21%) также продемонстрировал негативную динамику. При этом снижением в его отраслевом спектре выделился индекс акций финансового сектора (-0.7%). Выступивший глава ФРБ Далласа Роберт Каплан заявил, что прогноз, предполагающий три повышения ставки ФРС в этом году, довольно близок к его точке зрения, однако более высокие ставки предполагают новые вызовы.

Котировки мартовских фьючерсов на нефть Brent в четверг выросли ещё на 1.7% на фоне заявлений министра энергетики Саудовской Аравии о том, что страна сократила добычу нефти даже сильнее, чем предполагали условия сделки ОПЕК.

Рынок акций РФ в четверг не показал единой динамики. Индекс ММВБ потерял 0.3%. Долларовый индекс РТС (+1.71%) прибавил благодаря укреплению позиций рубля.

Календарь событий

Дата	Время мск	Регион	Событие	Период	Прогноз	Пред. значение
13.01	16:30		Индекс цен производителей (% м/м)	декабрь	0.3	0.4
	16:30		Розничные продажи (% м/м) <i>Показатель является опережающим индикатором для ВВП, поэтому если данные оправдают ожидания, то IV квартал для американской экономики будет очень сильным, и доллар будет пользоваться спросом.</i>	декабрь	0.7	0.1
	18:00		Товарные запасы (% м/м)	ноябрь	0.6	-0.2
	18:00		Мичиганский индекс потребительских настроений (пункты)	январь	98.5	98.2

Сигналы технического анализа

Бумага	Направление	Фигура	Тайм - фрейм	Отмена сигнала	Открытие позиции	Тейк-профит	Стоп-лосс	Эффективность сигнала*	Уровень трейлинг-стопа	Статус сигнала
SBER	Покупка	Поддержка	60 мин.	<170	173.05	180	167.4	1.19		открыт
ROSN	Продажа	Пробой поддержки	60 мин.	>395	389	370	396.6	2.63		

Анализируем технично: Сургутнефтегаз

Долгосрочно боковое движение



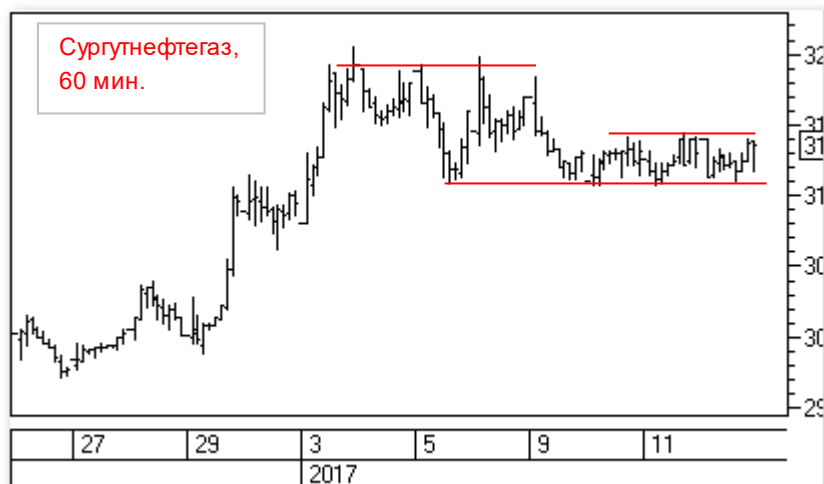
В начале 2015 г. бумага резко растет. В зоне 33 – 38 р. идет волатильная консолидация. В мае цена опускается к долгосрочному уровню 31 р., который теперь сработал поддержкой. Быки смогли оттолкнуться, и сформировали растущий канал. Несмотря на прокол канала вниз, цена продолжила рост и вышла к 40 р. Но быки не смогли закрепить пробой. Сформировался падающий тренд и в мае – июне бумага пришла к зоне поддержки 30 – 31 р. Третья попытка пробоя оказалась удачной, но быки быстро вывели бумагу обратно на 30 р. Если выйдут выше 32 р., то рост может продолжиться.

Среднесрочно: рост



Начавшееся в середине июня снижение сформировало падающий тренд. Весь август шло удержание чуть выше 30 р. Быки выкупили два прокола поддержки. Но в октябре медведи пробили 30 р. и сумели развить снижение. Консолидация на 27 р. вниз не раскрылась. Два импульса вверх, к сопротивлению на 30 р. Со второй попытки бумага преодолевает этот уровень. Устанавливается рост в канале. В декабре быки удержали коррекции на 30 р., что говорит о важности уровня. Сейчас покупателям надо пройти локальное сопротивление на 31,5 р., чтобы продолжить рост в канале.

Краткосрочно: боковое движение

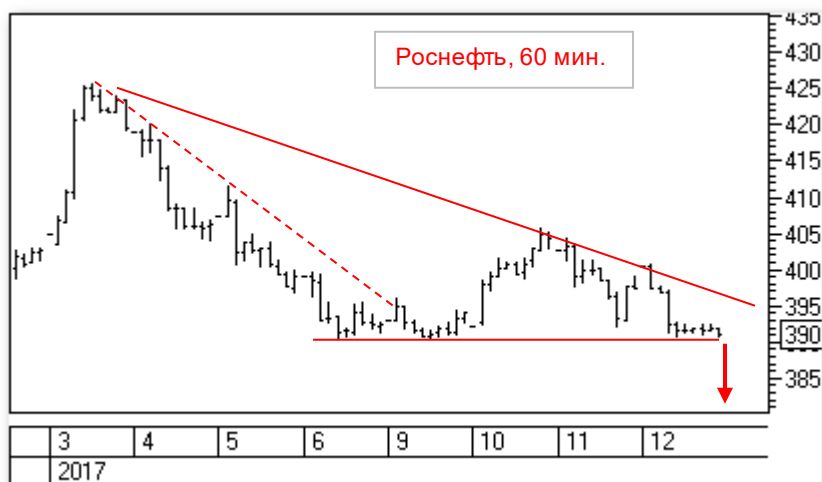


В конце декабря – начале января быстрый рост до 32 р. Здесь появилось сильное сопротивление, которое так и не смогли пройти. На коррекции обозначилась поддержка около 31 р. Этот уровень держится до сих пор, правда, локальное сопротивление сместилось ниже, к 31,4 р. Узкое боковое движение в ближайшее время раскроется. Внизу – крепкий долгосрочный уровень 30 р. Сверху – локальное сопротивление 31,5 – 32 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 короткой позиции:



Быстрый рост в первой половине декабря обновил исторический максимум в районе 415 р. Коррекцию остановили на уровне 380 р. Еще одна растущая волна с обновлением исторического максимума около 425 р. Коррекция первой недели этого года дошла до 390 р. Здесь же проходит проекция наклонной поддержки по локальным минимумам декабря. В конце первой декады января цена была зажата в локальных границах 390 р. и 395 р. Но помог силовой узел пересечения нижней границы канала и локальной поддержки 390 р. Быки сделали отскок до 405 р. Медведи в течение одного дня возвращают цену на исходные позиции. Нижняя граница до этого момента держалась. Отскок в конце торгов в среду уперся в продолжение наклонного сопротивления и выглядит очень слабым. В первой половине вчерашних торгов цена быстро снижается и пробивает канал вниз, но держится все на той же поддержке на 390 р. Начало выхода из канала вниз положено. Если уровень 390 р. пробьют, то может последовать хорошее снижение. Не рекомендуется открывать позицию с начала торгов.

План открытия **короткой позиции**:

1. Продажа в зоне 389 р.
2. Тейк-профит: зона 370 р. и ниже. Для защиты прибыли целесообразно использование скользящих стопов,
3. Стоп-лосс: 396,6 р.
4. Сигнал отменяется, когда цена закрепляется выше уровня 395 р.

Дайджест новостей

МВФ отмечает успехи Банка России в замедлении инфляции

Международный валютный фонд (МВФ) считает важным достижением Банка России успешную борьбу с ростом инфляции после обвала цен на нефть. Об этом в интервью ТАСС заявил первый заместитель директора-распорядителя МВФ Дэвид Липтон.

«Прежде всего, я хочу отметить, что очень важным достижением Центрального банка России стали его действия, предпринятые для снижения инфляции после падения цен на нефть и ослабления курса рубля, которое повлияло на рост инфляции. Эти события могли дестабилизировать финансовый сектор экономики России, но это удалось предотвратить за счет действий Центрального банка в сочетании с управлением бюджетной политикой, которая также, по моему мнению, была достаточно предусмотрительной», - отметил Липтон.

При этом, по его словам, цель ЦБ РФ по инфляции в 4% к концу 2017 года является вполне достижимой. «Я думаю, что Центральный банк РФ близок к достижению своей цели по инфляции. Даже если в конце 2017 года инфляция окажется немного выше или чуть ниже 4%, ЦБ РФ находится на пути, чтобы сделать эту цель достижимой. Очень сложно предсказать на год вперед, какой именно уровень инфляции будет, поскольку в случае России изменения цен на нефть могут повлиять на уровень инфляции. Но я думаю, что очень важным средством для обеспечения стабильности российской экономики является установка такой цели, и отслеживание того, что эта цель будет достигнута в среднесрочной перспективе», - добавил Липтон.

Комментарий эксперта: ожидания по уровню инфляции в 4% на конец текущего года являются и реалистичными, и в то же время оптимистичными. Ведь экономическая ситуация зависит от многих факторов и от обстановки на валютном рынке, и от геополитики, и от внутренней социально-политической ситуации, где далеко не все так однозначно.

Международные резервы РФ снизились

Международные резервы России на 6 января составили \$377,7 млрд, сообщил Банк России. По состоянию на 23 декабря международные резервы равнялись \$379,1 млрд. Таким образом, за неделю они уменьшились на \$1,4 млрд.

Комментарий эксперта: международные резервы РФ за неделю снизились в основном из-за курсовой и рыночной переоценки портфеля составляющих их активов. ЦБ РФ не проводил интервенций на валютном рынке, но на фоне продолжающегося укрепления рубля может вскоре приступить к пополнению международных резервов, ставя себе в качестве долгосрочного ориентира уровень в \$500 млрд.

Саудовская Аравия уже превысила плановый уровень сокращения нефтедобычи

Саудовская Аравия уже превысила целевой уровень сокращения нефтедобычи, заявил министр энергетики, промышленности и минеральных ресурсов Саудовской Аравии Халид аль-Фалих.

Ранее The Wall Street Journal со ссылкой на осведомленный источник сообщал, что Саудовская Аравия сократила добычу нефти не менее, чем на 486 тыс. баррелей в сутки с октября 2016 года.

Комментарий эксперта: особенность рынка нефти состоит в том, что относительно малые изменения спроса и предложения вызывают большой размах колебаний цен. Сравнительно небольшое сокращение производства нефти способно существенно поднять цены на нефть.

Ирак является самой большой угрозой для сделки ОПЕК

ОПЕК приняла решение под конец предыдущего года сократить объемы производства, чтобы поддержать цены. Но, как правило, выполнить условия сделки удастся далеко не всегда и не всем. ОПЕК собирается выяснить, каковы шансы осуществления сделки.

Возможные риски для сделки связаны со вторым по величине производителем ОПЕК – Ираком. Ирак согласился сократить производство на 210 000 баррелей в день от своих нынешних уровней производства. В теории это звучит просто – отключить несколько насосов. На самом деле выполнить это гораздо сложнее.

Общий объем производства Ирака значительно вырос за последние пять лет, так как стабильность начала возвращаться в страну. После войны в Ираке правительство приняло решение нанять сторонних подрядчиков, в том числе и компании США, для разработки нефтяных месторождений.

Производство Ирака выросло от 2.65 миллиона баррелей в день в январе 2012 года до 4.5 миллиона баррелей сегодня.

Министр нефтепромышленности Ирака сообщил, что государство сократило производство на 160 000 баррелей в день с начала января. Согласно правительственным предположениям, производство будет сокращено на 210 000 баррелей.

Также правительством было сообщено, что Ирак соблюдает соглашение между мировыми производителями и желает, чтобы цены на нефть восстановились примерно до \$65 за баррель.

Иракские источники ОПЕК подтвердили, что Ирак сократил как производство нефти, так и экспорт.

Комментарий эксперта: таким образом, сомнения относительно выполнения условий соглашения уже сейчас присутствуют на рынке. К тому же сделка ОПЕК может оказаться под угрозой из-за резкого роста поставок нефти США.

Промпроизводство в еврозоне выросло больше прогноза

Объем промпроизводства в еврозоне в ноябре 2016 г. вырос на 1,5% по сравнению с предыдущим месяцем, свидетельствуют данные Eurostat. Рост промпроизводства в годовом выражении в ноябре составил 3,2%.

Аналитики прогнозировали рост промпроизводства на 0,6% по сравнению с октябрём и на 1,6% относительно октября 2015 г.

Согласно пересмотренным данным, в октябре объем промпроизводства в регионе вырос на 0,1% относительно предыдущего месяца и на 0,8% в годовом выражении. Ранее сообщалось о снижении первого показателя на 0,1% и повышении второго на 0,6%.

В 28 странах ЕС промпроизводство в ноябре выросло на 1,6% по сравнению с предыдущим месяцем и выросло на 3,1% в годовом выражении.

Наибольший рост промпроизводства по сравнению с предыдущим месяцем зафиксирован в Ирландии (16,3%), Дании (4,6%) и Хорватии (3,7%); максимальное снижение зарегистрировано в Греции и Португалии (-0,9% в обеих странах).

Комментарий эксперта: рост показателя в ноябре оказался гораздо больше, чем ожидалось, что связано с увеличением производства потребительских товаров недлительного пользования (продукты, одежда). В то же время, выпуск товаров длительного пользования (автомобили, холодильники и пр.) стал единственным компонентом индикатора, показавшим снижение в ноябре. Это знак того, что аппетит для долгосрочных инвестиций у компаний еврозоны не так и велик.

Протоколы ЕЦБ: продление программы QE будет оказывать поддержку в течение года и поможет защитить от возможных политических потрясений

- В декабре руководство ЕЦБ было обеспокоено тем, что базовая инфляция не показывала убедительного роста;
- Несколько руководителей ЕЦБ выступило против продления программы количественного смягчения;
- Решения ЕЦБ отражают рост доверия в экономике;
- Политическая и экономическая неопределенность остаются высокой;
- Общий показатель инфляции активно ускоряется.

Комментарий эксперта: действительно, 2017-й не самый лучший год для начала сворачивания программы стимулирования экономики в Европе. Выборы во многих ключевых странах, а также возможное начало процедуры выхода Великобритании из ЕС, непременно, окажут негативное воздействие на экономическую активность, а также надавят на доходности гособлигаций.

Харкер, ФРС-Филадельфия: мой прогноз на предстоящий год – три “скромные” повышения ставки

Экономика достаточно сильна, чтобы выдержать три повышения процентных ставок в этом году. По мнению президента Федерального резервного банка Филадельфии Патрика Харкера, американская экономика достаточно сильна, чтобы выдержать три повышения процентных ставок в этом году.

Экономика доказала свою прочность, – следует из подготовленной речи Харкера. Чиновник выступил в четверг перед бизнес-группой в Малверне, штат Пенсильвания. По его прогнозам, инфляция ускорится и достигнет целевого показателя Центрального банка в 2017 или 2018 году.

«Мой прогноз на предстоящий год – три “скромные” повышения ставки, учитывая, что экономика демонстрирует хорошие результаты», – говорит Харкер.

Это первое выступление главы ФРБ Филадельфии в 2017 году. В этом году он получит право голоса на заседаниях Комитета по монетарной политике ФРС.

Прогнозы чиновника совпадают с ранее озвученными ожиданиями других представителей Федрезерва. Повысив ставку на четверть процентного пункта в прошлом месяце, председатель ФРС Джаннет Йеллен сообщила, что в 2017 году ожидается три повышения ставки.

Комментарий эксперта: таким образом, все члены ФРС в один голос говорят о трех повышениях ключевой ставки в 2017 году. Пожалуй, за исключением главы ФРБ Сент-Луиса Джеймса Булларда (“инакомыслящий в составе регулятора”), который считает, что “наполеоновские” планы Трампа больше касаются 2018-2019 годов, нежели 2017. Т.е. на его взгляд, в этом году достаточно одного повышения.

Инфоповод: Европейский кризис

Евросоюз экспортирует безработицу в Австрию

Федеральный канцлер Австрии Кристиан Керн заявил, что намерен предоставить местным работодателям право при найме отдавать приоритет австрийцам перед гражданами других стран Европейского союза.

"Страны Восточной Европы экспортируют свою безработицу в Австрию", - сказал Керн.

Популярность Партии свободы Керна в Австрии в последнее время растет, во многом из-за опасений жителей по поводу иммиграции и безработицы. На президентских выборах в прошлом году кандидат от Партии свободы стал вторым. Партию Керна, по приблизительным оценкам, сейчас поддерживают около 27% избирателей.

Обещание Керна наблюдатели оценивают, как попытку привлечь избирателей, симпатизирующим австрийским ультраправым.

Стоит отметить, что в настоящее время в объединенной Европе действует общий рынок труда: граждане всех государств, входящих в ЕС, по закону имеют равные права при приеме на работу в любой из стран Евросоюза. Отдавать приоритет гражданам какой-либо страны запрещено.

Команда экспертов АО ИФК «Солид»

Королюк Михаил	Начальник отдела управления инвестициями +7 (495) 228-70-10 доб.1346 korolyuk@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