



Акции		Валюты		Металлы / Сырье				
S&P 500	2480.9	0.16%	USD/RUB*	60.027	0.09%	Нефть Brent*	52.2	-0.42%
euro Stoxx 600	382.0	-0.14%	EUR/RUB*	70.899	0.14%	Нефть WTI*	49.2	-0.36%
ММВБ	1970.4	0.86%	ЦБ: «корзина»*	64.919	0.11%	Золото*	1260.1	0.18%
MSCI Rus	530.7	0.86%	EUR/USD*	1.181	0.13%	Никель	10310.0	-0.24%
MSCI EM	1075.4	0.76%	USD/JPY*	110.600	-0.14%	Медь	6333.0	0.05%

*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 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 октябрьских фьючерсов на нефть марки Brent колеблются в районе отметки в \$52,2 за баррель, в преддверии публикации данных по запасам нефти в США и подведения итогов завершающейся сегодня двухдневной встречи стран ОПЕК+, на которой они обсуждают ход выполнения ранее заключенного соглашения о сокращении добычи. Фьючерсы на ведущие фондовые индексы США сегодня утром несут небольшие потери. Основные азиатские фондовые индикаторы не показывают единой динамики. Премаркет европейской сессии сигнализирует о небольшом понижении ведущих европейских фондовых индексов в начале торгового дня. Открытие российского рынка акций сегодня ожидаем увидеть в районе 1970-1975 пунктов по индексу ММВБ, предполагая, что в условиях нейтрального внешнего фона этот фондовый индикатор будет совершать колебания вблизи достигнутых 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: JOLTS-Открытие вакансий

Драйверы рынка

стр. 3

Индекс ММВБ: краткосрочный рост в рамках среднесрочного снижения

Анализируем технично:
Индекс ММВБ

стр. 4

Длинная позиция: Татнефть. Покупка в зоне 387,7 р., тейк-профит: зона 400 р., стоп-лосс: 379,7 р.

Торговые идеи:
Татнефть

стр. 5

Евросоюз ввел новые санкции против РФ

Инфляция в РФ опустилась ниже таргета ЦБ

Дайджест новостей

стр. 6

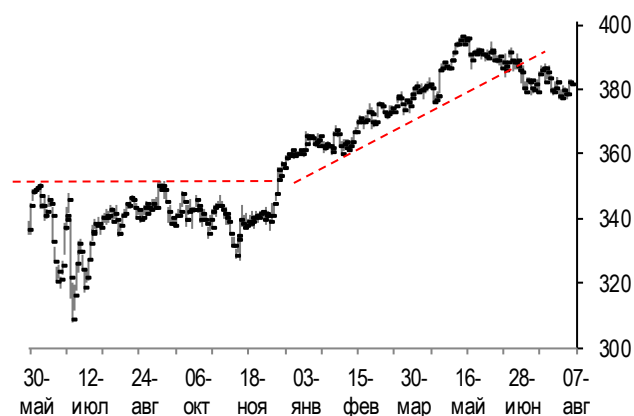
Еврокомиссия посчитала ежегодные убытки бюджета ЕС после Brexit

Инфоповод

стр. 9

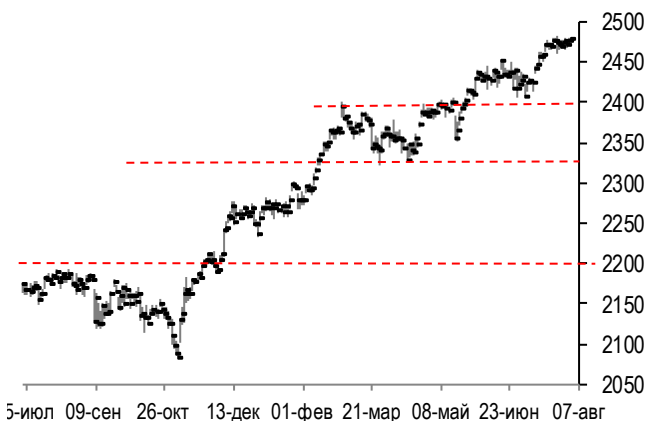
Конъюнктура рынков

Динамика фондового индекса euro STOXX 600 (daily)



Источник: Solid Research

Динамика фондового индекса S&P500 (daily)



Источник: Solid Research

Динамика цен на нефть Brent (daily)



Источник: Solid Research

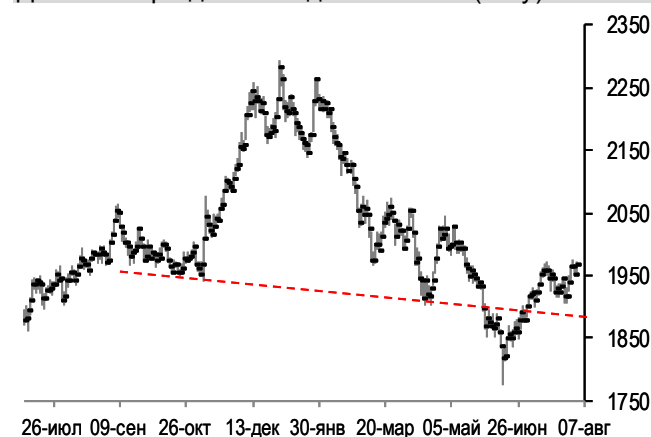
Ведущие европейские фондовые индексы в понедельник не показали единой динамики. Британский фондовый индекс FTSE 100 (+0,27%) по итогам дня прибавил при оборотах торгов на четверть ниже среднемесячных благодаря росту котировок акций горнодобывающей компании Rio Tinto (+2,6%), сырьевого трейдера Glencore (+2,6%) и нефтегазового гиганта BP (+1,1%). Французский индекс CAC поднялся на скромные 0,09% на фоне роста акций производителя стали ArcelorMittal (+4,7%) и банка Credit Agricole (+1,9%). Немецкий индикатор DAX (-0,33%) снизился из-за падения котировок акций таких компаний, как SAP (-0,9%), Fresenius (-1,9%) и Deutsche Bank (-1,1%).

Фондовый рынок США в понедельник вырос. Индекс американских "голубых фишек" Dow Jones (+0,12%) вновь переписал свой исторический максимум, а наибольшее положительное влияние на него оказало повышение котировок банка Goldman Sachs (+1,4%) и авиакосмической корпорации Boeing (+1,1%). Индекс high-tech биржи NASDAQ (+0,51%) вырос. Индекс "широкого рынка" США S&P500 (+0,16%) тоже повысился при оборотах торгов на 13% ниже среднемесячных, а подъемом в его отраслевом спектре выделился индекс потребительского сектора (+0,7%).

Котировки октябрьских фьючерсов на нефть Brent в понедельник снизились на 0,1% в ожидании новостей от ОПЕК.



Рынок акций РФ в понедельник вырос. Индекс ММВБ (+0,86%) прибавил при оборотах торгов на 16% ниже среднемесячных. При этом наибольшее позитивное влияние на его динамику оказали акции Сбербанка (+1,8%) и Норникеля (+1,9%). Подсчитываемый в долларах индекс РТС (+0,58%) поднялся меньше вследствие небольшого ослабления позиций рубля к доллару США.

Динамика фондового индекса ММВБ (daily)



Источник: Solid Research

Календарь событий

Дата	Время мск	Регион	Событие	Период	Прогноз	Пред. значение
08.08	17:00		JOLTS-Открытие вакансий (пункты)	июнь	5700	5666
09.08	15:30		Производительность в несельскохозяй. секторе (%к/к)	2q 17	0.7	0.0
	16:00		Инфляция за неделю (% н/н)	неделя		-0.1
	17:00		Оптовые запасы (%м/м)	июнь	0.6	0.6
	17:30		Изменение запасов нефти (млн. барр.)	неделя	-2.307	-1.527

Сигналы технического анализа

Бумага	Направление	Фигура	Тайм-фрейм	Отмена сигнала	Открытые позиции	Тейк-профит	Стоп-лосс	Эффективность сигнала*	Уровень трейлинг-стопа	Статус сигнала
AFLT	Продажа	Канал	60 мин.	>206	203.1	190	207.2	3.42		открыт
GAZP	Покупка	Прорыв сопр-я	дневной	<118.5	120.25	130	117.4	3.34		открыт
TATN	Покупка	Канал	60 мин.	<383	387.7	400	379.7	1.51		

* отношение потенциальной прибыли к потенциальному убытку.

Анализируем технично: Индекс ММВБ

Долгосрочно: боковое движение



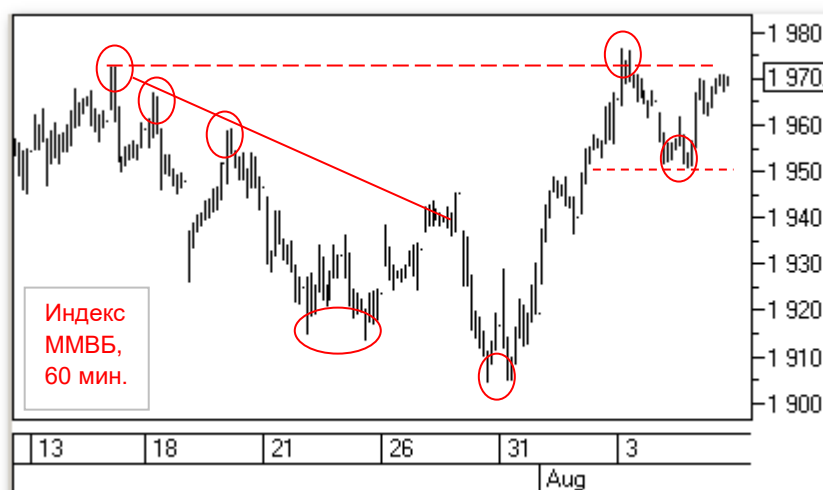
С 2014 г. индекс растет в канале с короткими выбросами из него. В начале этого года обновили исторический максимум в районе 2300 п. Коррекцию пытались удержать в канале в районе 2000 п. Однако медведи смогли спровоцировать еще одну волну продаж. В июне индекс пришел на долгосрочный уровень 1850 п. В середине июня прокололи 1800 п., но движение сразу выкупили. От 1850 п. развился рост. Индекс вышел из падающей формы и подошел к зоне сильного сопротивления 1980 – 2000 п. Если ее пройдут, то может быть рост в район 2050 – 2100 п.

Среднесрочно: снижение



В январе – феврале начал формироваться падающий канал. В феврале идет пробой нижней границы, и волна продаж почти дошла до 1950 п. В марте и апреле быки на отскоках не могут пройти 2050 п. В мае разворачивается новая падающая волна, которая в июне доходит до 1850 п. Здесь видна попытка сдерживания продаж. Быстрое ускорение снижения с проколом 1800 п. Прокол быстро выкупили, и постепенно развернулся рост. Сейчас индекс находится в зоне пересечения силовых линий. Темпы роста сбили, но, похоже, что быки пошли на вторую попытку пробоя сопротивления.

Краткосрочно: рост

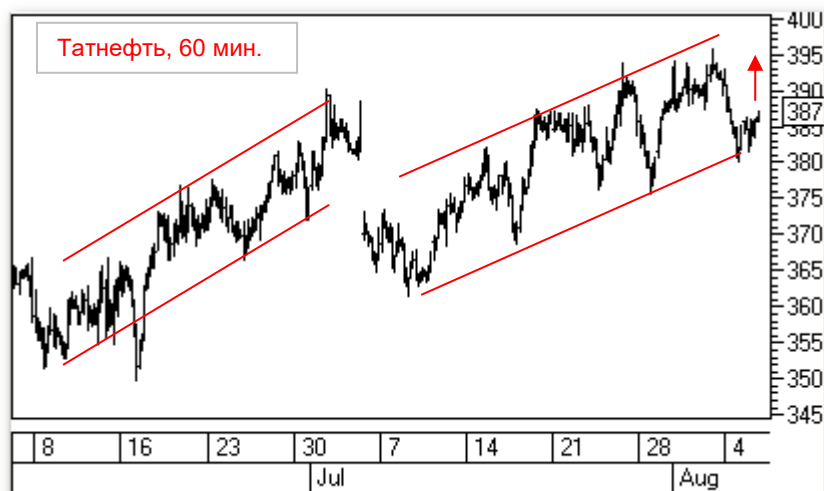


Коррекционное движение второй половины июля остановили на 1905 п. В начале августа – ралли до июльского сопротивления на 1975 п. Двойной прокол и коррекция до 1950 п. Стоит отметить, что двойные острые касания часто являются индикатором разворота или коррекции в данном временном промежутке. В текущем касании 1970 п. этого нет. Так что, похоже, что быки готовятся к попытке пробоя зоны сопротивления.

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

Торговые идеи: Татнефть

Идея для длинной позиции:



В течение этого лета бумага показала рост в двух каналах. Второй канал начался в июле, после коррекции с ценовым разрывом. Оба канала хорошо проработаны. Характерная примета – обработка границ каналов острыми касаниями (за исключением начала второй половины июля). Коррекция от 395 р. в середине первой декады августа дошла до проекции нижней границы растущего канала. Двойное касание, и к концу вчерашних торгов бумага проходит локальное сопротивление на 385 р.

К закрытию дня цена касается сильного среднесрочного уровня в районе 387 р. Если быки успешно его пройдут, то может начаться новая растущая волна от нижней границы канала с целью в зону 400 р. В районе 395 р. можно передвигать скользящий стоп в зону безубыточности. Не рекомендуется открывать позицию с начала торгов.

План открытия **длинной позиции**:

1. Покупка в зоне 387,7 р.,
2. Тейк-профит: зона 400 р. и выше. Для защиты прибыли целесообразно использование скользящих стопов,
3. Стоп-лосс: 379,7 р.
4. Сигнал действителен, пока цена находится выше уровня 383 р.

Дайджест новостей

Евросоюз ввел новые санкции против РФ

Евросоюз ввел новые санкции против РФ из-за поставки турбин Siemens в Крым. Новые санкции ЕС, введенные из-за поставки турбин Siemens в Крым, затронули замминистра энергетики РФ Андрея Черезова. Всего в новом санкционном списке оказались три гражданина РФ, которые, по мнению Евросоюза, в той или иной степени внесли вклад в организацию независимого энергоснабжения Крыма и Севастополя.

Черезов, по мнению ЕС, разделяет ответственность за решение об установке в Крыму турбин, купленных Технопромэкспортом у российской "дочки" Siemens Сименс технологии газовых турбин (СГТТ).

Список дополнился двумя российскими государственными компаниями ОАО ВО Технопромэкспорт и ООО ВО Технопромэкспорт, которые занимались поставкой турбин в Крым, а также совместным предприятием Интеравтоматика, в котором Siemens принадлежит 46%.

Для принятия санкций необходимо, чтобы за них проголосовали все 28 государств, входящих в ЕС.

Комментарий эксперта: российский рынок никак не отреагировал на новые санкции ЕС. Российский МИД заявил, что считает очередные санкции ЕС "недружественным и необоснованным" шагом и оставляет за собой право на ответные меры. На наш взгляд, в текущей ситуации Россия заинтересована в сохранении и поступательном развитии экономического сотрудничества с ЕС и не станет излишне обострять и без того напряженную ситуацию.

Импорт машин и оборудования в РФ в первом полугодии значительно вырос

По данным таможенной статистики в I полугодии 2017 года внешнеторговый оборот России составил \$270,4 млрд и по сравнению с I полугодием 2016 года увеличился на 28,1%.

Сальдо торгового баланса сложилось положительное в размере \$66,8 млрд., что на \$15,9 млрд. больше чем в январе-июне 2016 года.

Экспорт России в I полугодии 2017 года составил \$168,6 млрд и по сравнению с I полугодием 2016 года увеличился на 28,7%.

Импорт России в I полугодии 2017 года составил \$101,8 млрд и по сравнению с I полугодием 2016 года увеличился на 27,2% г/г.

Объем импорта машин и оборудования в Россию в январе - июне 2017 года вырос на 33,5% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года - до \$47,424 млрд, сообщается в материалах Федеральной таможенной службы.

За отчетный период импортировано машин и оборудования из стран дальнего зарубежья (широкий спектр техники, включая энергетическое и специальное оборудование, автоспецтехнику, суда и летательные аппараты) на сумму \$44,925 млрд, из стран СНГ - на \$2,5 млрд.

Комментарий эксперта: основными причинами значительного роста импорта оборудования в Россию в первом полугодии текущего года является, с одной стороны, укрепление рубля, а, с другой, накопленная потребность обновления парка машин и оборудования. Стоит отметить, что стоимостный объем поставок средств наземного транспорта, кроме железнодорожного, возрос на 42,4% г/г. При этом физический объем импорта легковых автомобилей снизился на 9,8% г/г, но грузовых автомобилей вырос на 39,1% г/г.

**Инфляция в РФ
опустилась ниже
таргета ЦБ**

Инфляция в России в июле замедлилась до 3,9% в годовом выражении, сообщил Росстат.

По сравнению с июнем потребительские цены в прошедшем месяце выросли на 0,1%, с начала года они поднялись на 2,4%.

«Существенное влияние на динамику цен на продовольственные товары оказало удешевление плодоовощной продукции», — отмечается в материалах Росстата. Стоимость белокочанной капусты в прошедшем месяце снизилась на 34,5%, картофеля — на 21%. Свекла, помидоры, огурцы, бананы и лимоны подешевели на 8,3-15,2%.

Целевой уровень Банка России по инфляции составляет 4% г/г к концу 2017 года. В 2016 году потребительские цены выросли на 5,6% г/г.

Комментарий эксперта: неожиданный уход российской инфляции по итогам июля ниже уровня таргета ЦБ РФ в 4%, в случае подтверждения по итогам августа, станет сильным аргументом для дальнейшего понижения ключевой ставки на предстоящем 15 сентября 2017 года заседании Совета директоров Банка России. При этом источником неопределенности по-прежнему остаются геополитические риски и поведение мировых цен на нефть.

**Чистая прибыль
Сбербанка по РСБУ за 7
месяцев выросла на
35,6%**

Сбербанк России представил финансовые результаты за январь-июль 2017 года, подготовленные согласно российским стандартам бухгалтерского учета (РСБУ).

Чистая прибыль Сбербанка по РСБУ за январь-июль 2017 г. составила 372,8 млрд руб., увеличившись по сравнению с показателем за аналогичный период 2016 г. на 35,6%. Прибыль за июль в годовом выражении увеличилась на 22,6%, до 55,9 млрд руб.

Кредитный портфель банка увеличился за месяц на 2,5 процента или 290 млрд рублей.

По итогам семи месяцев года банк нарастил чистый процентный доход на 6,4 процента в годовом сопоставлении, чистый комиссионный доход – на 14,7 процента. Расходы на совокупные резервы в июле составили 51,2 млрд рублей, в целом по итогам семи месяцев - 204,2 млрд рублей, что на 6,5 процента больше, чем годом ранее.

За семь месяцев Сбербанк нарастил вклады населения на 1,6%, до 11,6 трлн руб., вклады юрлиц выросли с начала года на 1,1%, до 5,5 трлн руб.

Также Сбербанк нарастил кредитование населения на 4%, корпоративного сектора – на 3,2%. Кредиты населению увеличились на 1 августа до 4,5 трлн руб. (на начало года показатель составлял 4,3 трлн руб.). Объем кредитов юрлицам вырос до 11,7 трлн руб. с 11,3 трлн руб. в начале нынешнего года.

Комментарий эксперта: за отчетный период банк представил позитивные результаты, подтверждающие его сильную финансовую позицию на российском рынке. Привлечение большего числа заемщиков путем снижения процентных ставок по кредитам, а также возросший интерес кредитных портфелей в пользу рублевых позитивно сказались на динамике ключевых финансовых показателей банка, существенное улучшение которых в основном достигнуто за счет опережающего роста доходов над расходами и контроля над издержками. Рост финансовых результатов банка позволяет его акционерам рассчитывать на более высокие дивидендные выплаты по итогам года.

Перезагрузка санкций от Трампа создает новую норму для России

Россия готовится пережить "десятилетия" санкционного режима США, и геополитическое похолодание угрожает глубокой заморозкой для экономики страны, перестраивающейся после обвала цен на нефть.

Президент США Дональд Трамп, с неохотой закрепивший санкции законодательно, обеспечил условия для того, чтобы будущее России не сильно отличалось от ее прошлого как сырьевого придатка мировой экономики.

Российские власти ранее оценивали ежегодный ущерб от санкций в 25 млрд евро (\$30 млрд) в 2014 и 2015 годах. По оценке Международного валютного фонда, длительные ограничения в среднесрочной перспективе могут привести к совокупной потере до 9% валового внутреннего продукта.

Комментарий эксперта: введение новых санкций со стороны США окажет неоднозначно негативное влияние на российскую экономику, но в долгосрочной перспективе несет риски технологического отставания России от развитых стран. Процесс адаптации займет немало времени, однако, чтобы встать на путь качественного обновления экономики РФ, предстоит уменьшить её зависимость, как от доллара, так и платежных систем США.

Инфоповод: Европейский кризис

Более 60% британцев не одобряют действия правительства Мэй на переговорах по Brexit

Шестеро из десяти британцев не одобряют действий правительства Терезы Мэй на переговорах с властями ЕС об условиях Brexit. Об этом, как информировало агентство Reuters, свидетельствуют результаты опроса общественного мнения, который был проведен 2-3 августа независимой социологической службой ORB International.

Согласно итогам исследования, 61% респондентов высказали свое негативное отношение к действиям официального Лондона на переговорах с Брюсселем. Это свидетельствует о неуклонном росте числа британцев, недовольных позицией правительства Мэй в этом диалоге, поскольку в июле таковых было 56%, а в июне - 46%.

Еще до того, как переговоры стартовали 19 июня, в британских газетах высказывались опасения по поводу того, что в Брюсселе подошли к формированию своих позиций куда основательнее, чем в Лондоне. Британская пресса не исключила, что отлаженная система брюссельской бюрократии начала выработать переговорную стратегию уже на следующий день после состоявшегося 23 июня референдума о членстве Великобритании в составе ЕС. Соединенному Королевству же с тех пор пришлось пройти через формирование правительства и всеобщие парламентские выборы. При этом правительство Терезы Мэй столкнулось с необходимостью с чистого листа формулировать стратегию по выходу из ЕС.

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