



Акции		Валюты		Металлы / Сырье				
S&P 500	2472.5	-0.04%	USD/RUB*	59.374	0.75%	Нефть Brent*	48.2	0.27%
euro Stoxx 600	380.2	-1.02%	EUR/RUB*	69.372	0.21%	Нефть WTI*	45.9	0.17%
MMББ	1925.1	-1.10%	ЦБ: «корзина»*	63.873	0.51%	Золото*	1254.3	-0.06%
MSCI Rus	523.9	-1.20%	EUR/USD*	1.167	0.06%	Никель	9560.0	0.21%
MSCI EM	1060.2	0.07%	USD/JPY*	110.990	-0.13%	Медь	6001.5	1.21%

*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 сентябрьских фьючерсов на нефть марки Brent колеблются в районе отметки в \$48.2 за баррель в ожидании итогов заседания министерского комитета по мониторингу выполнения соглашения стран ОПЕК и ряда не входящих в эту организацию государств (ОПЕК+) о сокращении добычи нефти, который соберется сегодня в Санкт-Петербурге. Фьючерсы на ведущие фондовые индексы США сегодня утром слегка снижаются. Основные азиатские фондовые индикаторы не показывают единой динамики. Премаркет европейской сессии сигнализирует о небольшом изменении ведущих европейских фондовых индексов в начале торгового дня. Открытие российского рынка акций сегодня ожидаем увидеть в районе 1925 пунктов по индексу ММББ, предполагая, что в условиях нейтрального внешнего фона этот фондовый индикатор продолжит колебания вблизи текущих уровней, реагируя на сдвиги внешнего фона и происходящие события.

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

Евროзона: Индексы деловой активности

США: Индекс деловой активности

Драйверы рынка

стр. 3

ГМК Норильский Никель: краткосрочное боковое движение в рамках среднесрочного роста

Анализируем технично:
Норникель

стр. 4

Короткая позиция: МТС. Продажа в зоне 229,6 р., тейк-профит: зона 212 р., стоп-лосс: 234,1 р.

Торговые идеи:
МТС

стр. 5

ЦБ предупредил о рекордных за 2 года выплатах по внешнему долгу

Дайджест новостей

стр. 6

Россияне оценивают инфляцию втрое выше, чем Росстат

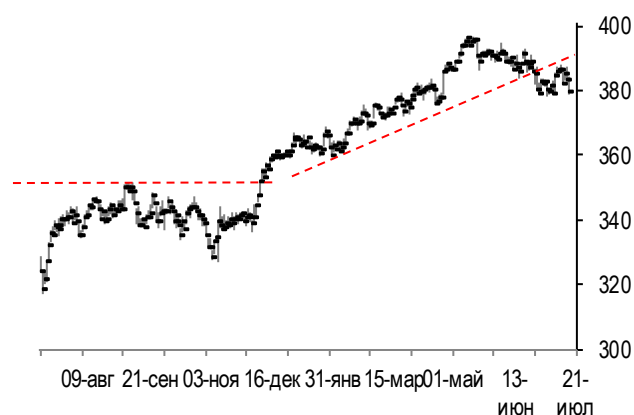
МВФ одобрил очередной кредит Греции

Инфоповод

стр. 8

Конъюнктура рынков

Динамика фондового индекса euro STOXX 600 (daily)



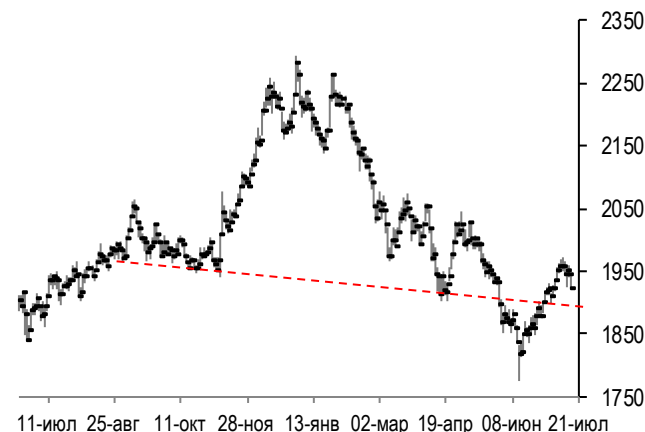
Source: Bloomberg, Solid Research

Динамика цен на нефть Brent (daily)



Source: Bloomberg, Solid Research

Динамика фондового индекса ММВБ (daily)



Source: Bloomberg, Solid Research










Ведущие европейские фондовые индексы в пятницу снизились. Британский фондовый индекс FTSE 100 по итогам дня потерял 0.47% при оборотах торгов чуть ниже среднемесячных. При этом наибольшее отрицательное влияние на поведение индекса FTSE 100 оказало понижение котировок акций нефтегазовых гигантов Royal Dutch Shell (-1.2%), BP (-0.9%) и банков HSBC (-0.7%), Barclays (-1.5%), Lloyds Banking Group (-0.8%). Сдержало снижение индекса FTSE 100 повышение стоимости акций табачной компании British American Tobacco (+1.1%) и фармацевтической компании Shire (+1.9%). В свою очередь, французский фондовый индекс CAC в пятницу упал на 1.57% при оборотах торгов на 45% выше среднемесячных, а снижением из числа бумаг, входящих в его состав, отметились акции автомобильных концернов Renault (-2.7%) и Peugeot (-3.4%), а также поставщика автомобильных комплектующих Valeo (-6.9%). Немецкий индикатор DAX (-1.66%) также понес потери вследствие падения котировок акций Daimler (-2.1%), Volkswagen (-3.6%), SAP (-2.5%) и Infineon Technologies (-4.7%).

Фондовый рынок США в пятницу слегка просел. Индекс американских "голубых фишек" Dow Jones (-0.15%) продолжил сползать от достигнутого им на прошлой неделе исторического максимума, а наибольшее отрицательное влияние на его поведение оказало снижение котировок акций банка Goldman Sachs (-1%) и энергетического гиганта Chevron (-1.3%). Индекс high-tech биржи NASDAQ (-0.04%) немного отошел от своего исторического максимума на фоне падения в цене акций Microsoft (-0.6%), Oracle (-0.7%), Texas Instruments (-1.2%), Ebay (-1.5%), Analog Devices (-2.3%) и Microchip (-2.6%). Индекс "широкого рынка" США S&P500 (-0.04%) слегка просел при оборотах торгов на 20% выше среднемесячных, а понижением в его отраслевом спектре выделился индекс энергетического сектора (-0.9%).

Котировки сентябрьских фьючерсов на нефть Brent в пятницу упали на 2,5% на фоне сообщений о росте добычи нефти странами ОПЕК.

Рынок акций РФ в пятницу понес потери. Индекс ММВБ (-1.1%) упал при оборотах торгов на 15% ниже среднемесячных. При этом наибольшее отрицательное влияние на динамику индекса ММВБ оказали акции ЛУКОЙЛа (-1.9%) и Газпрома (-1.4%). Подсчитываемый в долларах индекс РТС (-1.31%) снизился больше из-за ослабления позиций рубля к доллару США.

Календарь событий

Дата	Время мск	Регион	Событие	Период	Прогноз	Пред. значение
24.07	11:00		Индекс деловой активности PMI в сфере произ-ва (пункты)	июль	57.2	57.4
	11:00		Индекс деловой активности PMI в сфере услуг (пункты)	июль	55.4	55.4
	16:45		Индекс деловой активности PMI в сфере произ-ва (пункты)	июль	52.2	52.0
	16:45		Индекс деловой активности PMI в сфере услуг (пункты)	июль	54.0	54.2
	17:00		Продажи на вторич. рынке жилья (% м/м)	июль	-0.9	1.1
25.07	16:00		Индекс цен на жилье FHFA (% м/м)	май	0.5	0.7
	16:00		Индекс цен на жилье S&P CoreLogic CS (% г/г)	июль	5.80	5.67
	17:00		Индекс потребительского доверия (пункты)	июль	116.0	118.9
	17:00		Индекс произв. активности ФРБ Ричмонда (пункты)	июнь	7	7

Сигналы технического анализа

Бумага	Направление	Фигура	Тайм-фрейм	Отмена сигнала	Открытие позиции	Тейк-профит	Стоп-лосс	Эффективность сигнала*	Уровень трейлинг-стопа	Статус сигнала
LKOH	Покупка	Поддержка	60 мин.	<2880	2922	3150	2824	2.25		открыт
MSNG	Покупка	Прямоуг-к	60 мин.	<2.5	2.565	2.8	2.468	2.33		
RASP	Покупка	Тренд	60 мин.	<70	72.3	76	69.8	1.43		открыт
MTSS	Продажа	Канал	60 мин.	>233	229.6	212	234.1	4.24		

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 8000 р. не получился. Быки пошли на отскок, и вышли из падающего тренда, но застряли на сопротивлении 8500 р. Отсюда медведи могут попробовать протестировать поддержку 8000 р. еще раз.

Среднесрочно: рост



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. Обновили локальный минимум в рамках данной модели в районе 7800 р. Бумага стала расти после двойного касания этой поддержки. Немного портит картину роста откат от 8700 р. на предпоследнем баре. Если быки выкупят его, то рост может продолжиться. В противном случае – снижение к 8000 р.

Краткосрочно: боковое движение

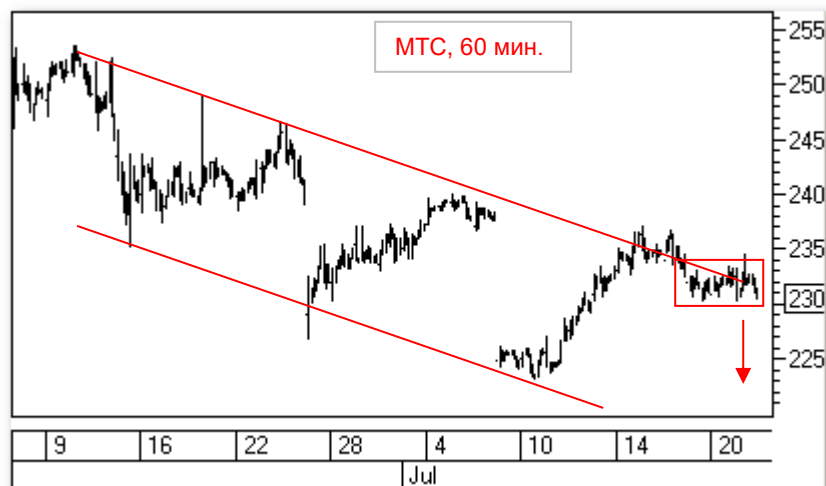


Растущий тренд, начавшийся в третьей декаде июня, мощно пробили вниз на закрытии торгов в четверг. В пятницу быки попробовали пойти на отскок, но сил хватило только на первую половину дня, до 8450 р. Во второй половине торгов цена плавно сползала. Возможно, в ближайшее время будет удержание бумаги в диапазоне 8300 – 8450 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:



Со второй половины июня локальные экстремумы стали последовательно понижаться. В начале июля оформились границы падающего канала. В середине июля бумага выросла от нижней границы канала до 237 р., слегка выйдя из канала. Двойное касание сопротивления на этом уровне и последующее снижение сломали картину роста и прорыва канала. Бумага заходит обратно в канал, но продолжения снижения не последовало. Цена консолидируется в течение трех дней с локальной поддержкой в районе 230,5 р. Если эту поддержку прорвут и консолидация раскроется вниз, то может последовать новая волна снижения в рамках падающего канала. Не рекомендуется открывать позицию с начала торгов.

Торговый план открытия **короткой позиции**:

1. Продажа в зоне 229,6 р.,
2. Тейк-профит: зона 212 р. и ниже. Для защиты прибыли целесообразно использование скользящих стопов,
3. Стоп-лосс: 234,1 р.
4. Сигнал отменяется, когда цена закрепляется выше уровня 233 р.

Дайджест новостей

ЦБ предупредил о рекордных за 2 года выплатах по внешнему долгу

Банк России резко увеличил оценку предстоящих выплат российских компаний и банков по внешнему долгу. В третьем квартале наступает срок погашения валютных кредитов и еврооблигаций на \$16 млрд., а фактические выплаты должны составить \$12 млрд. Это в 1,5 раза больше предыдущей оценки ЦБ - три месяца назад регулятор сообщал о \$8,5 млрд.

"Переоценка связана с тем, что ЦБ вынужден ориентироваться на конъюнктуру на внешних рынках", - говорит зампред правления Локо-Банка Андрей Люшин. - Если ранее ожидалось, что значительную часть платежей удастся пролонгировать, то в условиях вероятного ввода санкций со стороны США многим компаниям отказали в возможности пролонгировать долг или, вероятно, откажут в этой возможности".

Пик погашений для 30 крупнейших нефинансовых компаний в третьем квартале приходится на сентябрь - \$5,2 млрд долларов. Впрочем, 60% этой суммы составляет внутригрупповое финансирование, которое с большой вероятностью будет продлено.

Годовой пик погашений традиционно наступит в четвертом квартале. Причем сумма к выплате на этот раз станет максимальной за два года. По графику наступит срок погашения займов на \$25 млрд. Фактически заплатить, по оценке регулятора, придется \$23,6 млрд.

Комментарий эксперта: рост выплат по внешнему долгу окажет давление на рубль в оставшееся до конца года время. Отметим, что 2-й квартал текущего года Россия впервые за три года завершила с дефицитом текущего счета в \$0,3 млрд, и в 3-м квартале дыра в платежном балансе РФ может увеличиться.

Россияне оценивают инфляцию втрое выше, чем Росстат

Банк России рассматривают восстановление российской экономики в качестве "риска", поскольку рост потребления товаров и услуг населением может разогнать инфляцию. Об этом, как сообщает Bloomberg, заявила первый зампред ЦБ РФ Ксения Юдаева.

К лету 2017 года инфляция в России замедлилась до исторического минимума в 4,1%. Однако "существует риск, связанный с тем, что экономика восстанавливается, и модель поведения населения может поменяться", заявила Юдаева. Поэтому Центробанк будет "действовать осторожно" при проведении денежно кредитной политики, сказала Юдаева: ставки в экономике должны оставаться высокими, поскольку их снижение повлечет неизбежное падение доходности банковских депозитов, и может спровоцировать людей на действия, ускоряющие инфляцию.

В этих условиях Центробанк внимательно следит за тем, какую инфляцию ждут сами граждане, сказала зампред. По опросам ЦБ, люди оценивают рост цен втрое выше, чем Росстат (12,4% в июне) и не верят, что он замедлится до 4-процентного таргета регулятора даже через год - ожидаемая инфляция составляет 10,3%.

"Население сравнивает ставки по депозитам со своими инфляционными ожиданиями, и если ставки по отношению к ним существенно снижаются, то это может привести к увеличению потребления", - сказала Юдаева.

Комментарий эксперта: российский регулятор в перспективе продолжит таргетировать инфляцию, и вполне может ввести для неё «целевой коридор». При этом ЦБ РФ будет избегать давать прогнозы по ключевой ставке из-за того, что это будет воспринято рынком как некое обязательство.

Чистая прибыль Юнипро по РСБУ в I полугодии выросла в 2,9 раза

Чистая прибыль ПАО "Юнипро" по РСБУ в 1-м полугодии 2017 года выросла по сравнению с аналогичным периодом 2016 года в 2,9 раза, до 21,2 млрд руб., говорится в отчете компании.

При этом выручка снизилась на 5,7%, до 38,8 млрд руб., себестоимость продаж сократилась на 11,5%, прибыль до налогообложения выросла в 2,8 раза, до 26 млрд руб.

Комментарий эксперта: значительный рост чистой прибыли компании связан с получением страхового возмещения по аварии на Березовской ГРЭС в размере 20 млрд руб. В свою очередь, уменьшение выручки обусловлено отсутствием платы за мощность по ДПМ за энергоблок Березовской ГРЭС, находящийся в аварийном ремонте, а также снижением выработки электроэнергии Сургутской ГРЭС-2 и Березовской ГРЭС

Магнит отчитался за 1-е полугодие

ПАО «Магнит» представил результаты МСФО за первое полугодие 2017 г. Чистая прибыль Магнита по международным стандартам финотчетности (МСФО) в первом полугодии 2017 года составила 21 млрд. руб., снизившись на 20,34% по сравнению с аналогичным периодом 2016 года. Маржа чистой прибыли составила 3,8%.

Выручка за отчетный период увеличилась на 6,4%, с 522 млрд. руб. за 1 полугодие 2016 г. до 555 млрд. руб., показатель EBITDA составил 49 млрд. руб., снизившись на 5,49%. Рентабельность по EBITDA в I полугодии составила 8,79% против 9,89% годом ранее

Чистая прибыль «Магнита» за II квартал 2017 г. сократилась на 25,8% и составила 13,25 млрд руб.

EBITDA сократилась на 12,7% и составила 27,77 млрд руб. Рентабельность по EBITDA во II квартале составила 9,64% против 11,95% годом ранее.

В течение 1-го полугодия 2017 года Компания открыла (net) 785 магазинов. Общее количество магазинов сети на 30 июня 2017 года составило 14 844 (11 114 «магазинов у дома», 240 гипермаркетов, 190 магазинов «Магнит Семейный» и 3 300 магазинов дрoгери). Торговая площадь увеличилась на 13,73% с 4,68 млн. кв. м. на конец 1-го полугодия 2016 года до 5,32 млн. кв. м. на конец 1 полугодия 2017 года.

Комментарий эксперта: компания представила относительно слабые результаты за первое полугодие 2017 года, отличившиеся значительным снижением чистой прибыли за анализируемый период. Несмотря на увеличение выручки в отчетном периоде, Магнит отстает по темпам роста данного показателя от X5 Retail Group, продолжая уступать долю рынка. Котировки акций Магнита негативно отреагировали на публикацию слабых финансовых результатов компании, просев на 1%.

Инфоповод: Европейский кризис

МВФ одобрил очередной кредит Греции

Международный валютный фонд (МВФ) принял принципиальное решение одобрить выделение нового кредита для Греции в размере 1,6 млрд евро, говорится в сообщении фонда.

Детали и условия предоставления кредита еще предстоит согласовать. МВФ подчеркивает, что деньги будут переданы Афинам только в том случае, если эксперты организации сочтут, что Греция в состоянии справиться с долговой нагрузкой. Еще одним условием является смягчение долгового бремени Греции странами Евросоюза.

Госдолг Греции в последние 10 лет превышает 170% ВВП, а в текущем году, как ожидается, достигнет 179% ВВП.

По оценкам экспертов МВФ, даже в случае реализации Грецией всех обещанных реформ ее госдолг составит около 150% ВВП к 2030 году, а затем станет неуправляемым. ЕС может помочь Греции справиться с долговой нагрузкой за счет продления льготных периодов, увеличения сроков выданных кредитов и отсрочки процентных платежей, говорится в докладе фонда, приложенном к решению о выделении средств.

В июне Еврогруппа согласилась выделить Афинам новые транши в рамках третьей программы помощи на сумму 8,5 млрд евро. После этого решения американское кредитное агентство Moody's повысило долгосрочный рейтинг Греции на одну ступень - с "Саа3" до "Саа2".

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