



Акции		Валюты		Металлы / Сырье				
S&P 500	2642.2	-0.20%	USD/RUB*	58.905	0.02%	Нефть Brent*	63.4	-0.58%
euro Stoxx 600	384.0	-0.70%	EUR/RUB*	69.919	-0.20%	Нефть WTI*	57.9	-0.77%
MOEX Russia	2106.0	0.26%	ЦБ: «корзина»*	63.861	-0.08%	Золото*	1274.5	-0.48%
MSCI Russia	591.1	-0.11%	EUR/USD*	1.187	-0.22%	Никель	11050.0	-2.17%
MSCI EM	1115.9	-0.43%	USD/JPY*	112.820	0.58%	Медь	6734.0	-0.40%

\*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 февральских фьючерсов на нефть марки Brent колеблются в районе отметки в \$63,4 за баррель, снижаясь на фоне информации о продолжающемся росте буровой активности в США. Фьючерсы на ведущие фондовые индексы США сегодня утром ощутимо прибавляют. После продолжительных дебатов Сенат Конгресса США на заседании в ночь на субботу принял законопроект о крупнейшей за последние тридцать лет налоговой реформе, снижающей фискальную нагрузку на бизнес. Основные азиатские фондовые индикаторы не показывают единой динамики. Премаркет европейской сессии сигнализирует о повышении ведущих европейских фондовых индексов в начале торгового дня. Открытие российского рынка акций сегодня ожидаем в районе 2105 пунктов по индексу МосБиржи, предполагая, что в условиях улучшившегося внешнего фона этот фондовый индикатор попытается отыграть часть понесенных им на прошлой неделе потерь.

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:** Индекс доверия инвесторов  
**США:** Промышленные заказы

**Драйверы рынка**

стр. 3

**Татнефть:** краткосрочное снижение в рамках среднесрочного роста

**Анализируем технично:**

стр. 4

**Длинная позиция: Роснефть.** Покупка в зоне 294,3 р., тейк-профит: зона 305 р., стоп-лосс: 286,7 р.

**Торговые идеи:**

стр. 5

**Минэкономразвития пересмотрит свой макроэкономический прогноз**

**Дайджест новостей**

стр. 6

**ЦБ РФ пока исключает повышение ключевой ставки как реакцию на «внешние шоки»**

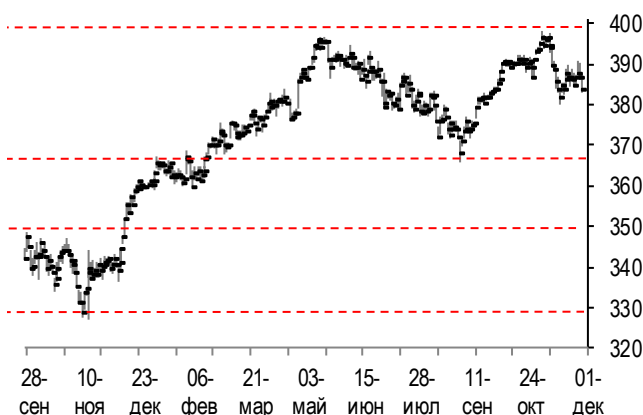
**Стартует очередной раунд переговоров по Brexit**

**Инфоповод**

стр. 8

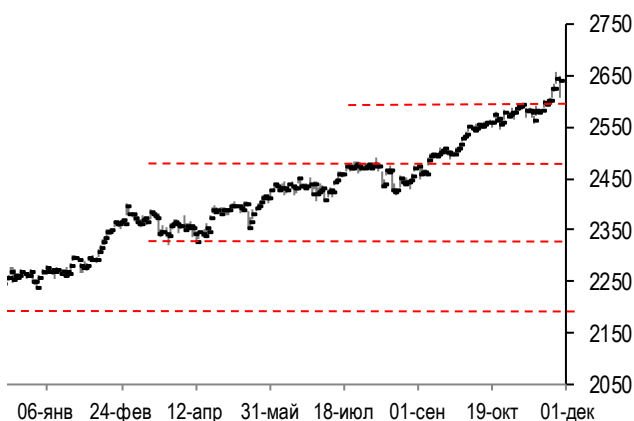
## Конъюнктура рынков

График фондового индекса евро STOXX 600 (daily)



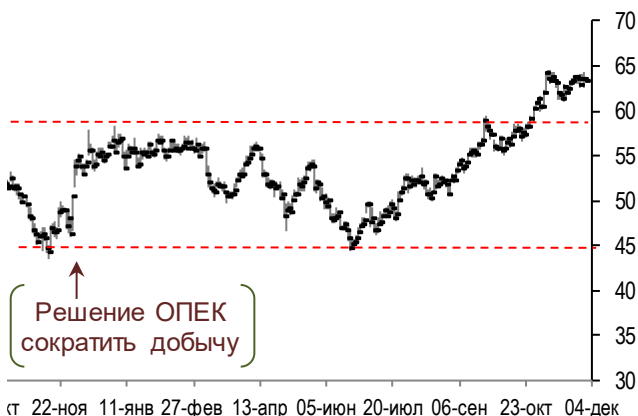
Источник: Solid Research

График фондового индекса S&P500 (daily)



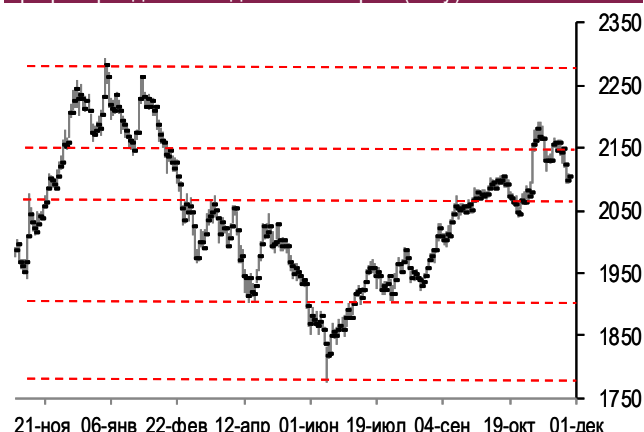
Источник: Solid Research

График цен на нефть Brent (daily)



Источник: Solid Research

График фондового индекса МосБиржи (daily)



Источник: Solid Research

**Ведущие европейские фондовые индексы** в пятницу снизились при оборотах торгов на 15% выше среднемесячных. Британский фондовый индекс FTSE 100 по итогам дня потерял 0,36%, а наибольшее негативное влияние на него оказало падение акций банков HSBC (-0,6%), Lloyds (-1,9%), Barclays (-2,1%). Французский CAC (-1,04%) упал из-за понижения акций автопроизводителей Peugeot (-2,7%), Renault (-2,6%) и чипмейкера STMicroelectronics (-1,4%). Немецкий фондовый индекс DAX (-1,25%) возглавил падение на фоне снижения акций Daimler (-1,8%), SAP (-1,6%) и BASF (-1,5%).

**Фондовый рынок США** в пятницу понес потери. Индекс "голубых фишек" Dow Jones снизился на 0,17%, а наибольшее отрицательное влияние на него оказало понижение в цене акций корпорации Boeing (-2%) и конгломерата 3M (-0,8%). Индекс high-tech биржи NASDAQ потерял 0,38%. Индекс "широкого рынка" США S&P500 (-0,2%) тоже просел при оборотах торгов на 30% выше среднемесячных, а падением в его отраслевом спектре выделился индекс промышленного сектора (-1,2%), в котором упало в цене 87% акций.

**Котировки февральских фьючерсов на нефть Brent** в пятницу повысились на 0,25% на фоне сообщений о намерении Нигерии ограничить добычу на уровне 1,8 млн барр./сутки.

**Рынок акций РФ** в пятницу вырос. Индекс МосБиржи прибавил 0,26% при оборотах торгов чуть ниже среднемесячных, а наибольшее отрицательное влияние на него оказало повышение в цене акций Лукойла (+1,6%) и Новатэка (+2,1%). Сдержало рост индекса МосБиржи снижение акций Сбербанка (-1,3%). Подсчитываемый в долларах индекс РТС (+0,16%) прибавил меньше индекса МосБиржи из-за ослабления позиций рубля к доллару США.

## Календарь событий

Дата	Время мск	Важность	Код ISO страны	Событие	Период	Факт	Прогноз	Предыд. значение	
1 дек	9:00		RU	Markit Индекс деловой активности PMI в сфере произ-ва (пункты)	ноя	51.5	51.8	51.1	
	12:00		EU	Markit Индекс деловой активности PMI в сфере произ-ва (пункты)	ноя F	60.1	60.0	60.0	
	12:30		GB	Markit Индекс деловой активности PMI в сфере произ-ва (пункты)	ноя	58.2	56.5	56.3	
	17:45		US	Markit Индекс деловой активности PMI в сфере произ-ва (пункты)	ноя F	53.9	54.0	53.8	
	18:00		US	Индекс деловой активности ISM в сфере произ-ва (пункты)	ноя	58.2	58.3	58.7	
	18:00		US	Объем расходов в строительном секторе (% м/м)	окт	1.4	0.5	0.3	
4 дек	12:30		EU	Индекс доверия инвесторов Sentix (пункты)	дек		33.4	34.0	
	13:00		EU	Индекс цен производителей (% м/м)	окт		0.3	0.6	
	13:00		EU	Индекс цен производителей (% г/г)	окт		2.6	2.9	
	18:00		US	Промышленные заказы (% м/м)	окт		-0.4	1.4	
	18:00		US	Заказы на товары длит. пользования (% м/м)	окт F		-1.0	-1.2	
	18:00		US	Заказы на товары длит. пользования, без транспорта (% м/м)	окт F			0.4	
5 дек	9:00		RU	Markit Индекс деловой активности PMI в сфере услуг (пункты)	ноя		53.7	53.9	
	9:00		RU	Markit Композитный индекс деловой активности PMI (пункты)	ноя			53.2	
	12:00		EU	Markit Индекс деловой активности PMI в сфере услуг (пункты)	ноя F		56.2	56.2	
	12:00		EU	Markit Составной индекс PMI Еврозоны (пункты)	ноя F		57.5	57.5	
	12:30		GB	Markit Индекс деловой активности PMI в сфере услуг (пункты)	ноя		55.0	55.6	
	12:30		GB	Markit Композитный индекс деловой активности PMI (пункты)	ноя		55.8	55.8	
	13:00		EU	Розничные продажи (% м/м)	окт		-0.7	0.7	
	13:00		EU	Розничные продажи (% г/г)	окт		1.6	3.7	
	16:30		US	Торговый баланс (\$ млрд)	окт		-47.4	-43.5	
	17:45		US	Markit Индекс деловой активности PMI в сфере услуг (пункты)	ноя F		55.3	54.7	
	17:45		US	Markit Композитный индекс PMI США (пункты)	ноя F			54.6	
	18:00		US	Индекс деловой активности ISM в непромышленном секторе (пункты)	ноя		59.0	60.1	
	6 дек	12:10		EU	Markit Индекс деловой активности PMI в розничной торговле (пункты)	ноя			51.1
		16:00		RU	Инфляция за неделю (%)	дек 4			0.1
16:00			RU	Инфляция с начала года (%)	дек 4			2.1	
16:15			US	Изменение числа занятых от ADP (тыс.)	ноя		190.0	235.0	
16:30			US	Производительность в несельскохозяй. секторе (% к/к)	3Q F		3.3	3.0	
16:30			US	Затраты на рабочую силу (% к/к)	3Q F		0.3	0.5	
18:30			US	Запасы нефти (DOE, тыс. барр.)	дек 1			-3429.0	
18:30			US	Запасы нефти в Кушинге (DOE, тыс. барр.)	дек 1			-2914.0	

## Сигналы технического анализа

Бумага	Направление	Фигура	Тайм-фрейм	Отмена сигнала	Открытие позиции	Тейк-профит	Стоп-лосс	Эффективность сигнала*	Уровень трейлинг-стопа	Статус
MSNG	Продажа	Сопротивление	60 мин.	>3.05	3.0	2.8	3.108	1.98	2.960	открыт
TATN	Продажа	Сопротивление	60 мин.	>493	482.8	445	498.1	2.30	476	открыт
HYDR	Покупка	Поддержка	60 мин.	<0.805	0.817	0.845	0.798	1.44		открыт
ROSN	Покупка	Поддержка	60 мин.	<287	294.3	305	286.7	1.37		

\* отношение потенциальной прибыли к потенциальному убытку.

## Анализируем технично: Татнефть

### Долгосрочно: рост



Бумага растет в канале со второй половины 2015 г. после смещения вверх от шестилетнего растущего тренда. В ноябре прошлого года бумага выходит из этого канала вверх и растет до 450 р., но закрепиться выше 400 р. не смогли. Коррекция до нижней границы растущего канала. Сильный отскок обратно до 400 р. Коррекцию удержали в канале. На осеннем росте пробивают круглый уровень, и после небольшой паузы цена раллирует до 500 р. После двухнедельной консолидации под 500 р. бумага, похоже, пошла на коррекцию. Первая поддержка может быть в зоне 430 - 450 р.

### Среднесрочно: рост



В конце мая цена приблизилась к 400 р. Коррекция от этого сопротивления дошла до 350 р. В июне-июле развернулся рост, а в середине августа цена опять подошла к 400 р. Снова неудача. Коррекцию останавливают на локальной поддержке 375 р. Разворачивается рост в канале, и в сентябре бумага проходит 400 р. Октябрьская коррекция от 430 р. выводит бумагу из растущего канала, но быки удерживают цену выше 400 р. Рост до 450 р. с резким выходом до 500 р. Откат до 470 р. обозначил локальную поддержку. Второй тест сопротивления 500 р. закончился откатом с пробоем поддержки. Если цену не пустят выше 470 р., то снижение может продолжиться.

### Краткосрочно: снижение

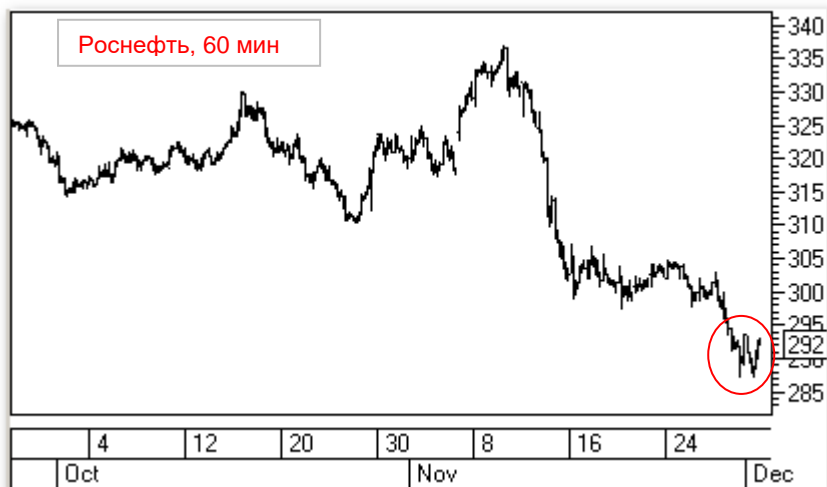


В начале третьей декады ноября быки еще раз попробовали пройти к 500 р. Отбой от 495 р., и сразу стал формироваться падающий канал. К концу месяца его верхняя граница перерисовалась. На закрытии четверга обновили локальный минимум в рамках канала. А в пятницу особого отскока не получилось. Значит, быки еще не готовы к отпору. При проходе к 455 р. снижение может продолжиться.

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

## Торговые идеи: Роснефть

Идея для длинной позиции:



Резкое снижение от 335 р. во второй декаде ноября. Поддержка появляется на круглом уровне 300 р. Отскоки слабые и не выходят выше 305 р. Ближе к концу месяца медведи прорывают 300 р., цена доходит до 298 р. Быки еще раз попробовали вернуть бумагу выше 300 р., но у них получилось дойти только до 302 р. В среду и четверг – снижение до 287 р. Отскок к закрытию четверга до 294 р. Первая половина пятницы – возобновление снижения. Подтвердили поддержку на 287 р. Во второй половине пятницы – рост почти до локального максимума на 294 р. По итогу может сформироваться разворотная фигура «двойное дно». Она раскроется, если цена преодолет линию основания – 294 р. Целевой диапазон – 300 – 305 р. Не рекомендуется открывать позицию с начала торгов.

План открытия **длинной позиции**:

1. Покупка в зоне 294,3 р.,
2. Тейк-профит: зона 305 р. и выше. Для защиты прибыли целесообразно использование скользящих стопов,
3. Стоп-лосс: 286,7 р.
4. Сигнал отменяется, когда цена закрепляется ниже уровня 287 р.

## Дайджест новостей

### Минэкономразвития пересмотрит свой макроэкономический прогноз

Минэкономразвития РФ пересмотрит макроэкономический прогноз на 2018 год из-за решения о продлении соглашения ОПЕК+ о сокращении добычи до конца следующего года. Прогноз по ценам на нефть на предстоящий год будет выше \$50 за баррель. Об этом сообщил министр экономического развития России Максим Орешкин.

"Прогноз мы пересмотрим, заключение сделки с ОПЕК точно означает, что мы будем пересматривать прогноз по ценам на нефть на 2018 год в положительную сторону. Для того, чтобы комплексно пересмотреть прогноз, нам нужно больше статистических данных по 2017 году - хотя бы получить первые оценки по динамике ВВП за 2017 год, на основе годовых показателей, а не месячных, как сейчас мы видим", - сказал он.

Страны ОПЕК и страны вне картеля во главе с Россией на прошлой неделе договорились продлить соглашение о сокращении нефтедобычи до конца 2018 года, рассчитывая в конечном счете убрать с рынка излишки сырья и добиться баланса.

**Комментарий эксперта:** прогноз социально-экономического развития РФ на плановый период 2018 - 2020 годов разработан в составе трех основных вариантов - базового, консервативного и целевого. Все сценарии прогноза предполагают взаимную увязку первичных расходов федерального бюджета с нефтегазовыми доходами, рассчитанными при базовой цене на нефть. Соответственно, Минэкономразвития придется внести значительные коррективы в прогноз в случае пересмотра цен на нефть в 2018 году в сторону повышения.

### ЦБ РФ пока исключает повышение ключевой ставки как реакцию на «внешние шоки»

Текущий уровень ключевой ставки Банка России, который придерживается плавного и постепенного смягчения политики, достаточно высок, чтобы избежать повышения ставки в случае внешних шоков в виде введения новых санкций США против России в начале следующего года.

"У Банка России есть накопленный потенциал того уровня ставок, который сейчас даже есть, который позволяет не делать резких движений даже в случае неблагоприятного развития событий", - сказал глава аналитического департамента Банка России Александр Морозов.

Так он ответил на вопрос, возможно ли повышение ключевой ставки ЦБР в качестве реакции на возможную турбулентность на российском рынке при введении новых санкций США против России.

"То есть, если бы у нас ставка сейчас была на уровне 6,5 процента - а мы собираемся прийти туда - и происходили бы такого рода явления, но тогда это бы повышало вероятность реакции на негативное событие через повышение ставки", - сказал Морозов.

"При ставке 8,25 сегодня такого рода телодвижения могут оказаться совсем ненужными, и скорее всего, окажутся ненужными", - добавил он.

**Комментарий эксперта:** геополитические факторы вполне могут повысить риски для финансовой стабильности в России в следующем году, При этом у Банка России есть широкий спектр инструментов для того, чтобы реагировать на возможные «внешние шоки» в целях поддержания финансовой стабильности. При необходимости регулятор будет использовать все имеющиеся в его арсенале возможности, однако повышение ключевой ставки явно не будет первоочередной мерой.

**Индекс PMI обрабатывающих отраслей РФ в ноябре вырос до 51,5 пункта**

Индекс деловой активности (PMI) обрабатывающих отраслей РФ в ноябре 2017 года вырос до 51,5 пункта с 51,1 пункта в октябре. Об этом сообщается в исследовании аналитического агентства IHS Markit.

"Данные опроса в ноябре свидетельствуют об умеренном расширении в обрабатывающих отраслях и дальнейшем улучшении рыночной конъюнктуры. Однако в настоящее время IHS Markit прогнозирует, что рост в промышленном секторе в 2017 году составит 1,7%, данный показатель был пересмотрен с учетом приглушенного роста в нескольких отраслях", - прокомментировал результаты исследования экономист IHS Markit Шиан Джонс.

Индекс PMI обрабатывающих отраслей промышленности России от исследовательской компании IHS Markit отслеживает состояние и динамику общей конъюнктуры рынка. Значение показателя выше 50 пунктов указывает на рост деловой активности, ниже этого уровня - на ее замедление.

**Комментарий эксперта:** ноябрьское значение индекса деловой активности (PMI) обрабатывающих отраслей РФ указывают на умеренное увеличение деловой активности в секторе, которое в целом соответствует среднему долгосрочному уровню. Вместе с тем, стоит отметить, что объемы производства увеличились существенными темпами в ноябре, которые превысили октябрьские минимальные за год темпы на фоне усиления спроса и роста объемов новых заказов.

**Промышленный PMI еврозоны на 17-ти летнем максимуме**

Рост деловой активности в производственном секторе еврозоны продолжил ускоряться в ноябре, сообщила исследовательская организация IHS Markit.

Индекс менеджеров закупок (Purchasing Managers Index, PMI) в производственном секторе 19 стран еврозоны вырос с 58,5 пункта в октябре до 60,1 пункта в ноябре, свидетельствуют окончательные данные IHS Markit.

Индикатор достиг максимума с апреля 2000 г. Предварительная оценка составляла 60 пунктов.

**Комментарий эксперта:** производственный сектор еврозоны в ноябре продолжил расти высокими в сравнении с исторически средним значением темпами благодаря новым заказам. При этом темпы роста занятости в еврозоне достигли рекордно высокого уровня, а инвестиции бизнеса в оборудование существенно выросли, указывая на то, что производители ожидают сохранения позитивных тенденций в следующем году.

## Инфоповод: Европейский кризис

### **Стартует очередной раунд переговоров по Brexit**

Глава Еврокомиссии Жан-Клод Юнкер и премьер-министр Великобритании Тереза Мэй проведут рабочий ланч в понедельник в Брюсселе для обсуждения ситуации вокруг переговоров по Brexit. Об этом сообщил на брифинге официальный представитель Еврокомиссии Александр Винтерштайн. 4 декабря в Брюсселе также должен стартовать седьмой раунд переговоров, на котором Брюссель и Лондон рассчитывают достичь прорыва, который позволит завершить первый этап переговоров.

"Премьер-министр Великобритании прибудет в Брюссель в понедельник для участия в рабочем ланче с председателем Юнкером, - отметил он. - Коллегия [Еврокомиссии] в среду даст ответ на вопрос, достигнут ли достаточный прогресс на переговорах", - сказал он. Представитель ЕК отказался давать какие-либо комментарии по ходу переговоров на настоящий момент.

По информации европейского источника ТАСС, Брюссель рассчитывает получить от Лондона около €52 млрд. Британские СМИ за последние недели озвучили несколько сумм в интервале от 45 до €55 млрд, но ни одна из этих цифр не получила официального подтверждения.

В Брюсселе отмечают, что деньги, которые должен внести Лондон, - это не компенсация за выход из сообщества, а простое выполнение обязательств Великобритании по перспективному семилетнему бюджету Евросоюза с 2014 по 2020 год. Все программы этого бюджета, включая программу финансовой помощи Украине, принимались с согласия Великобритании и с учетом ее взносов. Если Лондон не внесет деньги на их реализацию, ЕС не сможет выполнить их в полном объеме.

## Команда экспертов АО ИФК «Солид»

Королюк Михаил	Начальник отдела по развитию бизнеса на азиатских рынках +7 (495) 228-70-10 доб.1346 <a href="mailto:koroilyuk@solidinvest.ru">koroilyuk@solidinvest.ru</a>	Шагов Олег	Начальник аналитического отдела +7 (495) 228-70-10 доб.1305 <a href="mailto:shagov@solidinvest.ru">shagov@solidinvest.ru</a>
Гришин Алексей	Технический аналитик	Клюева Татьяна	Аналитик +7 (495) 228-70-10 доб.1304 <a href="mailto:klyuyeva@solidinvest.ru">klyuyeva@solidinvest.ru</a>

**Обслуживание клиентов АО ИФК «Солид» +7 (495) 228-70-10**

## 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](mailto: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