



Акции			Валюты		Металлы / Сырье			
S&P 500	2316.1	0.36%	USD/RUB*	58.352	0.07%	Нефть Brent*	56.7	-0.07%
euro Stoxx 600	367.4	0.16%	EUR/RUB*	61.975	-0.18%	Нефть WTI*	53.8	-0.11%
MMBB	2162.2	-0.54%	ЦБ: «корзина»*	59.982	-0.04%	Золото*	1229.7	-0.32%
MSCI Rus	600.8	0.60%	EUR/USD*	1.062	-0.21%	Никель	10450.0	0.67%
MSCI EM	930.2	0.50%	USD/JPY*	113.840	0.55%	Медь	5872.0	0.15%

\*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:



### Внешний фон перед открытием рынка в России носит умеренно позитивный характер

Результирующее 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 удерживаются выше уровня в \$56 за баррель на фоне прогнозов Международного энергетического агентства (МЭА) относительно снижения мировых запасов нефти, поскольку члены ОПЕК примерно на 90% выполняют соглашение по сокращению добычи «черного золота». Фьючерсы на ведущие фондовые индексы США сегодня утром слегка прибавляют. Основные азиатские фондовые индикаторы большей частью демонстрируют положительную динамику. Премаркет европейской сессии сигнализирует о небольшом повышении ведущих европейских фондовых индексов в начале торгового дня. Открытие российского рынка акций сегодня ожидаем увидеть в районе 2165 пунктов по индексу ММВБ, предполагая, что в условиях благоприятного внешнего фона этот фондовый индикатор способен частично отыграть понесенные в последние дни потери.

**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:** Экономические прогнозы Еврокомиссии

**Драйверы рынка**

стр. 3

АЛРОСА: краткосрочное снижение в рамках среднесрочного роста

**Анализируем технично:**  
АЛРОСА

стр. 4

Длинная позиция: Северсталь. Покупка в зоне 916 р., тейк-профит: зона 960 р., стоп-лосс: 894 р.

**Торговые идеи:**  
Северсталь

стр. 5

**Департамент ЦБ РФ улучшил оценку роста ВВП РФ в I квартале 2017 года до 0,4%**

**Дайджест новостей**

стр. 6

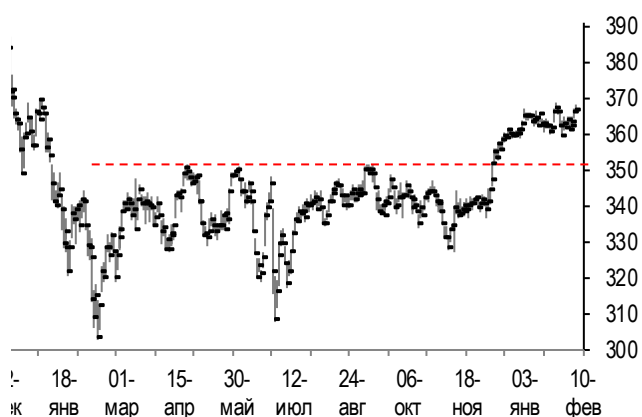
**Глава Бундесбанка осудил протекционизм в мировой торговле**

**Инфоповод**

стр. 9

## Конъюнктура рынков

Динамика фондового индекса euro STOXX 600 (daily)



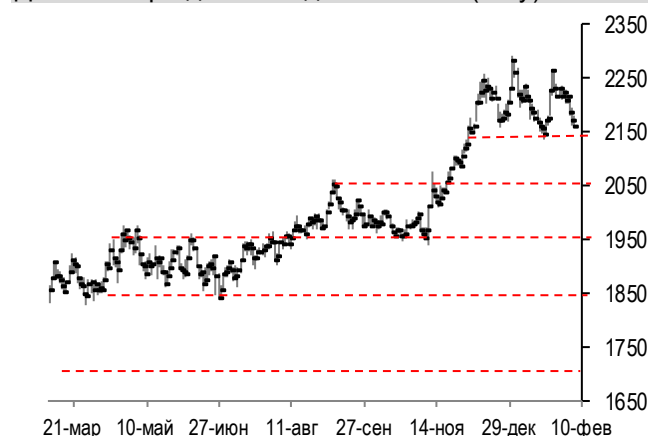
Source: Bloomberg, Solid Research

Динамика цен на нефть Brent (daily)



Source: Bloomberg, Solid Research

Динамика фондового индекса ММВБ (daily)



Source: Bloomberg, Solid Research






**Ведущие европейские фондовые индексы** в пятницу выросли. Британский фондовый индекс FTSE 100 по итогам дня прибавил 0.4% при оборотах торгов на уровне среднемесячных. При этом наибольшее положительное влияние на поведение этого индикатора оказало повышение котировок акций горнодобывающих предприятий Rio Tinto (+5.6%), Glencore (+2.7%), Anglo American (+4.4%), BHP Billiton (+2.4%) и нефтегазового гиганта Royal Dutch Shell (+1.1%). Сдержало рост индекса FTSE 100 снижение акций производителя товаров для дома Reckitt Benckiser (-3%) и банков HSBC (-0.7%), Lloyds Banking Group (-0.8%). В свою очередь, французский фондовый индекс CAC в пятницу прибавил 0.04% при оборотах торгов на 50% выше среднемесячных. Повышением из числа бумаг, входящих в его состав, выделились акции сталепроизводителя ArcelorMittal (+9.3%) и конгломерата Kering (+2.6%), а снижением акции банков BNP Paribas (-1.7%), Societe Generale (-3%). Немецкий индикатор DAX (+0.31%) вырос благодаря повышению котировок акций Volkswagen (+1.5%), Linde (+1.4%) и Bayer (+0.4%), внесших существенный вклад в его подъем.

**Фондовый рынок США** в пятницу вырос. Индекс американских "голубых фишек" Dow Jones повысился в итоге дня на 0.48%, а наибольшее положительное влияние на его динамику оказали акции производителя тяжелой техники Caterpillar (+2.5%) и авиакосмической корпорации Boeing (+1.2%). Индекс high-tech биржи NASDAQ поднялся на 0.33% на фоне повышения котировок акций Electronic Arts (+3.5%), Qualcomm (+2.1%), Biogen (+1.6%), Ebay (+1.5%). Индекс "широкого рынка" США S&P500 (+0.36%) продемонстрировал положительную динамику при оборотах торгов на уровне среднемесячных, а повышением в его отраслевом спектре выделился индекс сектора «Материалы» (+0.9%).

**Котировки апрельских фьючерсов на нефть Brent** в пятницу прибавили 1.9% на фоне прогнозов Международного энергетического агентства (МЭА) относительно снижения мировых запасов нефти, поскольку члены ОПЕК примерно на 90% выполняют соглашение по сокращению добычи «черного золота».

**Рынок акций РФ** в пятницу не показал единой динамики. Индекс ММВБ потерял 0.54% в основном из-за падения котировок акций Газпрома (-1.1%) и Сбербанка (-2%). Подсчитываемый в долларах индекс РТС (+0.09%) вырос благодаря укреплению позиций рубля к доллару США.

## Календарь событий

Дата	Время мск	Регион	Событие	Период	Прогноз	Пред. значение
13.02	13:00		Экономические прогнозы Еврокомиссии			
14.02	12:30		Инфляция (% г/г)	январь	1.9	1.6
	13:00		Промышленное производство (%м/м)	декабрь	-1.5	1.5
	13:00		ВВП (%г/г)	4Q 16	1.8	1.8
	16:30		Индекс цен производителей (% г/г)	январь	1.5	1.6

## Сигналы технического анализа

Бумага	Направление	Фигура	Тайм - фрейм	Отмена сигнала	Открытие позиции	Тейк-профит	Стоп-лосс	Эффективность сигнала*	Уровень трейлинг-стопа	Статус сигнала
MTSS	Покупка	Канал	60 мин.	<271	273.6	279	269.9	1.44		
ROSN	Покупка	Поддержка	60 мин.	<375	381	400	373.9	2.63		открыт
CHMF	Покупка	Поддержка	60 мин.	<900	916	960	894	1.95		

## Анализируем технично: АПРОСА

### Долгосрочно: рост



Осенью 2014 г. бумага начинает расти. Двойная вершина на 85 р., и цена корректируется до середины лета 2015 г. Поддержка появилась на 60 р. Вторая коррекционная волна пробивает этот уровень. Цена дошла до точки пересечения нижней границы канала и 50 р. На отскоке бумага вышла из падающего канала. Две неудачные попытки пробоя сопротивления 75 р., но и медведи не пустили ниже 70 р. Третья попытка прорыва удалась. Рост разогнали до 95 р. Коррекцию удержали на 85 р., после чего стартовала третья волна роста в растущем канале. Сейчас медведи пытаются откатиться от верхней границы.

### Среднесрочно: рост



Сентябрьский рост до 95 р. (вторая волна в долгосрочном канале). Коррекцию удерживали на 86 р. Несмотря на пробой поддержки в ноябре, развитие снижения не смогли. С середины ноября начинается новый рост. Формируется растущий канал. Консолидации и коррекции в канале раскрываются вверх, на продолжение роста. Текущая коррекция в форме бычьего клина (скошенного вниз) дошла до нижней границы канала. Поскольку бычий клин чаще всего – фигура продолжения, то с поддержкой на нижней границе не исключена попытка раскрытия фигуры вверх.

### Краткосрочно: снижение



После обновления максимума в районе 108,5 р. в конце января, бумага стала корректироваться. Постепенно сформировался понижательный канал. В конце прошлой недели цена дважды коснулась 102 р., а с середины пятницы быки пошли на отскок. Для данного графика характерны формы «двойного дна», после чего реализуется отскок разной продолжительности. Не исключено, что в этот раз цена дойдет до 105 – 106 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 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 пятый раз приводит цену к уровню поддержки. В этот раз медведи сделали сильный прокол уровня, но быки выкупили пробой на следующем баре, вернув бумагу обратно на поддержку. Это достаточно сильный момент в пользу быков. До конца торгов в пятницу медведи давили на бумагу, но не смогли прижать цену к уровню. Под закрытие быки дали начальный импульс на отскок. Если его сумеют подхватить на следующих торгах, то может начаться отскок. Мы не рекомендуем открывать позиции в начале торгов.

Торговый план открытия **длинной позиции**:

1. Покупка в зоне 916 р.,
2. Тейк-профит: зона 960 р. и выше. Для защиты прибыли целесообразно использование скользящих стопов,
3. Стоп-лосс: 894 р.
4. Сигнал действителен, пока цена находится выше уровня 900 р.

## Дайджест новостей

### Департамент ЦБ РФ улучшил оценку роста ВВП РФ в I квартале 2017 года до 0,4%

Оценка роста ВВП РФ в I квартале 2017 г. в квартальном выражении с очисткой от сезонности улучшена до 0,4%, а во II квартале - до 0,5-0,6%. Об этом говорится в бюллетене департамента исследований и прогнозирования ЦБ РФ "О чем говорят тренды".

Предыдущая оценка показателя за I квартал находилась на уровне 0,2-0,3%, а во II квартале оценивался рост на уровне 0,5%.

"Оценки на ближайшие два квартала предполагают сохранение и укрепление положительной динамики ВВП. Улучшение прогнозов на первое полугодие 2017 г. пока в значительной степени основывается на данных по опережающим индикаторам деловой активности (прежде всего индексов PMI), позитивная динамика которых в конце года нашла затем отражение в краткосрочной статистике Росстата. Оценка роста ВВП в I-II кварталах 2017 г. исходит из предположения о цене нефти марки Urals на уровне около 48 долларов за баррель", - говорится в бюллетене.

**Комментарий эксперта:** принимая во внимание позитивную январскую динамику индикаторов деловой активности (прежде всего индексов PMI) и более высокие цены на нефть можно ожидать ускорения темпов роста ВВП в 1 квартале 2017 года, которые, тем не менее, вряд ли превысят 1%.

### Профицит внешней торговли РФ в декабре вырос на 4,7%

Профицит внешней торговли РФ в декабре 2016 года вырос по сравнению с аналогичным периодом 2015 года на 4,65%, до \$11,834 млрд. Об этом говорится в материалах ЦБ РФ.

Экспорт в декабре 2016 года вырос в годовом выражении на 8,3%, до \$31,128 млрд, импорт - на 10,6%, до \$19,294 млрд.

При этом в IV квартале 2016 года профицит внешней торговли в годовом выражении, по данным ЦБ, снизился на 9%, до \$27,575 млрд, а за весь 2016 год показатель сократился по сравнению с 2015 годом на 39,1% и составил \$90,4 млрд.

**Комментарий эксперта:** рост цен на нефть и отмечающееся в целом улучшение условий внешней торговли приводит к увеличению торгового профицита, дополнительному притоку валюты в страну от компаний-экспортеров, что является фактором отмечающегося укрепления рубля, которое отчасти смягчается покупками валюты Минфином при участии Банка России.

### Одиннадцать стран вне ОПЕК сократили добычу нефти в январе

Одиннадцать стран, не входящих в ОПЕК, участвующих в сделке по сокращению добычи нефти, снизили ее производство в январе на 269 тыс. баррелей в сутки, сообщает Bloomberg со ссылкой на предварительные данные МЭА.

Всего страны не входящие в ОПЕК пообещали убрать с рынка 558 тыс. баррелей в первом полугодии этого года от уровня октября 2016 года.

Таким образом, независимые производители выполняют соглашение примерно на 48%.

**Комментарий эксперта:** несмотря на выполнение странами ОПЕК+ действующего соглашения о сокращении поставок и роста нефтяных запасов в США может потребоваться продление сокращения добычи на вторую половину года для балансировки нефтяного рынка.

**Экспорт Китая увеличился в январе на 8%, импорт подскочил на 17%**

Экспорт Китая в январе 2016 года увеличился на 7,9% относительно аналогичного периода прошлого года, импорт — на 16,7%, свидетельствуют данные Главного таможенного управления КНР.

По итогам января экспорт Китая составил \$182,76 млрд, а импорта — \$131,41 млрд. Аналитики прогнозировали рост экспорта Китая в январе на 3,3%, а импорта — на 10%.

Экспорт Китая по итогам 2016 года сократился на 7,7% и составил \$2,097 трлн. При этом импорт в 2016 году сократился на 5,5%, составив \$1,587 трлн.

Общий объем внешней торговли Китая в январе вырос на 11,4% до \$314,16 млрд. Положительное сальдо торгового баланса Китая в январе составило \$51,35 млрд. По итогам 2016 года положительное сальдо торгового баланса составило \$509,9 млрд.

Экономика Китая по итогам 2016 года прибавила 6,7%. Темпы годового роста ВВП страны оказались самыми низкими за последние 26 лет, однако показатель соответствует поставленной центральным правительством цели. При этом экономический рост по итогам IV квартала прошлого года составил 6,8%, что на 0,1 процентного пункта выше, чем в предыдущем квартале.

**Комментарий эксперта:** таким образом, 2017 год, в отличие от прошлого, Китай начал на позитиве, поскольку, судя по данным, восстанавливается не только внешний, но и внутренний спрос. К тому же часть отчетного периода (конец января) пришелся на недельные выходные в связи с празднованием китайского нового года. Так что февральская статистика, возможно, будет еще лучше. Продолжение данной тенденции будет зависеть от степени реализации администрацией Трампа протекционистских мер (в первую очередь это размер ставок таможенных пошлин) в отношении Китая.

**Рост промпроизводства в декабре в Великобритании превзошел прогнозы**

Объем промышленного производства в Великобритании в декабре 2016 года вырос на 1,1% по сравнению с предыдущим месяцем, когда было зафиксировано повышение показателя на 2%, свидетельствуют данные Национального статистического управления (ONS) страны.

Рост промпроизводства относительно декабря 2015 года составил 4,3%.

Аналитики ожидали рост первого показателя всего на 0,2%, второго - на 3,2%.

При этом в нефте- и газодобыче было зафиксировано снижение 1,1% по отношению к предыдущему месяцу и рост на 5% в годовом выражении.

Динамика производства в обрабатывающей промышленности страны также оказалась лучше ожиданий. Промпроизводство относительно ноября выросло на 2,1% после роста на 1,4% месяцем ранее. Эксперты ожидали повышения всего на 0,5%.

В годовом выражении производство в обрабатывающей промышленности увеличилось на 4% при ожидавшемся росте на 1,7%.

Наибольший прирост был зафиксирован в фармацевтическом секторе - на 8,3% (по отношению к предыдущему месяцу) и на 19,1% в годовом выражении.

**Комментарий эксперта:** тем не менее, политический фактор, связанный с Brexit, внес свою ложку дегтя, ибо это всего лишь первое двойное повышение (два месяца подряд) за более чем полгода. Отчасти по этой причине об ужесточении кредитно-денежной политики в Британии говорить пока рано.

**Йенс Вайдманн, член правления ЕЦБ: экстраординарные стимулы должны закончиться, даже если это вызовет беспокойство на финансовых рынках**

Глава Бундесбанка Вайдманн заявил, что экстраординарные стимулы должны закончиться, как только позволит инфляция, и даже если “изъятие стимулов заденет одного или другого министра финансов или вызовет беспокойство на финансовых рынках”. Рост доллара был вызван действиями США, обвинять в этом Германию – “обман”.

Глава ЦБ Франции Виллерой заявил, что “мы не можем игнорировать рост волны скептицизма в отношении евро в Европе”.

**Комментарий эксперта:** тем не менее, большинство членов правления ЕЦБ, во главе с председателем Марио Драги, считают, что от мер стимулирования отказываться пока слишком рано. Так что, анонсированные в декабре изменения в программе покупки активов будут реализованы, как и планировалось. Напомним, что программа QE была продлена до конца 2017 года, а также, начиная с апреля, будет урезан объем ежемесячно покупаемых активов на 20 млрд евро - с 80 до 60 млрд евро.

**Настроения потребителей США значительно ухудшились**

В этом месяце индекс потребительского доверия в США упал с 13-летнего максимума, поскольку ожидания американцев касательно личных финансов и экономики ухудшились.

Университет Мичигана сообщил в пятницу, что предварительный индекс настроений потребителей США снизился до 3-месячного минимума в 95.7 пункта. В январе показатель составлял 98.5 пункта. Экономисты в опросе Bloomberg ожидали снижения до 98.

Ожидания касательно личных доходов в предстоящем году ухудшились, даже несмотря на то, что больше респондентов отметили улучшение своего финансового положения в этом месяце, чем в любое другое время в течение последних 12 лет. Более половины опрошенных американцев ожидают улучшения экономических условия в ближайшем будущем.

«Уровень доверия остается достаточно благоприятным, – говорит Ричард Кертин, директор опроса потребителей в Мичиганском университете.

Индекс оценки текущего финансового положения практически не изменился, составив 111.2 пункта. В предыдущем месяце индекс составлял 111.3. Индекс ожиданий на ближайшие шесть месяцев снизился до 3-месячного минимума с 90.3 до 85.7.

Индекс оценки нынешнего финансового положения поднялся до 129 – максимум с ноября 2000 года. 33% американских семей, большинство с марта 1984 года, ожидают дальнейшего снижения уровня безработицы в следующем году.

Инфляция, по их прогнозам, составит 2.8%, по сравнению с 2.6%, по данным предыдущего опроса. В течение следующих 5-10 лет потребительские цены, как ожидается, достигнут 2.5%, по сравнению с предварительным прогнозом роста на 2.6%.

**Комментарий эксперта:** тем не менее, недавний скачок оптимизма, после избрания г-на Трампа президентом США, вселяет надежду, позволяя расценивать данное снижение как коррекцию, т.к. уровень доверия все равно остается достаточно высоким. К тому же, выросли инфляционные ожидания.

## Инфоповод: Европейский кризис

### **Глава Бундесбанка осудил протекционизм в мировой торговле**

Председатель Бундесбанка и член совета управляющих Европейского центрального банка Йенс Вайдман подчеркнул важность торговли и открытых рынков для мировой экономики и выразил сожаление в связи с тем, что лишь их отрицательные аспекты привлекают повышенное внимание, пишет MarketWatch.

"Я обеспокоен тем, что многие люди в настоящее время считают, что открытые рынки несут им только неудобства, - сказал Вайдман. - Преимущества все чаще остаются за кадром". В качестве примера глава ЦБ Германии сообщил, что джинсы, сшитые в США из американского хлопка, будут как минимум вдвое дороже, чем произведенные за рубежом. Ценовые преимущества дешевого импорта "часто спасают бедные слои населения", добавил он.

По словам Вайдмана, открытие рынков в Восточной Европе и Китае привело к чистому увеличению числа рабочих мест в Германии на 400 тыс. Однако менее квалифицированные работники промышленного сектора "чувствуют угрозу со стороны дешевого импорта и считают, что рабочие места сокращаются", и прирост в других отраслях не является утешением для них и их семей, сказал он.

На прошлой неделе советник президента США Дональда Трампа по торговле Питер Наварро заявил в интервью газете Financial Times, что считает курс евро сильно заниженным относительно американской валюты. Наварро отметил, что Германия использует этот фактор для получения выгоды при торговле с США. Таким образом, ФРГ попала в категорию стран, которые администрация Трампа обвинила в манипулировании валютным курсом с целью получения конкурентного преимущества.

## Команда экспертов АО ИФК «Солид»

Королюк Михаил	Начальник отдела управления инвестициями +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>
Гулиев Азрет	Финансовый аналитик +7 (495) 228-70-10 доб.1336 <a href="mailto:guliev@solidinvest.ru">guliev@solidinvest.ru</a>	Догодуй Олег	Аналитик по макроэкономике +7 (495) 228-70-10 доб.1596 <a href="mailto:dogoduy@solidinvest.ru">dogoduy@solidinvest.ru</a>
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](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