



Акции		Валюты		Металлы / Сырье				
S&P 500	2338.2	-0.17%	USD/RUB*	56.521	0.04%	Нефть Brent*	53.1	0.28%
euro Stoxx 600	377.2	0.24%	EUR/RUB*	60.608	0.17%	Нефть WTI*	50.5	0.14%
ММВБ	1916.5	-0.20%	ЦБ: «корзина»*	58.360	0.10%	Золото*	1278.2	-0.31%
MSCI Rus	551.5	-0.17%	EUR/USD*	1.073	0.15%	Никель	9455.0	-0.94%
MSCI EM	952.9	-0.50%	USD/JPY*	108.960	0.08%	Медь	5600.5	-0.36%

*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 фьючерсов на нефть марки Brent находятся под давлением после публикации данных нефтяной статистики, указавших на значительное увеличение запасов бензина в США, а также рост производства «черного золота» в США до годового максимума. Фьючерсы на ведущие фондовые индексы США меняются мало. 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 1915 пунктов по индексу ММВБ, предполагая, что в случае ухудшения внешнего фона этот фондовый индикатор может проверить на прочность зону поддержки, располагающуюся в районе «психологической» отметки 1900 пунктов.

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 деловой активности
США: Индекс опережающих индикаторов

Драйверы рынка

стр. 3

Северсталь: краткосрочное снижение в рамках среднесрочного снижения

Анализируем технично:
Северсталь

стр. 4

Короткая позиция: Аэрофлот. Продажа в зоне 159,6 р., тейк-профит: зона 149 р., стоп-лосс: 165,2 р.

Торговые идеи:
Аэрофлот

стр. 5

РФ к концу года может вернуться в категорию стран с инвестиционным рейтингом

Дайджест новостей

стр. 6

Недельный рост цен в РФ сохранился на уровне 0,1%

Прибыль Morgan Stanley в I квартале выросла на 74%

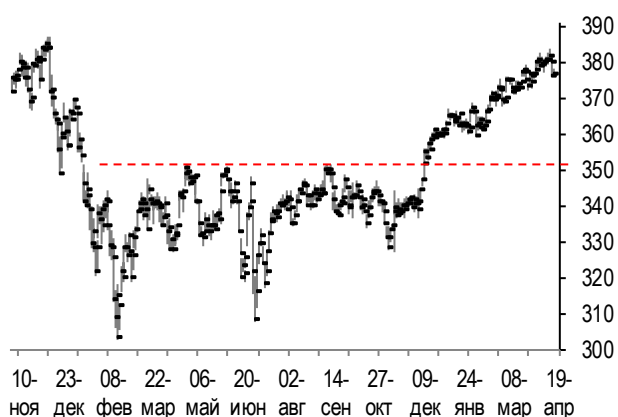
Мэй раздражает Европу

Инфоповод

стр. 9

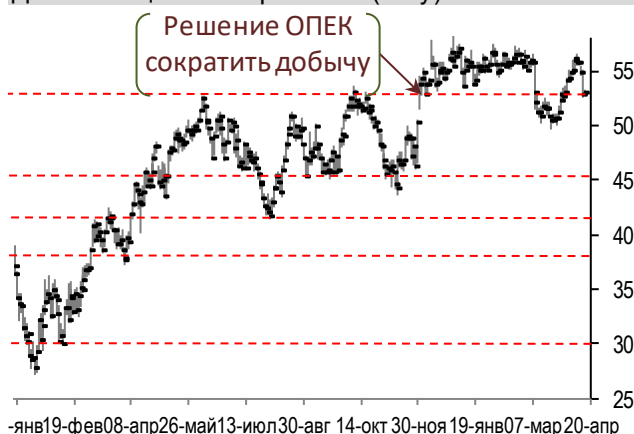
Конъюнктура рынков

Динамика фондового индекса euro STOXX 600 (daily)



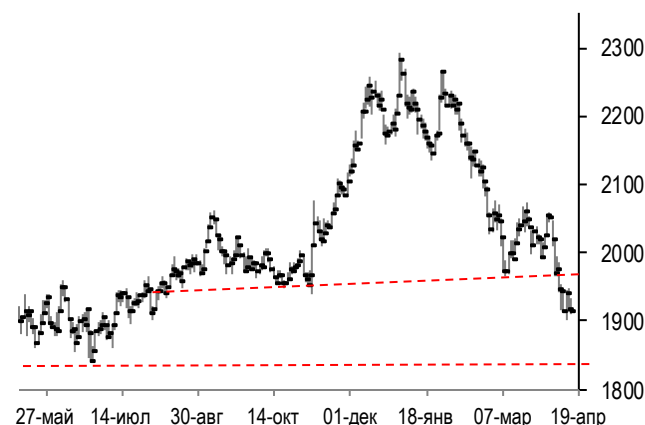
Source: Bloomberg, Solid Research

Динамика цен на нефть Brent (daily)



Source: Bloomberg, Solid Research

Динамика фондового индекса ММВБ (daily)



Source: Bloomberg, Solid Research













Ведущие европейские фондовые индексы в среду изменились разнонаправленно. Британский фондовый индекс FTSE 100 по итогам дня упал на 0.46% при оборотах торгов на четверть выше среднемесячных. При этом наибольшее отрицательное влияние на поведение индекса FTSE 100 оказало снижение котировок акций нефтегазовых гигантов Royal Dutch Shell (-2.7%) и BP (-1.1%), табачных компаний British American Tobacco (-1.5%) и Imperial Brands (-1.6%), а также производителя алкогольных напитков Diageo (-1.9%). Сдержало снижение индекса FTSE 100 повышение котировок акций банков Lloyds Banking Group (+2.4%), Royal Bank of Scotland (+4.9%). В свою очередь, французский фондовый индекс CAC в среду прибавил 0.27% при оборотах торгов на 20% выше среднемесячных, а ростом из числа бумаг, входящих в его состав, выделились акции банков Societe Generale (+2.9%), Credit Agricole (+2.7%), BNP Paribas (+1.8%) и сталепроизводителя ArcelorMittal (+3.7%). Немецкий индикатор DAX (+0.13%) прибавил на фоне повышения котировок акций банков Deutsche Bank (+2%), Commerzbank (+4.5%) и автомобильных концернов BMW (+1.9%), Volkswagen (+2%), внесших существенный вклад в его подъем.

Фондовый рынок США в среду не показал единой динамики. Индекс американских "голубых фишек" Dow Jones снизился в итоге дня на 0.58%, а наибольшее отрицательное влияние на его поведение оказало падение котировок акций корпорации IBM (-4.9%) и банка Goldman Sachs (-0.7%). Индекс high-tech биржи NASDAQ поднялся на 0.23% на фоне повышения в цене акций Lam Research (+6.9%), Applied Material (+3.2%), Alexion Pharm (+1.9%), Tesla (+1.8%). Индекс "широкого рынка" США S&P500 (-0.17%) просел при оборотах торгов на уровне среднемесячных, а понижением в его отраслевом спектре выделился индекс нефтегазового сектора (-1.4%).

Котировки июньских фьючерсов на нефть Brent в среду обвалились на 3.6% на фоне продолжившегося девятую неделю подряд роста объемов нефтедобычи в США.

Рынок акций РФ в среду понес небольшие потери. Индекс ММВБ снизился на 0.2% при оборотах торгов чуть ниже среднемесячных, а наибольший вклад в его падение внесли акции Магнита (-1.2%) и Газпрома (-0.6%). Подсчитываемый в долларах индекс РТС (-0.8%) снизился сильнее из-за ослабления рубля к доллару США.

Календарь событий

Дата	Время мск	Регион	Событие	Период	Прогноз	Пред. значение
20.04	12:00		Строительное производство (% г/г)	февраль		-6.2
	15:30		Число обращений за пособиями (тыс.)	неделя	240	234
	15:30		Индекс деловой активности ФРБ Филадельфии <i>Если ожидания оправдаются, это будет второе подряд снижение индекса с февральского хая - 43.3 пункта.</i>	апрель	25.5	32.8
	16:00		Международные резервы (\$ млрд)	неделя		395.7
	17:00		Индекс потребительской уверенности (пункты)	апрель	-4.8	-5.0
	17:00		Индекс опережающих индикаторов (пункты)	март	0.2	0.6
21.04	11:00		Индекс деловой активности PMI в сфере произ-ва (пункты)	апрель	56.0	56.2
	11:00		Индекс деловой активности PMI в сфере услуг (пункты)	апрель	55.9	56.0
	11:30		Розничные продажи (% г/г)	март	3.3	3.7
	16:45		Индекс деловой активности PMI в сфере произ-ва (пункты)	апрель	53.7	53.3
	16:45		Индекс деловой активности PMI в сфере услуг (пункты)	апрель	53.2	52.8
	17:00		Продажи на вторич. рынке жилья (% м/м)	март	2.2	-3.7

Сигналы технического анализа

Бумага	Направление	Фигура	Тайм - фрейм	Отмена сигнала	Открытие позиции	Тейк-профит	Стоп-лосс	Эффективность сигнала*	Уровень трейлинг-стопа	Статус сигнала
VTBR	Покупка	Поддержка	60 мин.	<0.0635	0.0647	0.069	0.0628	2.20		
MOEX	Покупка	V-разворот	60 мин.	<104	106.66	114	103.6	2.33		открыт
FEES	Покупка	Поддержка	60 мин.	<0.172	0.179	0.195	0.169	1.51		открыт
TRNFP	Покупка	Поддержка	60 мин.	<170000	174000	185000	169200	2.23		открыт
AFLT	Продажа	Нисх. Треуг-к	60 мин.	>165	159.6	149	165.2	2.03		

Анализируем технично: Северсталь

Долгосрочно: рост



С начала 2015 г. бумага растет в слегка сужающемся канале. В октябре пробой верхней границы канала и быстрый рост с проколом 1000 р. Локальную поддержку 900 р. провали. Бумага снизилась до 800 р., где быки попробовали остановить продажи. Консолидационный медвежий флаг раскрывают вниз. Если это не ложный пробой, то цена может снизиться к ближайшей поддержке в зоне 700 – 750 р. Здесь пересекаются проекция нижней границы канала и горизонтальный силовой уровень в районе 755 р.

Среднесрочно: снижение



С середины сентября разворачивается трендовый рост, который продолжается почти до середины декабря (см. выше). Заметный прокол 1000 р. в форме шипа. Коррекция пробивает растущий тренд и останавливается на поддержке на 900 р. Февральская коррекция от 1000 р. перешла в снижение с пробоем важной поддержки 900 р. Цену снизили до 800 р. - здесь уже проходит сильная долгосрочная поддержка. Консолидация в форме медвежьего флага. На прошлой неделе фигуру раскрывают вниз, но после прохода 800 р. продажи встали. Текущий бар пробует оживить снижение.

Краткосрочно: снижение

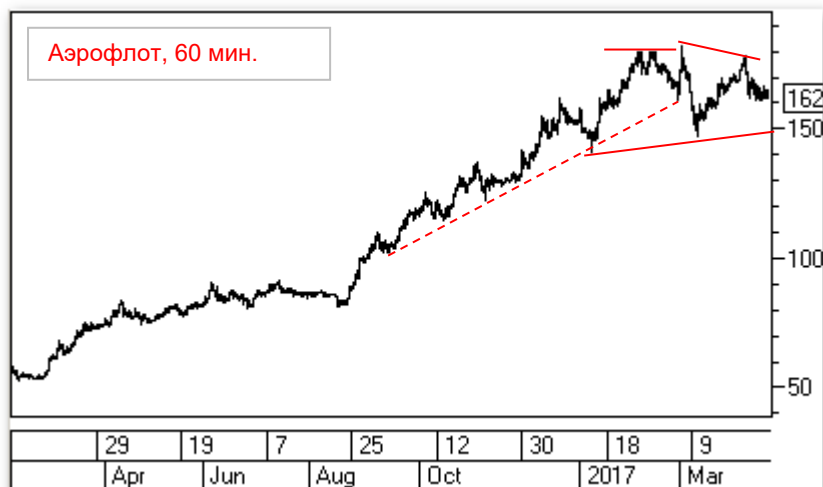


С середины первой декады начался падающий тренд. В середине этого месяца наклон тренда немного подкорректировали. На прошлых торгах цена обновила локальный минимум в этом трендовом снижении. Судя по тому, что длинных растущих баров нет, а наоборот, преобладают длинные медвежьи бар, продавцы еще не выполнили свой план по продажам.

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:



Осенью прошлого года темпы роста ускорились. В феврале бумага вышла в район 180 р. С этого уровня локальные вершины перестали обновляться. Глубокая коррекция в первой половине марта обозначила локальный минимум, по которому можно провести наклонную поддержку. Отскок от 150 р. дошел до 178 р. Эта вершина уже получилась ниже предыдущей. Получается широкое боковое движение внутри обозначенных силовых линий. В целом, она пока не в пользу дальнейшего обновления вершин. Резкое снижение в конце первой декады апреля до 160 р. Здесь была поддержка в конце февраля и начале марта. До текущего момента быки удерживают продажи на этом уровне. Но вот отскоки у них получаются с каждым разом все ниже – продавцы прижимают бумагу к поддержке. Получается нисходящий треугольник. Если он раскроется вниз, то может последовать снижение в районе 145 – 150 р. Не рекомендуется открывать позицию с начала торгов.

Торговый план открытия **короткой позиции**:

1. Продажа в зоне 159,6 р.,
2. Тейк-профит: зона 149 р. и ниже. Для защиты прибыли целесообразно использование скользящих стопов,
3. Стоп-лосс: 165,2 р.
4. Сигнал отменяется, если цена закрепляется выше уровня 165 р.

Дайджест новостей

РФ к концу года может вернуться в категорию стран с инвестиционным рейтингом

Премьер-министр РФ Дмитрий Медведев считает, что к концу 2017 года Россия может вернуться в категорию стран с инвестиционным рейтингом. "Уже к концу года Россия может вновь вернуться в категорию стран с инвестиционным рейтингом, - заявил он, выступая в Госдуме с отчетом о работе правительства в 2016 году. - А это значит - дополнительные возможности для притока финансов".

Премьер привел оценки рейтинговых агентств Moody's и Fitch, которые за последние полгода изменили прогнозы для экономики России с "негативного" на "стабильный", еще одно агентство S&P подняло рейтинг до "позитивного".

В рейтинге Глобальной конкурентоспособности Россия в прошлом году поднялась на 43 место. "Подчеркну, что наши позиции растут уже четвертый год подряд - и это в условиях финансового кризиса", - заметил глава кабмина. Он добавил, что РФ продвигается в рейтинге Всемирного банка Doing Business, который оценивает качество делового климата, улучшив свои позиции за 5 лет на 80 пунктов.

Комментарий эксперта: дальнейшему повышению рейтингов России международными рейтинговыми агентствами будет способствовать снижение зависимости российской экономики от внешних факторов, а также выход её на траекторию устойчивого роста.

Недельный рост цен в РФ сохранился на уровне 0,1%

Инфляция в России с 11 по 17 апреля составила 0,1%, сообщил Росстат. Цены растут по 0,1% третью неделю подряд на фоне ускорения роста цен на плодоовощную продукцию. Среднесуточный прирост цен за 17 дней апреля составил 0,014% против 0,004% в марте.

Исходя из среднесуточных цифр в сходные периоды времени апреля 2017 года и 2016 года (тогда рост цен за 18 дней апреля составлял 0,020%), инфляция в годовом выражении по состоянию на 17 апреля составила порядка 4,2%.

Комментарий эксперта: российская инфляция в годовом выражении постепенно приближается к целевому ориентиру Банка России в 4%, и вскоре может даже опуститься ниже этой отметки.

Авианосная группа ВМС США идет в направлении Корейского полуострова

Авианосная ударная группа ВМС США, возглавляемая атомным авианосцем "Карл Винсон", направляется к берегам Корейского полуострова, сообщило Тихоокеанское командование США.

В состав авианосной группы ВМС США помимо авианосца входят ракетный крейсер "Лейк Чемплейн" и два эсминца - "Майкл Мерфи" и "Уэйн Мейер". Кроме того, авианосную группу обычно сопровождают атомные подводные лодки, оснащенные крылатыми ракетами "Томагавк".

Представитель Пентагона заявил, что авианосная ударная группа "Карла Винсона" может подойти к Корейскому полуострову в начале следующей недели.

Комментарий эксперта: присутствие авианосной ударной группы ВМС США у берегов Корейского полуострова повысит геополитическую напряженность, сделает ситуацию в регионе взрывоопасной и трудно предсказуемой.

Годовая инфляция в еврозоне замедлилась до 1.5%

Потребительские цены в еврозоне повысились в марте 2017 года на 1,5% в годовом исчислении после инфляции в 2% в феврале текущего года. Такие окончательные данные опубликовал в среду Евростат.

В сравнении с предыдущим месяцем цены в еврозоне повысились в марте на 0,8%.

Как отмечает ведомство, в 28 странах ЕС потребительские цены поднялись на 1,6% в годовом сопоставлении после инфляции в 1,9% в феврале. Относительно предыдущего месяца цены увеличились на 0,6%.

Целевой показатель стабильности по инфляции, на который ориентируется Европейский Центробанк, составляет 2%.

9 марта по итогам заседания ЕЦБ поднял прогноз по инфляции в еврозоне на 2017 год до 1,7% с 1,3%, оценка на 2018 год изменена до 1,6% с 1,5%, а прогноз на 2019 год оставил на уровне 1,7%.

Комментарий эксперта: отметим, что самые низкие темпы инфляции в марте были зарегистрированы в Румынии (0.4%), Ирландии и Нидерландах (0.6%), тогда как самые высокие показатели были зарегистрированы в Латвии (3.3%), Литве (3.2%) и Эстонии (3.0%).

Профицит торгового баланса еврозоны превысил прогноз

Положительное сальдо торгового баланса в еврозоне увеличилось больше, чем ожидалось, в феврале, так как экспорт вырос и импорт упал, свидетельствуют данные Eurostat в среду.

Профицит торгового баланса с учетом сезонных колебаний в феврале вырос до 19,2 млрд. евро с 15,7 млрд. евро в предыдущем месяце. Экономисты ожидали, что профицит вырастет до 18,5 млрд. евро.

В феврале экспорт вырос на 0,4 процента по сравнению с предыдущим месяцем, а импорт - на 1,7 процента.

На не сезонно скорректированной основе активное сальдо торгового баланса в евро сократилось до 17,8 млрд. евро в феврале с 18,2 млрд. евро год назад. Как в марте, так и в годовом исчислении объемы экспорта и импорта увеличились на 4,0% и 5,0% соответственно.

Сальдо торгового баланса ЕС28 в феврале составило 1,7 млрд. евро против 2,6 млрд. евро в соответствующем месяце 2016 года.

Комментарий эксперта: крупнейшим торговым партнером Европы по-прежнему остаются Штаты. Второй по величине пункт назначения для товаров ЕС это Китай, куда экспорт более чем удвоился.

Добавим, что в последнее время сальдо торгового баланса еврозоны стало политизированным, после того, как президент США Дональд Трамп обвинил Германию в манипулировании валютой, чтобы увеличить свой экспорт.

Прибыль Morgan Stanley в I квартале выросла на 74%

Крупный американский банковский холдинг Morgan Stanley сообщил о 74%-м скачке квартальной прибыли в I квартале на фоне роста дохода от торговли облигациями, который вырос почти вдвое после повышения процентной ставки ФРС США.

Результаты банка резко контрастировали с результатами главного конкурента - Goldman Sachs, единственного кредитора среди крупных банков Уолл-стрит, который сообщил о снижении торговой выручки.

В течение квартала облигационная торговля оставалась сильной на Уолл-стрит, поскольку инвесторы перетасовывали свои позиции вокруг повышения процентных ставок. ФРС дважды повышала ставки в течение трех месяцев - один раз в декабре, а затем в марте. Выборы в Европе и прогресс Британии по поводу переговоров о выходе из состава Евросоюза стимулировали торговлю.

Morgan Stanley достиг ключевой вехи в отношении показателя рентабельности - рентабельности капитала. Рентабельность капитала банка составила 10,7% за квартал, что соответствует целевому показателю исполнительному директору Джеймса Гормана в районе 9-11% к концу 2017 г.

"Мы сообщили об одном из наших самых сильных кварталов за последние годы. Все наши предприятия хорошо работали в улучшенных рыночных условиях", - сказал Горман в своем заявлении.

Однако доходы от торговли акциями, в которых Morgan Stanley занимает первое место среди банков Уолл-стрит, упали до \$2 млрд с \$2,1 млрд.

Прибыль, применимая к простым акционерам, за три месяца, закончившихся 31 марта, выросла до \$1,84 млрд с \$1,06 млрд годом ранее, в то время как прибыль на акцию выросла до \$1 с \$0,55. По информации Thomson Reuters, аналитики в среднем ожидали прибыль в \$0,88 на акцию.

Чистая прибыль выросла на 25% и составила \$9,75 млрд, превысив среднюю оценку в \$9,27 млрд.

Комментарий эксперта: акции Morgan Stanley выросли на 2.01% до \$42.04 по итогам торгов на Нью-йоркской фондовой бирже, что существенно выше рынка, где аутсайдером была нефтянка, ввиду сильного снижения цен на нефть в среду.

Инфоповод: Европейский кризис

Мэй раздражает Европу

Решение провести досрочные парламентские выборы в Великобритании стало неожиданностью. Лидер британских консерваторов Тереза Мэй объявила о назначении даты досрочных выборов. Они состоятся 8 июня, для чего уже 3 мая будет распущен нынешний состав нижней палаты парламента, который соби-рался проработать еще несколько лет.

Теперь можно сказать, что выборы в Европе в 2017 году будут идти практически без перерыва. В апреле — начале мая президента выбирает Франция. Затем, в июне, парламентские выборы в Великобритании, а за ними — парламентские опять во Франции. В сентябре выборы пройдут в Германии. Естественно, что такая череда выборов создает разнообразные политические и экономические риски для и без того не слишком стабильного в последние годы Евросоюза.

Из числа зарубежных лидеров идею Терезы Мэй о проведении досрочных парламентских выборов открыто поддержал пока только американский президент Дональд Трамп, который позвонил ей практически сразу же после объявления этого решения. В Европе скорее раздражены. Не говоря уже о слишком откровенном политическом прагматизме Мэй, достаточно того, что британское правительство добавляет неустойчивости в общеевропейские политически и экономические процессы.

Команда экспертов АО ИФК «Солид»

Королюк Михаил	Начальник отдела управления инвестициями +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	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