



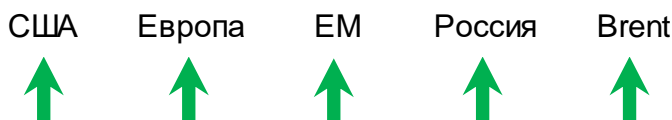
Акции		Валюты		Металлы / Сырье				
S&P 500	2833.0	0.81%	USD/RUB*	56.512	0.05%	Нефть Brent*	69.4	0.52%
euro Stoxx 600	402.1	0.31%	EUR/RUB*	69.283	0.03%	Нефть WTI*	64.0	0.61%
MOEX Russia	2308.6	0.97%	ЦБ: «корзина»*	62.259	0.04%	Золото*	1336.1	0.16%
MSCI Russia	676.8	1.37%	EUR/USD*	1.226	-0.02%	Никель	12720.0	0.99%
MSCI EM	1238.5	0.48%	USD/JPY*	110.800	-0.11%	Медь	7049.0	-0.42%

*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



Внешний фон перед открытием рынка в России умеренно позитивен. Результирующее влияние взвешенной суммы ключевых факторов внешней среды, оказывающих существенное воздействие на поведение российского финансового рынка, сегодня в начале дня, по нашим оценкам, выглядит повышательным.

Котировки мартовских фьючерсов на нефть марки Brent колеблются в текущем моменте в районе отметки \$69,4 за баррель в ожидании публикации данных отраслевой статистики по запасам «черного золота» в США, которые по предварительным прогнозам продолжают сокращаться.

Фьючерсы на ведущие фондовые индексы США сегодня утром слегка прибавляют. Основные азиатские фондовые индикаторы большей частью демонстрируют положительную динамику. Премаркет европейской сессии сигнализирует о повышении ведущих европейских фондовых индексов в начале торгового дня.

Открытие российского рынка акций сегодня ожидаем в районе отметки 2310 пунктов по индексу МосБиржи, предполагая, что в контексте складывающегося благоприятного внешнего фона этот фондовый индикатор способен продолжить подъем и вновь переписать свой исторический максимум.

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: Потребительская уверенность

США: Индекс производственной активности

Драйверы рынка

стр. 3

Нефть Brent: сильное сопротивление росту на уровне \$70 за баррель.

Анализируем технично:

стр. 4

Короткая позиция: МТС. Продажа в зоне 294 р., тейк-профит: зона 280 р., стоп-лосс: 300,8 р.

Торговые идеи:

стр. 5

МВФ повысил прогноз роста ВВП РФ

Дайджест новостей

Трендовая инфляция в России замедлилась

стр. 6

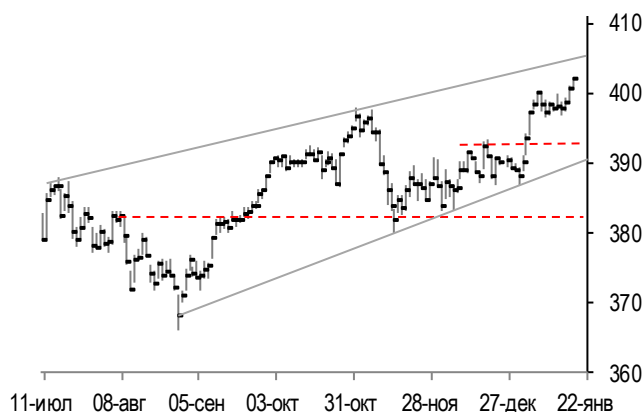
Повторного референдума о Brexit не будет

Инфоповод

стр. 8

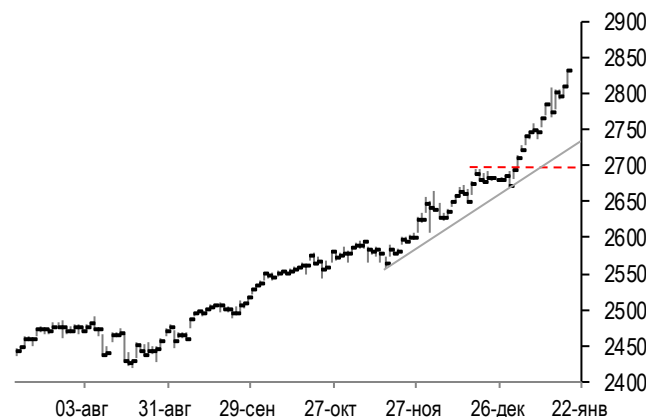
Конъюнктура рынков

График фондового индекса евро STOXX 600 (daily)



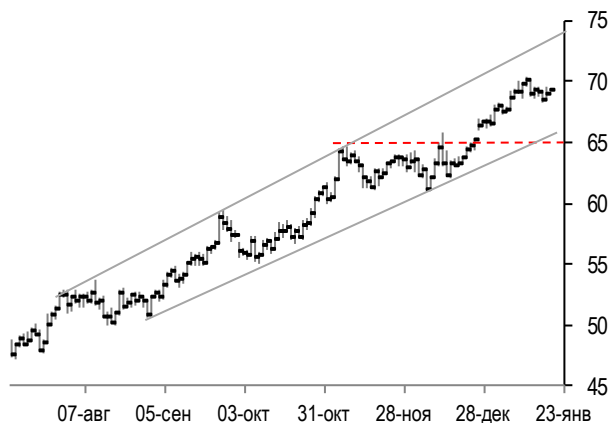
Источник: Solid Research

График фондового индекса S&P500 (daily)



Источник: Solid Research

График цен на нефть Brent (daily)



Источник: Solid Research

Ведущие европейские фондовые индексы в понедельник изменились разнонаправленно при оборотах торгов на 10% выше среднемесячных. Британский фондовый индекс FTSE 100 по итогам дня потерял 0,2%, а наибольшее негативное влияние на него оказало снижение акций компаний из потребительского сектора Diageo (-1,1%), Unilever (-0,9%) и промышленного сектора Rolls-Royce (-1,9%), RELX (-2,6%). Французский индекс CAC (+0,28%) прибавил на фоне повышения котировок акций нефтесервисной компании TechnipFMC (+3,4%) и автоконцерна Peugeot (+2,9%). Немецкий индикатор DAX (+0,22%) вырос благодаря подъему котировок акций Volkswagen (+2,6%), Deutsche Telekom (+2,1%) и Bayer (+1,6%).

Фондовый рынок США в понедельник продолжил подъем. Индекс "голубых фишек" Dow Jones (+0,55%) достиг нового исторического максимума. При этом наибольшее положительное влияние на него оказало повышение акций Home Depot (+1,6%) и Goldman Sachs (+2,1%). Индекс high-tech биржи NASDAQ (+0,98%) также установил новый рекорд. Индекс "широкого рынка" S&P500 (+0,81%) тоже обновил свой исторический максимум при оборотах торгов почти на 20% выше среднемесячных, а ростом в нем выделился индекс телекоммуникационного сектора (+2,4%).

Котировки мартовских фьючерсов на нефть Brent (+0,6%) в понедельник выросли на фоне заявлений стран ОПЕК+ о намерении продлить сделку о сокращении добычи нефти до конца года.

Рынок акций РФ в понедельник вырос. Индекс МосБиржи поднялся на 0,97% при оборотах торгов чуть выше среднемесячных и обновил свой исторический максимум. При этом наибольшее позитивное влияние на него оказало повышение в цене акций Лукойла (+1,1%), Газпрома (+0,8%) и Татнефти (+2,9%). Индекс РТС (+1,13%) вырос больше благодаря укреплению рубля к доллару.

График фондового индекса МосБиржи (daily)



Источник: Solid Research

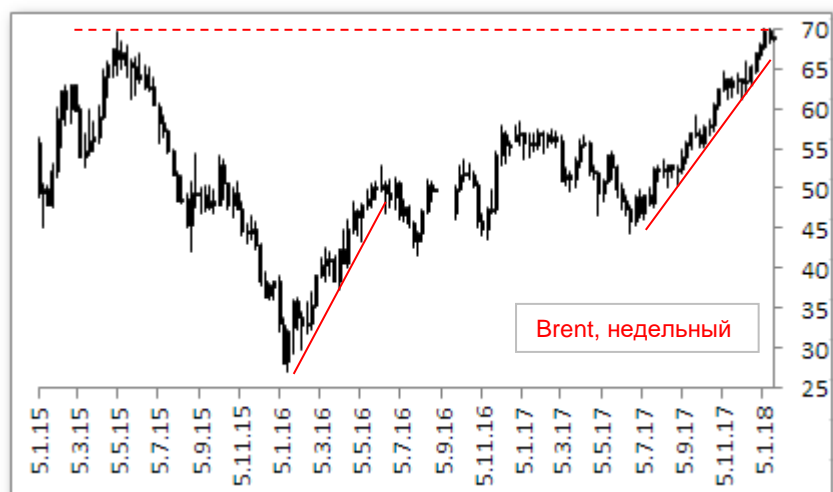
Календарь событий

Дата	Время	Важ-	Код ISO	Событие	Период	Факт	Прогноз	Предыд.	
22 янв	16:30		US	Индекс общеэкономической активности ФРБ Чикаго (пункты)	дек	0.3	0.2	0.2	
23 янв	13:00		DE	Опрос текущей ситуации от ZEW (пункты)	янв		89.6	89.3	
	13:00		DE	Опрос ZEW (ожидания, пункты)	янв		17.7	17.4	
	13:00		EU	Опрос ZEW (ожидания, пункты)	янв			29.0	
	18:00		US	Индекс произв. активности ФРБ Ричмонда (пункты)	янв		19.0	20.0	
	18:00		EU	Потребительская уверенность (пункты)	янв А		0.6	0.5	
24 янв	12:00		EU	Markit Индекс деловой активности PMI в сфере произ-ва (пункты)	янв Р		60.3	60.6	
	12:00		EU	Markit Индекс деловой активности PMI в сфере услуг (пункты)	янв Р		56.4	56.6	
	12:00		EU	Markit Составной индекс PMI Еврозоны (пункты)	янв Р		57.9	58.1	
	16:00		RU	Инфляция за неделю (%)	янв 22			0.1	
	16:00		RU	Инфляция с начала года (%)	янв 22			0.2	
	17:00		US	Индекс цен на жилье FHFA (% м/м)	ноя		0.5	0.5	
	17:45		US	Markit Индекс деловой активности PMI в сфере произ-ва (пункты)	янв Р		55.0	55.1	
	17:45		US	Markit Индекс деловой активности PMI в сфере услуг (пункты)	янв Р		54.3	53.7	
	17:45		US	Markit Композитный индекс PMI США (пункты)	янв Р			54.1	
	18:00		US	Продажи на вторич. рынке жилья (% м/м)	дек		-1.9	5.6	
	18:30		US	Запасы нефти (DOE, тыс. барр.)	янв 19		-2250.0	-6861.0	
	18:30		US	Запасы нефти в Кушинге (DOE, тыс. барр.)	янв 19			-4184.0	
	25 янв	12:00		DE	Индекс делового климата IFO (пункты)	янв		117.0	117.2
		12:00		DE	Индикатор ожиданий IFO (пункты)	янв		109.3	109.5
		12:00		DE	Индикатор текущей деловой активности от IFO (пункты)	янв		125.3	125.4
		15:45		EU	Решение ЕЦБ по основной ставке (%)	янв 25		0.0	0.0
		16:00		RU	Международные резервы (\$ млрд)	янв 19			437.9
		16:00		RU	Уровень безработицы (%)	дек		5.2	5.1
16:00			RU	Реальный чистый доход (% г/г)	дек		0.0	-0.3	
16:00			RU	Реальная оплата труда (% г/г)	дек		5.0	5.4	
16:00			RU	Розничные продажи (% г/г)	дек		3.5	2.7	
16:00			RU	Индекс цен производителей (% м/м)	дек		1.3	0.9	
16:00			RU	Индекс цен производителей (% г/г)	дек		7.7	8.0	
16:30			US	Предварит. торговый товарный баланс (\$ млрд.)	дек		-68.9		
16:30			US	Оптовые запасы (% м/м)	дек Р		0.4	0.8	
16:30			US	Первичные заявки на пособие по безработице (тыс)	янв 20		237	220	
16:30		US	Повторные заявки на пособие по безработице (тыс)	янв 13		1925	1952		

Сигналы технического анализа

Тикер	Направление	Открытие позиции	Ориентировочный тейк-профит	Трейлинг -стоп	Статус сигнала
GMKN	Продажа	11450	10600	11760	открыт
MGNT	Покупка	6333	6800	6140	открыт
GAZP	Продажа	148	142	151.3	
MTSS	Продажа	294	280	300.8	

Анализируем технично: нефть Brent



Нефть подошла к максимуму последних трех лет (2015 – 2018 г.) на \$70. До этого, она торговалась с поддержкой на \$100 с 2011 г. до середины 2014 г. В середине 2014 г. поддержку пробити. Две сильные падающие волны. Вторая – во второй половине 2015 г. – почти до \$25. Быстрый разворот с ростом до \$50. С июня 2016 г. до июня 2017 г. – волатильная торговля, но со смещением вверх. С июля прошлого года, идет мощный трендовый рост. Достигли \$70, и пока наблюдается некоторая пауза. Хороший уровень для отката. Но если этого не произойдет, то прорыв сопротивления откроет дорогу \$80.



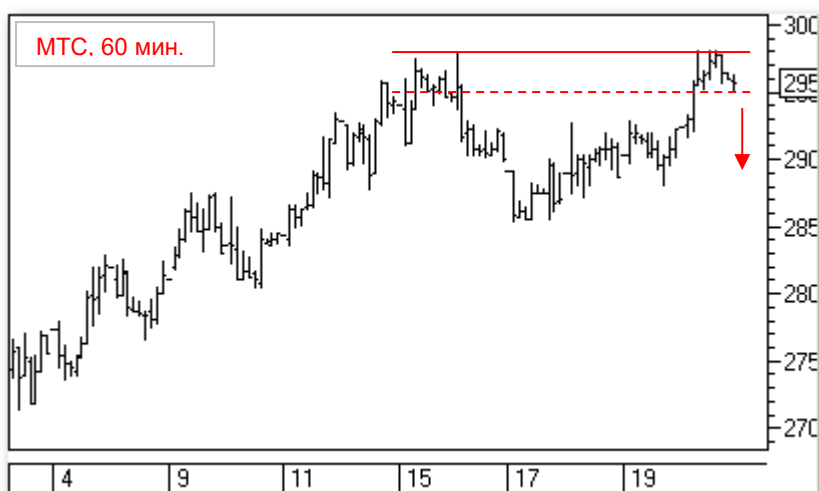
Растущий канал от середины июля, от уровня \$45. Коррекций заметных нет. Вместо них – длительные консолидации в боковике. Последний такой формат был в диапазоне \$61-64 в ноябре – декабре прошлого года. К концу декабря диапазон раскрывают вверх, и нефть растет до \$70. Медведям пока удалось снизить цену до \$68. Здесь может быть локальная поддержка, после прорыва которой нефть может снизиться в район \$65. Правда, на пути может возникнуть дополнительная поддержка в зоне нижней границы растущего канала.

Торговые рекомендации (через фьючерс на Brent):

Нефть натолкнулась на сопротивление в районе \$70. Пока медведям удалось сделать небольшой откат. Краткосрочно, короткие позиции можно пробовать открывать при прорыве локальной поддержки \$68,5 с целью до \$67.

Торговые идеи: МТС

Идея для короткой позиции:



В середине декабря бумага оттолкнулась от поддержки на 245 р. Первая волна роста закончилась шипом, который почти достал сильную зону сопротивления в районе 295 р. В третьей декаде декабря цена скорректировалась до 272 р. С начала этого года стартовала новая волна покупок. В середине января бумага чуть глубже вошла в зону сопротивления. Двойная вершина на часовом графике раскрылась, и цена снизилась до 285 р. На прошлой неделе быки стали выкупать продажи и перешли в активные покупки. Вчера бумага опять прошла 295 р. и остановилась на сопротивлении недельной давности, в районе 298 р. В середине дня пройти выше не удалось, а к концу торгов бумага слегка откатилась от сопротивления. Если быки не удержат 295 р., то может развиваться коррекция, так как технически позиции медведей на сопротивлении будут усиливаться. Не рекомендуется открывать позицию с начала торгов.

План открытия **короткой позиции**:

1. Продажа в зоне 294 р.,
2. Тейк-профит: зона 280 р. и ниже. Для защиты прибыли целесообразно использование скользящих стопов,
3. Стоп-лосс: 300,8 р.
4. Сигнал действителен, пока цена находится ниже уровня 298 р.

Дайджест новостей

МВФ повысил прогноз роста ВВП РФ

Международный валютный фонд (МВФ) ожидает роста экономики России в 2018 году на 1,7%, ранее, в октябре, он оценивал его в 1,6%, говорится в обновленном обзоре мировой экономики (World Economic Outlook, WEO).

В 2019 году ВВП РФ, по мнению фонда, вырастет на 1,5%, с октября прогноз не изменился. По итогам 2017 года МВФ оценил рост российской экономики в 1,8%.

Рост мирового ВВП в текущем году, по мнению фонда, составит 3,9%, что на 0,2 процентного пункта выше октябрьской оценки. В 2019 году фонд ждет такого же роста, оценка также повышена на 0,2 п.п. По итогам 2017 года рост мирового ВВП, по оценке фонда, составил 3,7%.

По странам с формирующимся рынком и развивающимся странам прогноз остался прежним - 4,9% и 5% соответственно. Оценка роста экономики Индии не изменилась - 7,4% и 7,8%. В Бразилии МВФ ожидает в 2018 году рост на 1,9% (прогноз улучшен на 0,4 п.п.), в 2019 году - на 2,1% (плюс 0,1%). Прогноз роста китайской экономики фонд вновь повысил на 0,1 п.п. ежегодно, до 6,6% и 6,4%.

Оценка роста ВВП развитых стран улучшена: в 2018 году - на 0,3 п.п., до 2,3%, в 2019 году - на 0,4 п.п., до 2,2% г/г.

Прогноз роста экономики США повышен на 0,4 п.п. - до 2,7% и на 0,6 п.п. - до 2,5%, стран еврозоны - на 0,3 п.п., до 2,2% и 2%.

Комментарий эксперта: темпы роста российской экономики существенно отстают от общемировых и по прогнозам МВФ в ближайшие два года эта ситуация сохранится. Вместе с тем в июне прошлого года на Санкт-Петербургском международном экономическом форуме Президент России Владимир Путин поставил цель – к 2020 году темпы роста ВВП должны выйти на уровень выше среднемировых. Достичь этой цели без структурных реформ в экономике РФ выглядит сейчас малореальным.

Трендовая инфляция в России замедлилась

Трендовая инфляция в РФ в декабре замедлилась до 5,4% с 5,5% в ноябре, сообщает Банк России. "Оценка годовых темпов трендовой инфляции в декабре 2017 года снизилась до уровня 5,4% с 5,5% в ноябре", — говорится в материалах регулятора.

Как отмечает ЦБ, несмотря на устойчивое замедление трендовой инфляции, ее текущая оценка все еще представляется повышенной из-за наблюдавшихся на ретроспективе сравнительно более высоких уровней инфляции, а также инерционности данного показателя по построению.

Среднесрочные риски превышения инфляцией уровня 4% в год снижаются, но пока преобладают над рисками устойчивого отклонения инфляции вниз.

Комментарий эксперта: несмотря на снижение потребительских цен в России, отмечается рост цен производителей, который существенно опережает потребительскую инфляцию. Это происходит в основном за счет повышения цен производителей в сфере добычи полезных ископаемых, производства нефтепродуктов и металлургии, которые растут вслед за мировыми ценами. Высокий темп роста цен производителей в РФ (8% г/г согласно последним данным статистики) отчасти поддерживает инфляционные ожидания, которые сохраняются повышенными, не позволяя Банку России снижать свою ключевую ставку более агрессивно.

Страны ОПЕК+ в июне намерены спрогнозировать ситуацию на рынке нефти до конца года

Страны сделки ОПЕК+ на встрече в июне рассчитывают спрогнозировать ситуацию на рынке нефти до конца 2018 года, заявил министр энергетики России Александр Новак.

"У нас есть постоянная возможность мониторить и принимать решение в любой момент, как только потребует рынок. Очередная встреча [ОПЕК+] будет в июне, где мы можем рассмотреть и промониторить ситуацию и спрогнозировать наши действия до конца года", - сообщил он.

"Значительную часть пути по балансировке мы прошли. Из 340 млн баррелей излишков сегодня осталось примерно 120 млн баррелей. Мы надеемся, что такая позитивная картина по балансировке будет складываться и в 2018 году, и до конца года, по моей оценке, мы должны выйти на балансировку", - сказал Новак, отметив, что пока рано называть точную дату достижения баланса на нефтяном рынке.

Как рассказал министр, механизмы завершения сделки по сокращению добычи нефти обсуждаются в кулуарах и на полях встреч ОПЕК+, но пока "не дошли до формализации". "Это можно делать ближе к тому, когда мы в результате мониторинга и прогнозов поймем, что рынок окончательно движется к точке балансировки", - пояснил он.

Комментарий эксперта: министерский мониторинговый комитет стран ОПЕК+ в настоящий момент считает, что решение о продлении сделки о сокращении добычи нефти на весь 2018 год нужно оставить без изменений. Тем не менее, не стоит исключать то, что если ребалансировка нефтяного рынка будет в ближайшие месяцы происходить быстрыми темпами, то на предстоящей в июне встрече стран ОПЕК+ встанет вопрос о стратегии выхода из действующего соглашения об ограничении нефтедобычи.

Число дефолтов по корпоративным облигациям в России в 2017 году выросло в 1,5 раза

В России в 2017 году число корпоративных дефолтов рублевых облигаций оказалось значительно выше предыдущих лет, по сравнению с 2016 годом оно выросло в 1,5 раза.

Как показывает статистика, в 2017 году дефолты по корпоративным облигациям допустили 24 эмитента, в то время как за 2016 год обязательства по облигациям не исполнили только 16 компаний (в 2015 году их было 19, в 2014 - 12).

По статистике Rusbonds, самым неудачным для российского рынка облигаций стал 2009 год. Тогда обязательства перед инвесторами по корпоративным облигациям не исполнили свыше 70 компаний. Восстановился рынок в 2012-13 годах, тогда число эмитентов, допуская дефолты по облигациям, исчислялось единичными случаями.

Комментарий эксперта: допустившие в прошлом году дефолт российские эмитенты в основном относились к «третьему» эшелону и преимущественно принадлежали двум секторам – «Строительство» и «Финансы». Справедливости ради также стоит отметить, что если бы не четкие и оперативные действия российского регулятора по проведению санации трех крупных российских банков, то число корпоративных дефолтов рублевых облигаций в прошлом году могло быть значительно больше.

Инфоповод: Европейский кризис

Повторного референдума о Brexit не будет

Британский премьер-министр Тереза Мэй исключила возможность проведения повторного референдума о выходе Великобритании из состава ЕС.

"Парламент дал британским гражданам право выбора, и они приняли решение", - заявила она в интервью изданию Bild, отметив, что Великобритания покидает ЕС, а не Европу, и не планирует "сжигать мосты".

Премьер также сообщила, что Лондон «не закрывает двери», поскольку «трансграничный поток товаров важен для обеих сторон».

«Мы хотим договориться (с Евросоюзом) о всеобъемлющем соглашении по свободной торговле, а также о партнерстве в сфере безопасности», - подчеркнула Тереза Мэй.

После того, как на референдуме 2016 года большинство британцев проголосовало за отделение от Евросоюза, тема пересмотра результатов референдума возникала неоднократно. Под петицией с таким предложением подписались миллионы человек; парламент Шотландии высказался за повторное голосование, однако его проведение было отложено на неопределенный срок.

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
Гришин Алексей	Технический аналитик	Клюева Татьяна	Аналитик +7 (495) 228-70-10 доб.1304 klyuyeva@solidinvest.ru

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

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.

© 2018 АО ИФК «Солид». Все права защищены