



Акции		Валюты		Металлы / Сырье				
S&P 500	2365.5	-0.34%	USD/RUB*	59.160	-0.27%	Нефть Brent*	51.7	1.43%
euro Stoxx 600	373.5	-0.31%	EUR/RUB*	62.803	-0.32%	Нефть WTI*	48.5	1.68%
ММВБ	2001.3	0.06%	ЦБ: «корзина»*	60.800	-0.29%	Золото*	1202.3	-0.08%
MSCI Rus	547.0	-0.53%	EUR/USD*	1.061	-0.07%	Никель	10090.0	-0.54%
MSCI EM	940.0	0.16%	USD/JPY*	114.810	0.12%	Медь	5747.0	-0.81%

*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 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 майских фьючерсов на нефть марки Brent прибавляют после публикации данных отраслевой нефтяной статистики API, указавшей на снижение запасов нефти в США. Фьючерсы на ведущие фондовые индексы США сегодня утром «плюсуют». Основные азиатские фондовые индикаторы не показывают единой динамики. Премаркет европейской сессии сигнализирует о небольшом повышении ведущих европейских фондовых индексов в начале торгового дня. Открытие российского рынка акций сегодня ожидаем увидеть в позитивном ключе в районе 2005 пунктов по индексу ММВБ, предполагая, что в контексте благоприятного внешнего фона этот фондовый индикатор продолжит отыгрывать понесенные на прошлой неделе потери, а волатильности рынку добавит нефтяная статистика и приближающаяся мартовская экспирация контрактов на срочном рынке.

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

США: Изменение запасов нефти
США: Решение ФРС по ставке

Драйверы рынка

стр. 3

Русал: краткосрочное боковое движение в рамках среднесрочного бокового движения

Анализируем технично:
Русал

стр. 4

Короткая позиция: ЛУКОЙЛ. Продажа в зоне 3039 р., тейк-профит: зона 2940 р., стоп-лосс: 3108 р.

Торговые идеи:
ЛУКОЙЛ

стр. 5

Прибыль российских банков в январе - феврале выросла в 2,5 раза

Дайджест новостей

стр. 6

Добыча нефти Саудовской Аравией в феврале вновь превысила 10 млн баррелей

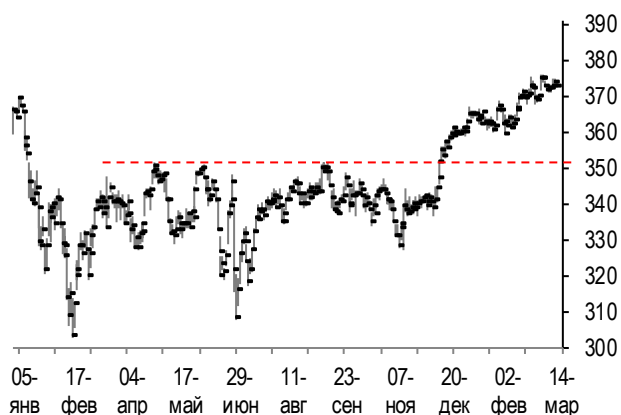
Шотландия начала подготовку к новому референдуму о независимости

Инфоповод

стр. 10

Конъюнктура рынков

Динамика фондового индекса euro STOXX 600 (daily)



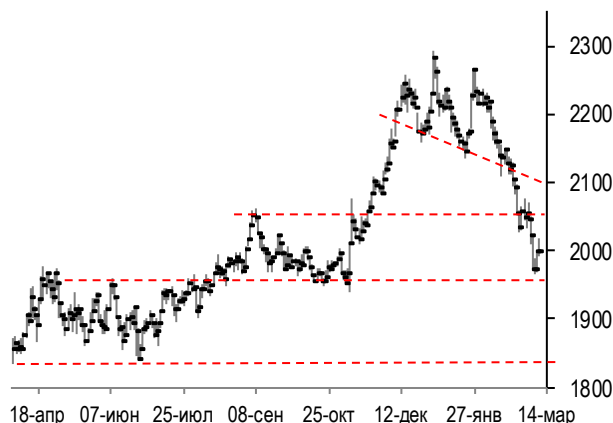
Source: Bloomberg, Solid Research

Динамика цен на нефть Brent (daily)



Source: Bloomberg, Solid Research

Динамика фондового индекса ММВБ (daily)



Source: Bloomberg, Solid Research


















Ведущие европейские фондовые индексы во вторник снизились. Британский фондовый индекс FTSE 100 по итогам дня потерял 0.13% при оборотах примерно чуть выше среднемесячных. При этом наибольшее отрицательное влияние на поведение этого индикатора оказало снижение котировок акций нефтегазовых гигантов Royal Dutch Shell (-1.7%), BP (-1.4%) и банков Barclays (-1.6%), Lloyds Banking Group (-1%). Сдержало снижение индекса FTSE 100 повышение в цене акций инвестиционно-страховой компании Prudential (+3.3%) и производителя алкогольной продукции Diageo (+1.2%). В свою очередь, французский фондовый индекс CAC во вторник просел на 0.51% при оборотах торгов на 10% ниже среднемесячных, а понижением из числа бумаг, входящих в его состав, выделились акции банков Societe Generale (-1.5%), BNP Paribas (-2.2%), Credit Agricole (-1.4%) и нефтегазовой компании Total (-1.7%). Немецкий индикатор DAX (-0.01%) не претерпел существенных изменений в контексте снижения котировок акций Adidas (-2.4%) и Volkswagen (-1.9%), негативное влияние которых на индекс DAX компенсировалось ростом котировок акций хорошо отчитавшейся энергетической компании RWE (+6.5%), а также химической компании Linde (+1.3%), в отношении которой ряд инвестбанков улучшили свои прогнозы.

Фондовый рынок США во вторник снизился в преддверии грядущего сегодня оглашения решения ФРС по ставке. Индекс американских "голубых фишек" Dow Jones понизился в итоге дня на 0.21%, а наибольшее отрицательное влияние на его поведение оказало падение в цене котировок акций Chevron (-1.8%) и 3М (-0.6%). Индекс high-tech биржи NASDAQ потерял 0.32% на фоне снижения в цене акций Biomarin Pharm (-1.6%), Alexion Pharm (-2.5%), Seagate (-1.8%) и Citrix Systems (-3.4%). Индекс "широкого рынка" США S&P500 (-0.34%) тоже показал отрицательную динамику при оборотах торгов на 20% меньше среднемесячных, а понижением в его отраслевом спектре выделился индекс нефтегазового сектора (-1.1%).

Котировки майских фьючерсов на нефть Brent во вторник упали на 0.8% на фоне сообщений об увеличении добычи нефти Саудовской Аравией.

Рынок акций РФ во вторник не показал единой динамики. Индекс ММВБ прибавил скромные 0.06% благодаря росту в цене акций отчитавшегося ЛУКОЙЛа (+1%) и отчитывающегося сегодня Норникеля (+1.5%). Подсчитываемый в долларах индекс РТС (-0.51%) снизился из-за ослабления позиций рубля к доллару США.

Календарь событий

Дата	Время мск	Регион	Событие	Период	Прогноз	Пред. значение
15.03	12:30		Уровень безработицы	январь	4.8	4.8
	13:00		Занятость (% г/г)	4Q 16		1.2
	15:30		Производственный индекс Empire Manufacturing (пункты)	март	15.0	18.7
	15:30		Инфляция (% г/г) <i>Последняя статистика впечатляет - потребительские цены на уровне 2.5% г/г, а базовый показатель - 2.3% г/г. Естественно, в таких условиях, а также на фоне сильного рынка труда, процентную ставку поднимать просто необходимо, чтобы не пустить инфляцию на уровень 3-4%и выше.</i>	февраль	2.7	2.5
	15:30		Розничные продажи (% м/м) <i>Показатель очень важный, однако, в этот раз реакция рынка будет, по-видимому, приглушенной в связи с тем, что релиз выйдет за несколько часов до выхода сопроводительного заявления ФРС.</i>	февраль	0.1	0.4
	16:00		Инфляция за неделю (% н/н)	неделя		0.0
	17:00		Индекс рынка жилья от NAHB (пункты)	март	65	65
	17:00		Товарные запасы (% м/м)	январь	0.3	0.4
	17:30		Изменение запасов нефти (млн.барр)	неделя	3.246	8.209
	21:00		Решение ФРС по ставке (верхняя граница, %)		1.00	0.75
16.03	13:00		Инфляция (% г/г)	февраль	2.0	2.0
	15:00		Решение Банка Англии по ставке (%)		0.25	0.25
	15:30		Разрешения на строительство (% м/м)	февраль	-2.0	4.6
	15:30		Строительство новых домов (% м/м)	февраль	1.4	-2.6
	15:30		Число обращений за пособиями (тыс.)	неделя	240	243
	15:30		Индекс деловой активности ФРБ Филадельфии	март	30.0	43.3
	16:00		Международные резервы (\$ млрд)	неделя		393.4

Сигналы технического анализа

Бумага	Направление	Фигура	Тайм - фрейм	Отмена сигнала	Открытие позиции	Тейк-профит	Стоп-лосс	Эффективность сигнала*	Уровень трейлинг-стопа	Статус сигнала
CHMF	Покупка	Поддержка	дневной	<800	827	890	798	2.10		открыт
FEES	Покупка	Шип	60 мин.	<0.17	0.179	0.2	0.169	1.98		открыт
MGNT	Покупка	Флаг	60 мин.	<9100	9310	9800	8980	1.43		открыт
GAZP	Покупка	Дв. Дно	60 мин.	<128	130.7	135.8	127.6	1.61		открыт
LKOH	Продажа	Гип	60 мин.	>3100	3039	2940	3108	1.48		

Анализируем технично: Русал

Долгосрочно: рост



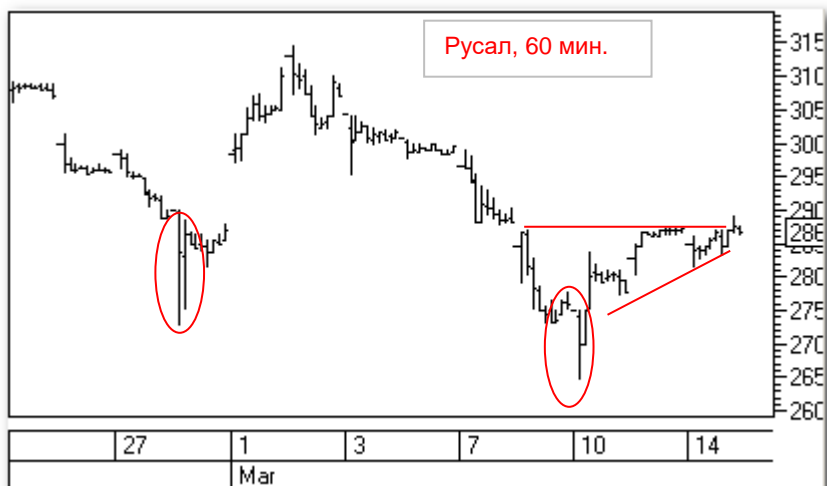
В начале 2015 г. обновили исторический максимум на 550 р. Коррекция прошла 61% от роста. В июле 2015 г. цена отскочила от 250 р., но не прошла 300 р. Вторая волна снижения дошла до 220 р. На отскоке прокололи 250 р. Закрепиться не удалось, и началась третья падающая волна. Несмотря на пробой 200 р., быки смогли его выкупить и дойти годового тренда. В ноябре резко прорывают сопротивление 250 р. Формируется растущий канал. Резкий рост в этом году с проколом 350 р. Если текущую коррекцию удержат в канале, то рост может продолжиться.

Среднесрочно: боковое движение



Двойное дно на 210 р. в сентябре и октябре. Резкий отскок с разрывом в ноябре вывел бумагу из боковика. Уровень 250 р. стал поддержкой. Второй отскок от этого уровня до 300 р. с последующей серией ценовых разрывов вверх и ралли до 380 р. Начавшаяся коррекция дошла до 300 р. Поначалу уровень держат, но на втором сильном проколе цена уже не восстанавливается. Пока обозначилась поддержка на 270 – 280 р. Если текущий отскок будет развиваться, то впереди локальное сопротивление на 290 – 300 р. При снижении сильная поддержка может быть на 250 р.

Краткосрочно: боковое движение



Два шипа. Один в конце февраля – до 275 р., второй – в начале второй декады марта – до 265 р. Оба раза проколы хорошо выкупают. Сейчас отскок уперся в локальное сопротивление на 288 р. Если его пройдут, то рост может развиваться, и цена может войти в зону 300 – 310 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:



Падающий тренд с конца января почти от 3500 р. В конце прошлой недели бумага ускорила снижение и оторвалась от тренда. Дойдя до 2950 р., цена развернулась и на импульсе подошла к трендовой линии. Недолгая консолидация под трендом разрешается вверх на втором импульсе. Третий импульс – наиболее слабый – продолжает рост к 3100 р. Но этот уровень не прошли. Отсюда подключились медведи и показали первый импульс продаж. Трехдневный растущий тренд прорвали и остановились на локальной поддержке на 3050 р. К концу вчерашних торгов пошли небольшие покупки, но уже без импульса, как это было с открытия дня от этого же уровня. Таким образом, очерчивается конфигурация фигуры «голова и плечи» в краткосрочном формате. Поскольку падающий тренд был длительным и сильным, то вполне возможно, что медведи еще до конца не сдались, и они вполне могут продать бумагу вплоть до 2950 р., протестировав минимум в рамках падающего тренда. Мы не рекомендуем открывать позиции в начале торгов.

Торговый план открытия **короткой позиции**:

1. Продажа в зоне 3039 р.,
2. Тейк-профит: зона 2940 р. и ниже. Для защиты прибыли целесообразно использование скользящих стопов,
3. Стоп-лосс: 3108 р.
4. Сигнал действителен, пока цена находится ниже уровня 3100 р.

Дайджест новостей

Прибыль российских банков в январе - феврале выросла в 2,5 раза

Прибыль российских банков в январе - феврале 2017 г. выросла в 2,5 раза по сравнению с показателем за аналогичный период 2016 г. и составила 212 млрд руб., сообщил ЦБ РФ.

За отчетный период кредитование физических лиц снизилось на 0,1%, нефинансовых организаций - на 2,2%. Объем просроченной задолженности по корпоративному портфелю вырос за два месяца 2017 г. на 3,9%, а по розничному - на 3%.

Кредитование нефинансовых организаций за февраль 2017 г. снизилось на 1,9%, физических лиц - увеличились на 0,2%. Объем просроченной задолженности в феврале текущего года увеличился по корпоративному портфелю на 1%, а по розничному - на 1,1%.

Комментарий эксперта: переход российской экономики к восстановительному росту сопровождается улучшением финансовых результатов банков. Однако рост конкуренции в банковском секторе наряду со снижением процентных ставок в экономике окажет в дальнейшем понижающее давление на показатели прибыльности российских банков.

Чистая прибыль ЛУКОЙЛа в 2016 году сократилась на 29%

Чистая прибыль ЛУКОЙЛа по МСФО составила по итогам 2016 года 206,8 млрд рублей, что на 29% меньше результата предыдущего года, следует из материалов компании.

Показатель EBITDA (прибыль до уплаты процентов, налога на прибыль и амортизации) компании снизилась на 10,5% в годовом исчислении до 730,7 млрд рублей.

При этом выручка ЛУКОЙЛа уменьшилась в прошлом году на 9% и составила 5,227 трлн рублей.

Комментарий эксперта: на финансовые результаты компании в прошлом году негативно повлияло снижение средних мировых цен на углеводороды, существенное укрепление рубля к доллару США и евро, а также рост базовой ставки налога на добычу нефти и сокращение маржи переработки в России. Наиболее сильное негативное влияние на динамику чистой прибыли компании оказал убыток по курсовым разницам.

Добыча нефти Саудовской Аравией в феврале вновь превысила 10 млн баррелей

Саудовская Аравия сообщила ОПЕК о том, что нарастила добычу нефти в феврале на 263.3 тыс. баррелей в сутки до 10,011 баррелей в сутки, говорится в ежемесячном обзоре ОПЕК. В январе заявлялся показатель в 9,7 млн баррелей.

На прошлой неделе саудовский министр Халед аль-Фалех, выступавший на нефтегазовой конференции CERAWEEK в Хьюстоне, выразил недовольство тем, что снижением добычи в Саудовской Аравии воспользовались производители сланцевой нефти в США, которые массово увеличивают добычу.

Комментарий эксперта: котировки нефти отреагировали снижением на новости об увеличении добычи нефти Саудовской Аравией, поскольку продление соглашения стран ОПЕК+ на вторую половину текущего года находится под большим вопросом.

Рост промышленного производства Китая ускорился

Промышленное производство Китая и рост инвестиций в основной капитал ускорились в начале года больше, чем ожидалось, в то время как розничные продажи выросли более медленными темпами по сравнению с прошлым годом.

Данные Национального бюро статистики показали, что промышленное производство Китая выросло на 6.3% в период с января по февраль по сравнению с тем же периодом прошлого года, быстрее, чем рост на 6% в декабре и 6.2%, которые прогнозировали экономисты.

Аналогичный быстрый рост был зарегистрирован в августе 2016 года.

Между тем, ежегодный рост розничных продаж замедлился до 9.5% в период с января по февраль по сравнению с ростом на 10.9% в декабре. Ожидалось, что продажи вырастут на 10.6%.

Годовой рост инвестиций в основной капитал ускорился до 8.9% в январе-феврале по сравнению с ожидаемым ростом в 8.2%. В 2016 году инвестиции выросли лишь на 8.1%.

Комментарий эксперта: в целом, отчеты оказались достаточно нейтральными, поэтому реакция рынков на них была умеренной. Тем не менее, можно сказать, что экономика Китая осталась сильной в начале 2017 года, несмотря на опасения о небольшом ужесточении кредитной политики в этом году и подъеме торгового протекционизма в США.

Промпроизводство в еврозоне выросло меньше прогноза

Объем промышленного производства в еврозоне в январе 2017 г. увеличился на 0,9% по сравнению с предыдущим месяцем, свидетельствуют данные Статистического управления Евросоюза (Eurostat).

Рост промпроизводства в годовом выражении в январе составил 0,6%.

Аналитики в среднем прогнозировали рост промпроизводства на 1,3% по сравнению с декабрем и на 0,9% относительно января 2016 г.

В 28 странах ЕС промпроизводство в январе увеличилось на 0,5% по сравнению с предыдущим месяцем и на 1,3% в годовом выражении.

Наибольший рост промпроизводства по сравнению с предыдущим месяцем зафиксирован в Ирландии (3,4%), Германии (3,3%) и Греции (2,5%); максимальное снижение зарегистрировано в Хорватии (-6,8%), Дании (-4,6%) и Болгарии (-3,9%).

В годовом выражении наиболее значительный рост промпроизводства наблюдался в Литве (8,4%), Греции (7,4%) и Эстонии (6,7%). Наиболее существенное снижение зафиксировано в Ирландии (-8,6%), Болгарии (-1,2%) и Люксембурге (-0,9%).

Промпроизводство во Франции в январе снизилось на 0,3% по сравнению с декабрем и выросло на 0,4% в годовом выражении, в Италии - упало на 2,3% и на 0,5% соответственно.

Комментарий эксперта: отметим, что январское увеличение показателя в годовом выражении стало шестым подряд. Если учесть, что в январе промышленный PMI еврозоны вырос до 70-месячного максимума, можно ждать оптимистичных цифр в ближайшие месяцы.

ZEW: экономические настроения Германии улучшились

Экономические настроения Германии улучшились в марте, хотя и были немного меньше, чем прогнозировали экономисты, говорится в докладе, опубликованном во вторник.

Центр экономических исследований ZEW сообщил, что его индекс экономических настроений в Германии вырос на 2.4 пункта, до 12.8 в этом месяце.

Аналитики ожидали, что показатель вырастет до 13.1 пункта после роста до 10.4 в предыдущем месяце.

Индекс текущих условий повысился с 76.4 до 77.3 в феврале, немного ниже прогнозов роста до 78.

«Тот факт, что индикатор экономических прогнозов ZEW показывает лишь незначительное движение вверх, является отражением нынешней неопределенности, связанной с будущим экономическим развитием», – сказал президент ZEW, профессор Ахим Вамбах.

«Что касается экономической ситуации в Германии, то нет ясных выводов из самых последних экономических сигналов за январь 2017 года».

«Несмотря на позитивное развитие промышленного производства и экспорта, показатели поступающих заказов и розничных продаж были менее благоприятными.

Политические риски, связанные с предстоящими выборами в ряде стран ЕС, сохраняют неопределенность вокруг немецкой экономики на относительно высоком уровне», добавил он.

Между тем, индекс экономических настроений в еврозоне улучшился с 17.1 до 25.6 в феврале по сравнению с прогнозами роста до 19.3.

Комментарий эксперта: отметим, что согласно недавним опросам, рейтинг представителей правого лагеря в Европе в последнее время значительно снизился, что, несомненно, вызывает оптимизм крупных инвесторов и аналитиков. Тем не менее, неопределенность для немецкой экономики все еще достаточно высока, что, видимо, и отражает сдержанный рост индекса.

Цены производителей в США повысились сильнее прогноза

Цены производителей в США выросли в феврале 2017 года четвертый месяц подряд, что свидетельствует о постепенном ускорении инфляции.

Как свидетельствуют данные Министерства труда страны, индекс цен производителей повысился на 0,3% после подъема на 0,6% в январе, когда был зафиксирован наибольший рост с сентября 2012 года.

По сравнению с февралем 2016 года цены производителей повысились на 2,2%, продемонстрировав максимальный рост в годовом выражении с марта 2012 года. В январе рост цен производителей в годовом выражении составил 1,6%.

Аналитики в среднем прогнозировали рост показателя на 0,1% относительно января и на 1,9% в годовом выражении.

Цены производителей без учета волатильных компонентов, таких как продукты питания, энергоносители и торговые услуги (индекс Core PPI), выросли на 0,3% по сравнению с январем и на 1,8% в годовом выражении.

Комментарий эксперта: разогнавшиеся в феврале цены производителей являются еще одним прикрытием для Федрезерва, который сегодня намерен повысить процентную ставку. Между тем, прогнозы роста американской экономики постепенно начинают снижаться.

Инфоповод: Европейский кризис

Шотландия начала подготовку к новому референдуму о независимости

Первый министр Шотландии Никола Стерджен намерена запросить разрешение регионального парламента на проведение повторного референдума о независимости, поскольку большинство шотландцев высказались против Brexit и хотят остаться в Евросоюзе.

По закону перед тем, как подавать запрос о референдуме в правительство Великобритании, Стерджен должна получить разрешение шотландского парламента, напоминает "Би-би-си".

Как отметила Стерджен, она хотела бы провести голосование между осенью 2018 года и весной 2019 года.

В Шотландии не согласны с результатами референдума о членстве Великобритании в ЕС. Большинство шотландцев - 62% - в ходе прошедшего в июне 2016 года референдума проголосовали за сохранение членства Великобритании в союзе.

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