



Акции		Валюты		Металлы / Сырье				
S&P 500	2355.5	-0.08%	USD/RUB*	57.509	0.43%	Нефть Brent*	55.3	0.18%
euro Stoxx 600	381.3	0.13%	EUR/RUB*	60.847	0.36%	Нефть WTI*	52.4	0.27%
ММВБ	2020.2	-1.68%	ЦБ: «корзина»*	59.011	0.39%	Золото*	1253.2	-0.11%
MSCI Rus	574.6	-3.11%	EUR/USD*	1.058	-0.07%	Никель	9950.0	-3.59%
MSCI EM	961.6	-0.17%	USD/JPY*	111.450	0.32%	Медь	5770.0	-1.71%

*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 фьючерсов на нефть марки Brent удерживаются выше отметки в \$55 за баррель на фоне сообщений об обсуждении странами ОПЕК+ условий продления соглашения по ограничению добычи. Фьючерсы на ведущие фондовые индексы США сегодня утром прибавляют. 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 районе 2020 пунктов по индексу ММВБ, предполагая, что в контексте улучшающегося внешнего фона этот фондовый индикатор может попытаться отыграть часть потерь, понесенных им в конце прошлой недели.

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 от Sentix
США: Изменение индекса условий на рынке труда

Драйверы рынка

стр. 3

МосБиржа: краткосрочное боковое движение в рамках среднесрочного бокового движения

Анализируем технично:
МосБиржа

стр. 4

Длинная позиция: МосБиржа. Покупка в зоне 112,5 р., тейк-профит: зона 119 р., стоп-лосс: 109,8 р.

Торговые идеи:
МосБиржа

стр. 5

РФ ожидала, что цены на нефть после соглашения о сокращении добычи будут на уровне \$55-60

Дайджест новостей

стр. 6

Чистая прибыль Сбербанка выросла

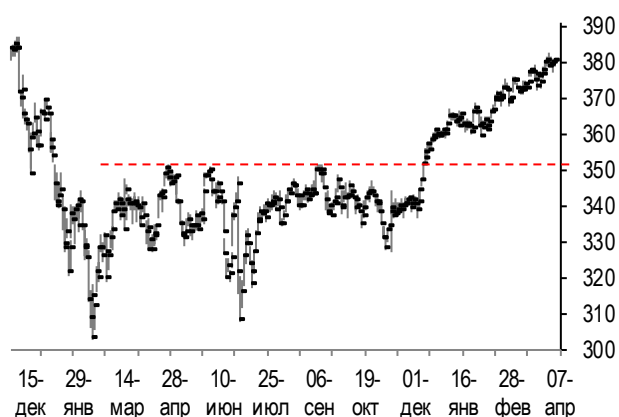
Банкам следует подготовиться на случай различных сценариев Brexit

Инфоповод

стр. 9

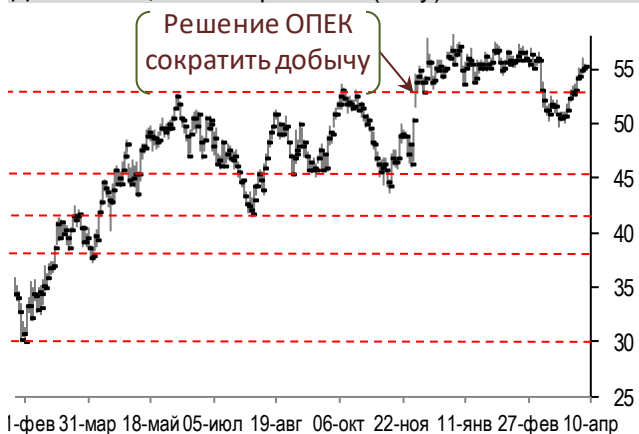
Конъюнктура рынков

Динамика фондового индекса euro STOXX 600 (daily)



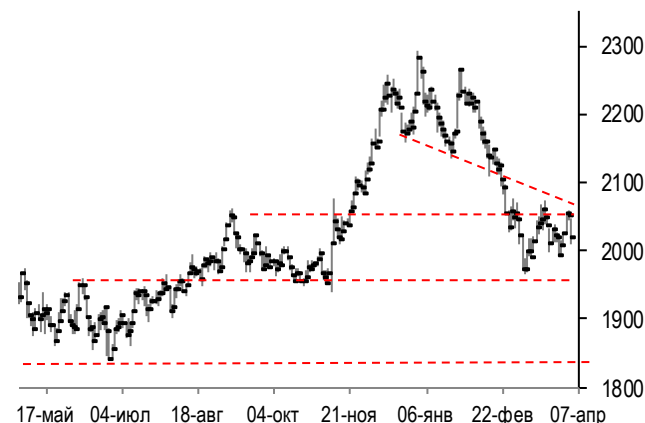
Source: Bloomberg, Solid Research

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 не показали единой динамики. Британский фондовый индекс FTSE 100 по итогам дня прибавил 0.63% при оборотах торгов на 10% ниже среднемесячных. При этом наибольшее положительное влияние на его поведение оказало повышение котировок акций нефтегазовых гигантов Royal Dutch Shell (+1.7%), BP (+1.3%) и табачной компании British American Tobacco (+1.3%). Сдержало повышение индекса FTSE 100 снижение в цене акций банка Lloyds Banking Group (-0.9%) и фармацевтической компании Shire (+0.7%). В свою очередь, французский фондовый индекс CAC в пятницу вырос на 0.27% при оборотах торгов на уровне среднемесячных, а ростом из числа бумаг, входящих в его состав, выделились акции производителя предметов роскоши Kering (+2%) и нефтяной компании Total (+1%). Немецкий индикатор DAX (-0.05%) слегка снизился на фоне понижения котировок акций Deutsche Bank (-1%), Deutsche Post (-0.6%) и Deutsche Lufthansa (-2.7%), внесших существенный вклад в его просадку.

Фондовый рынок США в пятницу понес небольшие потери. Индекс американских "голубых фишек" Dow Jones потерял в итоге дня 0.03%, а наибольшее отрицательное влияние на его поведение оказало снижение котировок акций банка Goldman Sachs (-0.3%). Индекс high-tech биржи NASDAQ опустился на 0.02% на фоне снижения в цене акций Dollar Tree (-0.6%), CSX (-0.6%), Hasbro (-0.7%), Ebay (-0.7%) и Biogen (-0.8%). Индекс "широкого рынка" США S&P500 (-0.08%) тоже просел при оборотах торгов на 15% ниже среднемесячных, а понижением в его отраслевом спектре выделился индекс сектора компаний, предоставляющих коммунальные услуги (-0.5%). Согласно опубликованным данным уровень безработицы в США в марте этого года упал до минимума с мая 2007 года, что дает ФРС основания для продолжения ужесточения монетарной политики.

Котировки июньских фьючерсов на нефть Brent в пятницу выросли на 0.6% сообщений об обсуждении странами ОПЕК+ условий продления соглашения по ограничению добычи.

Рынок акций РФ в пятницу снизился под давлением геополитической напряженности. Индекс ММВБ потерял 1.68% при оборотах торгов на 20% выше среднемесячных, а наибольшее отрицательное влияние на его динамику оказало снижение в цене акций Сбербанка (-3.6%). Подсчитываемый в долларах индекс РТС (-3.07%) понес более значительные потери из-за ослабления позиций рубля к доллару США.

Календарь событий

Дата	Время мск	Регион	Событие	Период	Прогноз	Пред. значение
10.04	11:30		Индекс доверия инвесторов от Sentix (пункты)	апрель	21.0	20.7
	17:00		Изменение индекса условий на рынке труда (пункты)	март	1.0	1.3
11.04	11:30		Инфляция (% г/г)	март	2.2	2.3
	12:00		Промышленное производство (% м/м)	февраль	0.1	0.9
	16:00		Сальдо платежного баланса (\$ млрд)	1q17	18.75	10.12
	16:00		Торговый баланс (\$ млрд)	февраль	10.3	11.4
	17:00		JOLTS-Открытие вакансий (тыс.)	февраль		5626

Сигналы технического анализа

Бумага	Направление	Фигура	Тайм - фрейм	Отмена сигнала	Открытие позиции	Тейк-профит	Стоп-лосс	Эффективность сигнала*	Уровень трейлинг-стопа	Статус сигнала
SIBN	Покупка	Вымпел	60 мин.	<198	202	212	194.9	1.36	206.4	открыт
GAZP	Покупка	Поддержка	60 мин.	<128	129.8	136	126.4	1.78		открыт
AGRO	Покупка	Прямоуг-к	60 мин.	<695	708	740	692	1.95	703	открыт
MOEX	Покупка	Поддержка	60 мин.	<111	112.5	119	109.8	2.35		

Анализируем технично: Московская Биржа

Долгосрочно: рост



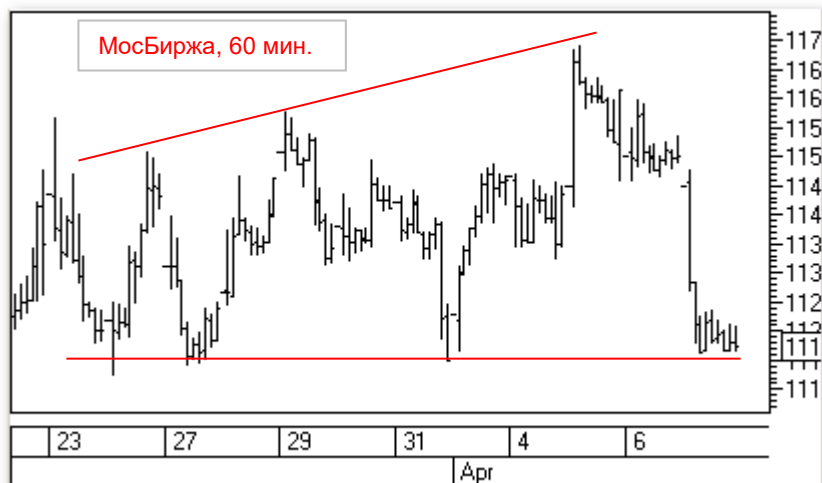
Бумага начала расти в начале 2015 г. после пробоя 70 р. До этого торговля шла в боковом диапазоне 50 – 70 р. К концу 2015 г. обозначились границы растущего канала. В августе этого года цена выходит к верхней границе, но не может пройти 130 р. Интенсивная коррекция доходит до 110 р. На этом уровне была поддержка летом, и здесь проходит зона нижней границы растущего канала. Быки сделали отскок, развили рост и обновили максимум в районе 140 р. Коррекция выводит бумагу из канала. В районе 110 р. появилась поддержка, но отскоки пока не получаются. После пробоя уровня может быть ход к 100 р.

Среднесрочно: боковое движение



Растущий канал от ноября сумел пройти сильное сопротивление в районе 130 р. Импульсный пробой с ретестом сверху. Затем обновили максимум цены. Коррекция, начатая в конце января, к настоящему моменту вывела бумагу из растущего канала. Пробили важную поддержку на 130 р. с тестом пробоя снизу. Теперь этот уровень стал сопротивлением. Вторая волна снижения дошла до 110 р. Здесь возникла плотная поддержка (см. выше). Попытку отскока в середине прошлой недели жестко пресекли. У быков есть запас поддержки до 108 р. Рост появится при хорошем выходе к 120 р.

Краткосрочно: боковое движение



С середины марта бумага торгуется с поддержкой чуть выше 111 р. В третьей декаде быки были более активны – им удавалось последовательно повышать локальные вершины. Однако медведи тоже не оставались в долгу и быстро опускали цены к поддержке. Резкое снижение с начала торгов в пятницу и консолидация до конца дня. Возможно, медведи попробуют пробить уровень. Если им это не позволят, то будет попытка отскока – хороший момент купить от поддержки.

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:



Бумага показывает сильный рост с июля 2015 г., от уровня 70 р. В начале осени прошлого года цена заметно скорректировалась, обозначив поддержку в зоне 110 р. В ноябре быки сдержали коррекцию, не давая пройти ниже 110 р., еще раз подтвердив поддержку. Отскок инициировал еще одну растущую волну до 140 р. На коррекции бумага снизилась до зоны долгосрочной поддержки в районе 110 р. Начиная со второй половины марта, бумага торгуется в боковике в границах 111 – 115 р., то есть прямо над этой поддержкой. Был хороший выход до 119 р., но развить рост не смогли – цена опять опустилась на поддержку. С середины третьей декады марта появилась тенденция роста локальных вершин. Таким образом, боковое движение приобретает форму расширяющегося треугольника. Сейчас цена находится на его нижней границе. В случае раскрытия консолидации вверх, возможен рост в зону 180 - 120 р. Мы не рекомендуем открывать позицию с начала торгов.

Торговый план открытия **длинной позиции**:

1. Покупка в зоне 112,5 р.,
2. Тейк-профит: зона 119 р. и выше. Для защиты прибыли целесообразно использование скользящих стопов,
3. Стоп-лосс: 109,8 р.
4. Сигнал действителен, пока цена находится выше уровня 111 р.

Дайджест новостей

РФ ожидала, что цены на нефть после соглашения о сокращении добычи будут на уровне \$55-60

Россия ожидала, что цены на нефть после соглашения с ОПЕК о сокращении добычи будут на уровне \$55-60 за баррель. Об этом журналистам сообщил вице-премьер Аркадий Дворкович.

"Просто, конечно, хотелось выйти на цену где-то \$55-60 за баррель, но сочетание факторов пока не дает такой возможности. Но все равно действия были правильные, ситуация лучше, чем была. В любом случае, я считаю, что мы абсолютно правильно поступили, достигнув этого соглашения", - сказал Дворкович.

Он добавил, что решение о продлении соглашения с ОПЕК будет приниматься по результатам мониторинга в апреле - мае 2017 года.

Комментарий эксперта: соглашение стран ОПЕК+ вступило в силу 1 января 2017 года, благодаря чему удалось добиться роста цены на нефть марки Brent и ее стабилизации в районе 55 долларов за баррель. Сейчас участники соглашения обсуждают возможность его продления и соберутся в мае для принятия совместного решения.

Баланс бюджета РФ по итогам I квартала лучше на 350 млрд руб.

Баланс бюджета РФ по итогам первого квартала 2017 года лучше на 350 млрд руб., заявил министр экономического развития РФ Максим Орешкин, выступая на коллегии Министерства энергетики РФ.

В I квартале 2016 года дефицит бюджета РФ составил 712,9 млрд руб. Соответственно, в I квартале 2017 года дефицит федерального бюджета составляет около 362,9 млрд руб.

"Если посмотреть на исполнение бюджета за первый квартал, у нас рост нефтегазовых доходов больше 50%, что позволило первый квартал закончить с лучшим балансом бюджета на 350 млрд руб.", - сказал Орешкин.

Комментарий эксперта: российский бюджет в этом году может получить дополнительно порядка 1,5 триллиона рублей, если цены на нефть в результате сокращения добычи странами ОПЕК+ останутся в диапазоне в среднем 50-60 долларов за баррель.

Чистая прибыль Сбербанка выросла

Чистая прибыль Сбербанка по РСБУ за январь-март 2017 года составила 155 млрд руб., в том числе за март 50,4 млрд руб., сообщила кредитная организация.

Чистый процентный доход банка увеличился относительно I квартала 2016 года на 4% и составил 281,1 млрд руб. «Положительное влияние на чистый процентный доход оказало снижение процентных ставок по привлеченным вкладам, а также сокращение остатка средств юридических лиц», — говорится в сообщении банка.

Чистый комиссионный доход Сбербанка увеличился в I квартале 2017 года на 14,2% год к году и составил 76,6 млрд руб. Как отмечает кредитная организация, основной прирост комиссионного дохода обеспечили операции с банковскими картами, включая эквайринг, и банковское страхование.

Комментарий эксперта: Сбербанк показал хорошие финансовые результаты за 1-й квартал на фоне оживления спроса и роста объемов кредитования, которые позволяют рассчитывать на увеличение им чистой прибыли по итогам года и рост дивидендных выплат.

Промышленное производство в Великобритании неожиданно снизилось

Согласно опубликованным в пятницу данным, в феврале объем промышленного производства и производства в обрабатывающей промышленности Великобритании неожиданно снизился, продолжив потери прошлого месяца и снижая оптимизм относительно состояния британской экономики.

В своем отчете Национальная статистическая служба Великобритании (ONS) указала, что объем производства в обрабатывающей промышленности Великобритании снизился на 0,1% в феврале против ожидаемого роста на 0,2% и по сравнению с пересмотренным значением роста на 1,0% месяцем ранее (предварительное значение составляло 0,9%).

В годовом исчислении объем производства в обрабатывающей промышленности Великобритании в феврале вырос на 3,3%, что хуже ожидаемого прироста на 3,9%. В январе пересмотренный рост этого параметра составил 2,6% (первоначальное значение — 2,7%).

В отчете также указано, что объем промышленного производства Великобритании снизился на 0,7% в феврале против ожидаемого подъема в 0,2% и после снижения на 0,3% в предыдущем месяце. Цифра этого показателя за январь была пересмотрена после первоначально определенного снижения на 0,4%.

По сравнению с аналогичным периодом прошлого года объем промышленного производства вырос в январе на 2,8% против прогнозного значения 3,7% и после роста на 3,3% в предыдущем месяце (предварительное значение 3,2%).

Комментарий эксперта: отметим, что производство снизилось во всех секторах, а энергетика продемонстрировала самое большое сокращение - на 3,4% м/м, что вероятно связано со снижением потребления электроэнергии и газа из-за необычно теплой погоды а начале года.

Дадли: ФРС возможно не будет одновременно повышать ставки и сокращать баланс

Федеральная резервная система возможно в будущем будет избегать повышения процентных ставок одновременно с началом процесса сокращения своего портфеля облигаций на \$4,5 триллиона, намекая лишь на «небольшую паузу» в планах повышения процентной ставки, заявил в пятницу влиятельный член ФРС и президент ФРБ Нью-Йорка Уильям Дадли.

- Ставки будут основным инструментом денежной политики;
- Сокращение владения облигациями может привести только к небольшой паузе в повышении ставок;
- Возможно, мы должны избегать одновременных изменений денежной политики;
- Сокращение владения облигациями может быть позже в этом году или в следующем.

Комментарий эксперта: разумеется, ужесточение финансовых условий это не только повышение ставок, но и сокращение объема облигаций на балансе Центробанка, и банковское регулирование. Поэтому, чтобы предотвратить резкий рост затрат по займам не стоит делать эти шаги одновременно. Тем более, что в отличие от ставок, о повышении которых Центробанк предупреждал не один год, о планах по уменьшению баланса его руководители почти не говорили.

Baker Hughes. Количество нефтяных буровых установок в США

По сообщению агентства Baker Hughes количество нефтяных буровых установок в США на прошедшей неделе вновь выросло на 10 единиц до 672 штук.

Рост числа новых установок не прекращается уже на протяжении трех месяцев. Фундаментально ясно, что США взяли курс на полный уход от зависимости от импорта нефти. Более того, в случае принятия закона об обложении пошлиной внешних поставок энергоносителей, это одно из предвыборных обещаний Трампа, стоимость нефти может претерпеть существенную корректировку, после чего стоимость барреля окажется в районе \$40.

Между тем, число буровых установок для добычи нефти и газа по всему миру сократилось в марте в месячном выражении на 42 единицы, или на 2,07%, - до 1,985 тысячи штук.

На Ближнем Востоке число буровых установок за месяц увеличилось на четыре, или на 1,04%, и составило 386 штуки, а в Азиатско-Тихоокеанском регионе (АТР) - на две, или на 1,02%, до 198, в Африке - на три, до 80 штук.

В то же время в Латинской Америке показатель в месячном выражении вырос на шесть, или на 3,35%, до 185 штук.

Количество установок в Европе упало в марте на 13 единиц по сравнению с февралем, или на 12,1%, - до 94 штук.

Комментарий эксперта: отметим, что подсчет буровых установок рассматривается как своего рода отражение настроений в отрасли. Тем не менее, заурядные данные, свидетельствующие о продолжающейся в привычных направлениях динамике, почти не произвели впечатления на нефтяные цены.

Экономика США позволила создать 98 000 рабочих мест

Рост занятости в США замедлился в марте, а уровень безработицы неожиданно упал до самого низкого уровня за почти десятилетие, что говорит о том, что рынок труда возвращается к более устойчивому темпу прогресса.

Экономика позволила создать 98 000 рабочих мест после создания 219 000 в феврале, показал в пятницу отчет Министерства труда США. Средний прогноз экономистов, опрошенных Bloomberg, был равен 180 000. Уровень безработицы снизился с 4.7% до 4.5%, а рост заработной платы замедлился до 2.7% в годовом исчислении.

«Участникам рынка не следует обращать особое внимание на «разочаровывающий мартовский отчет», – отметили аналитики Deutsche Bank, в том числе главный экономист США Джо ЛаВоргна, в записке, опубликованной накануне публикации доклада. «В апрельских данных следует ожидать восстановление рабочих мест».

Данные по заработной плате по-прежнему указывают на устойчивый но медленный рост. Средняя почасовая заработная плата выросла на 0.2% по сравнению с предыдущим месяцем и по сравнению с ростом на 0.3% в феврале, что на 2.8% выше, чем годом ранее. Средняя рабочая неделя составила 34.3 часа.

Уровень безработицы был самым низким с мая 2007 года. По оценкам аналитиков, она останется неизменной на уровне 4.7%.

Комментарий эксперта: сразу после публикации последовал "шип" вниз по индексу доллара, однако американская валюта очень быстро отыграла все утраченные позиции, поскольку приличные показатели по уровню безработицы и зарплате компенсировали негатив от весьма слабого увеличения занятости. Не думаем, что мартовский отчет окажет какое-либо действия на мнение руководства ФРС - безработица снизилась, зарплаты растут.

Инфоповод: Европейский кризис

Банкам следует подготовиться на случай различных сценариев Brexit

Глава Банка Англии Марк Карни призвал британские банки подготовить запасные планы действий на случай различных исходов процесса выхода Великобритании из Евросоюза (Brexit), заявив, что процесс выхода страны из ЕС несет в себе риски для финансовой стабильности.

Среди этих рисков, вне зависимости от исхода Brexit, стагнация прибыльности банков, увеличение юридических сложностей, а также нарушение нормального хода предоставления услуг фининститутами, отметил М.Карни.

Он также предупредил о возможности ослабления международного сотрудничества в сфере регулирования, отметив, что это негативно скажется на британской экономике, в частности, на рынке труда.

М.Карни сообщил, что Управление пруденциального регулирования (PRA) Банка Англии, направило письма всем финкомпаниям, работающим в Великобритании, включая подразделения американских и европейских банков, призвав их готовить запасные планы действий.

"Основной целью этого письма является обеспечение того, что все фининституты создадут и будут готовы своевременно исполнить в случае необходимости запасные планы действий на случай реализации одного из широкого круга возможных сценариев Brexit", - говорится в заявлении М.Карни, опубликованном на сайте Банка Англии.

"Исход переговоров о Brexit может оказаться очень важным в плане определения пути, по которому пойдет глобальная финансовая система", - заявил М.Карни.

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