



Акции		Валюты		Металлы / Сырье				
S&P 500	2355.8	0.76%	USD/RUB*	56.165	0.00%	Нефть Brent*	53.0	0.04%
euro Stoxx 600	378.1	0.22%	EUR/RUB*	60.199	-0.25%	Нефть WTI*	50.8	0.97%
ММВБ	1932.2	0.82%	ЦБ: «корзина»*	57.980	-0.11%	Золото*	1280.1	-0.05%
MSCI Rus	554.7	0.57%	EUR/USD*	1.072	-0.27%	Никель	9380.0	-0.79%
MSCI EM	958.5	0.58%	USD/JPY*	109.230	-0.09%	Медь	5611.5	0.20%

*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 колеблются в районе \$53 за баррель в ожидании публикации данных по буровой активности в США, где рост производства «черного золота» достиг годового максимума. Фьючерсы на ведущие фондовые индексы США сегодня утром меняются мало. Основные азиатские фондовые индикаторы большей частью демонстрируют позитивную 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 1930-1935 пунктов по индексу ММВБ, предполагая, что при улучшении внешнего фона этот фондовый индикатор может развить начавшийся отскок от зоны поддержки, расположившейся около «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: Индексы деловой активности

США: Индексы деловой активности

Драйверы рынка

стр. 3

ВТБ: краткосрочное боковое движение в рамках среднесрочного снижения

Анализируем технично:
ВТБ

стр. 4

Длинная позиция: Новатэк. Покупка в зоне 694 р., тейк-профит: зона 737 р., стоп-лосс: 668 р.

Торговые идеи:
Новатэк

стр. 5

Ключевая ставка ЦБ РФ может быть снижена уже в апреле

Международные резервы РФ выросли

Потребительское доверие в еврозоне в апреле превзошло ожидания

Дайджест новостей

стр. 6

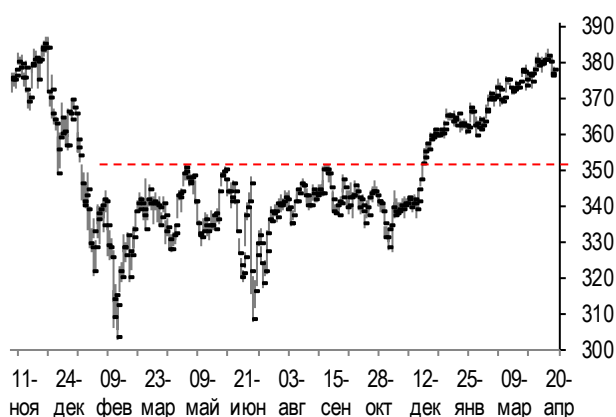
Великобритания потеряет от Brexit больше, чем ЕС

Инфоповод

стр. 9

Конъюнктура рынков

Динамика фондового индекса euro STOXX 600 (daily)



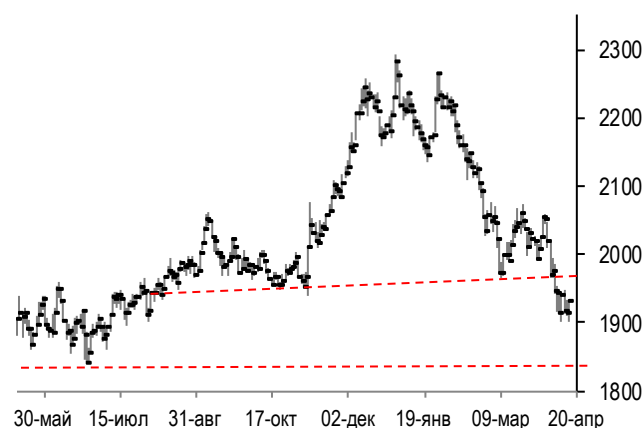
Source: Bloomberg, Solid Research

Динамика цен на нефть Brent (daily)



Source: Bloomberg, Solid Research

Динамика фондового индекса ММВБ (daily)



Source: Bloomberg, Solid Research










Ведущие европейские фондовые индексы в четверг выросли. Британский фондовый индекс FTSE 100 по итогам дня прибавил 0.06% при оборотах торгов чуть выше среднемесячных. При этом наибольшее положительное влияние на поведение индекса FTSE 100 оказало повышение котировок акций страховщика Prudential (+1.5%), табачной компании British American Tobacco (+0.6%), а также горнодобывающих предприятий Rio Tinto (+1.2%), Glencore (+1.4%). Сдержало повышение индекса FTSE 100 снижение котировок акций нефтегазовых гигантов Royal Dutch Shell (-0.6%), BP (-0.3%) и фармацевтической компании GlaxoSmithKline (-0.7%). В свою очередь, французский фондовый индекс CAC в четверг прибавил 1.48% при оборотах торгов на 50% выше среднемесячных, а ростом из числа бумаг, входящих в его состав, выделились акции банков Societe Generale (+2.8%), Credit Agricole (+2.4%), BNP Paribas (+4%) и автопроизводителя Peugeot (+3.9%). Немецкий индикатор DAX (+0.09%) вырос на фоне повышения котировок акций Siemens (+1.2%), Infineon Technologies (+1.2%), внесших существенный вклад в его подъем.

Фондовый рынок США в четверг прибавил. Индекс американских "голубых фишек" Dow Jones повысился в итоге дня на 0.85%, а наибольшее отрицательное влияние на его поведение оказал рост котировок акций хорошо отчитавшейся компании American Express (+5.9%) и банка Goldman Sachs (+1.9%). Индекс high-tech биржи NASDAQ поднялся на 0.92% на фоне повышения в цене акций CSX (+5.6%), Micron (+2.6%), Lam Research (+2.3%), Vertex Pharm (+2.3%) и Analog Devices (+2.2%). Индекс "широкого рынка" США S&P500 (+0.76%) тоже вырос при оборотах торгов на 10% выше среднемесячных, а повышением в его отраслевом спектре выделился индекс финансового сектора (+1.6%). Выступивший глава ФРБ Далласа Роберт Капеллан заявил, что ФРС ещё дважды может повысить ставки в этом году, однако, если экономика замедлится, то число повышений будет меньше, а если экономика окажется сильнее – больше.

Котировки июньских фьючерсов на нефть Brent в четверг приостановили падение, прибавив 0.1% на фоне сообщений о том, что ряд стран-нефтепроизводителей достигли предварительной договоренности о продлении сделки ОПЕК+.

Рынок акций РФ в четверг вырос. Индекс ММВБ прибавил 0.82% при оборотах торгов на треть выше среднемесячных, а наибольший вклад в его рост внесли акции Сбербанка (+3%). Подсчитываемый в долларах индекс РТС (+1.39%) подрос сильнее из-за укрепления рубля к доллару США

Календарь событий

Дата	Время мск	Регион	Событие	Период	Прогноз	Пред. значение
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 вторичном рынке жилья (% м/м)	март	2.2	-3.7
24.04	12:00		Госдолг к ВВП (%)	2016		90.4
	15:30		Индекс общеэкономической активности ФРБ Чикаго (пункты)	март		0.34
	17:00		Индекс произв. активности ФРБ Далласа	апрель	17.5	16.9

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	107	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	174000	открыт
AFLT	Продажа	Нисх. Треуг-к	60 мин.	>165	159.6	149	165.2	2.03		
NVTK	Покупка	Дв. Дно	60 мин.	<675	694	737	668	1.59		

Анализируем технично: ВТБ

Долгосрочно: боковое движение



Во второй половине 2014 г. наметилась поддержка на 0.038 р. Отскоком в ноябре прошли сильное сопротивление 0.050 р. и дошел до 0.070 р. Затем бумага скорректировалась до 0,055 р. В мае 2015 г. идет мощный прорыв, и цена доходит до 0.08 р. Бумага пошла на коррекцию. Поддержка появилась на 0,065 р. Но отскок не идет выше 0,080 р. Модель роста разваливается, и на следующей коррекции бумага выходит из растущего канала. Быки опять удержались на 0,066 р. Боковой канал 0,066 - 0,080 р. с сентября. Нижнюю границу, все же, прорвали. Правда, разогнать снижение медведи не могут. Вполне вероятно, что цену будут возвращать обратно.

Среднесрочно: снижение



С середины октября и до декабря - узкий боковик, а в начале декабря резкое раскрытие вверх до 0,076 р. В целом, за осень наблюдался небольшой рост минимумов с легким отходом от горизонтальной поддержки 0,067 р. Тем не менее, наклонную линию прорвали, и цена пришла к сильной поддержке около 0,065 р. Прокोल выкупили. В марте быки вышли из падающего тренда. Однако не смогли преодолеть локальное сопротивление 0,0675. Консолидационный выпел прорывают вниз. Цена уходит ниже 0,065 р., но развития снижения нет. Разрешение консолидации 0,063 – 0,064 р. укажет дальнейшее направление.

Краткосрочно: боковое движение

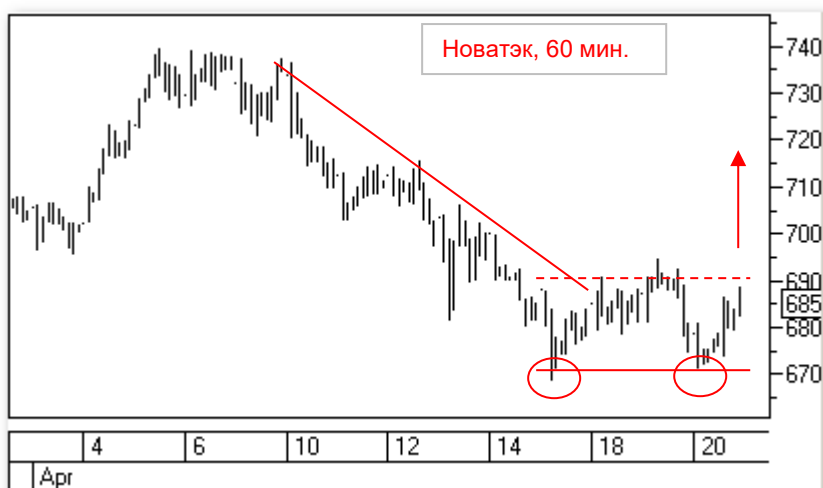


Снижение в первой декаде апреля остановили на поддержке 0,0635 р. Вторую неделю бумага торгуется в узком сужающемся диапазоне. К концу вчерашних торгов быки прорывают треугольник вверх. Хорошее импульсное движение. Чтобы привлечь новых покупателей, надо выходить и закрепляться выше 0,0645 р.

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 феврале и марте бумага снижается в канале. К началу апреля устанавливаются границы канала. Снижение во второй декаде этого месяца от 740 р. проходит через нижнюю границу канала и останавливается на 670 р. Несмотря на пробой нижней границы вниз, медведи не могут продолжить снижение. Но и быки не в силах организовать отскок от нижней границы канала, несмотря на то, что им удалось вернуть бумагу обратно в канал. Медведи еще раз попробовали пробить канал вниз, но их опять остановили на той же самой поддержке, на 670 р. Двойное касание - двойное дно. Во второй половине вчерашних торгов цена оторвалась от поддержки и к концу торгов подошла к локальному сопротивлению в районе 690 р. В случае успешного прорыва этого уровня бумага окончательно вернется в канал и может состояться рост в районе 730 – 740 р. Мы не рекомендуем открывать позиции в начале торгов.

Торговый план открытия **длинной позиции**:

1. Покупка в зоне 694 р.,
2. Тейк-профит: зона 737 р. и выше. Для защиты прибыли целесообразно использование скользящих стопов,
3. Стоп-лосс: 668 р.
4. Сигнал действителен, пока цена находится выше уровня 675 р.

Дайджест новостей

Ключевая ставка ЦБ РФ может быть снижена уже в апреле

Банк России видит возможность для снижения ключевой ставки, заявила глава регулятора Эльвира Набиуллина в ходе своего выступления на расширенной коллегии Минфина РФ.

«Более быстрое снижение инфляции открывает пространство для снижения ключевой ставки уже в апреле. Я допускаю, что на ближайшем заседании совета директоров может быть дискуссия о снижении ключевой ставки в диапазоне от 0,25 до 0,5 процентного пункта», — сказала она.

При этом Набиуллина заявила о сохранении «умеренно жесткой ДКП».

Комментарий эксперта: понижение ключевой ставки ЦБ РФ в настоящий момент не создаст угроз для финансовой стабильности, а улучшение финансовых условий под влиянием смягчения денежно-кредитной политики регулятором будет предсказуемым и постепенным.

Международные резервы РФ выросли

Международные резервы России на 14 апреля составили \$398,4 млрд, сообщил Банк России. По состоянию на 7 апреля международные резервы равнялись \$395,7 млрд. Таким образом, за неделю они увеличились на \$2,7 млрд.

Комментарий эксперта: международные резервы РФ за неделю выросли в основном из-за курсовой и рыночной переоценки портфеля составляющих их активов. ЦБ РФ не сообщал об интервенциях на валютном рынке, но в перспективе ставит себе в качестве долгосрочного ориентира доведение уровня международных резервов РФ до \$500 млрд.

Сбербанк готов заплатить акционерам высокие дивиденды

Наблюдательный совет госбанка рекомендовал направить на дивиденды за прошлый год 25% чистой прибыли по МСФО, сообщил глава Сбербанка Герман Греф. По его словам, доходность акций Сбербанка с учетом дивидендов и роста курсовой стоимости бумаг составит более 70%.

Сбербанк выплатит акционерам за 2016 год самые высокие дивиденды за свою историю - 6 рублей на акцию, отметил зампред правления банка Александр Морозов.

Реестр акционеров, имеющих право на дивиденды за 2016 год, будет закрыт 14 июня.

Комментарий эксперта: акции Сбербанка отреагировали ростом котировок на повышение дивидендных выплат, которые за 2016 год втрое превысят выплаты акционерам за 2015 год.

Министр нефти Саудовской Аравии: сделку ОПЕК следует продлить, но, возможно, менее, чем на 6 месяцев

Сделку ОПЕК и стран вне картеля по сокращению добычи, вероятно, следует продлить, но не на шесть месяцев, а на более короткий срок, сообщил в четверг министр нефти Саудовской Аравии Халед Аль-Фалих.

Предварительное соглашение было достигнуто, но не со всеми министрами нефти стран картеля, отметил Аль-Фалих, выступая на отраслевой конференции.

Поддержка королевства имеет важнейшее значение для ОПЕК, которая по итогам заседания 25 мая в Вене должна принять решение по поводу продления 6-месячной сделки. В прошлом году картель договорился о суммарном сокращении нефтедобычи на 1,2 млн баррелей в день, чтобы сбалансировать мировой спрос и предложение и, тем самым, укрепить цены на нефть.

Ранее Саудовская Аравия сообщила представителям ОПЕК о том, что на майском заседании она выступит с поддержкой продления сделки еще на шесть месяцев, согласно осведомленным источникам.

Комментарий эксперта: продление сделки, пусть даже на меньший срок это, несомненно, позитив для нефти. Однако надо признать, что главная цель соглашения - сокращение запасов нефти до среднего 5-летнего уровня, не выполнена. Между тем, участники рынка уже начали сомневаться в том, достаточно ли для балансировки цен одного лишь сокращения добычи. Теперь цены на Brent, простояв в узком диапазоне (примерно 54-57\$), который образовался сразу после ноябрьской сделки, ушли ниже.

Торговый баланс Японии в марте выше прогнозов

Общее сальдо торгового баланса, публикуемое Министерством финансов Японии, в марте составило 614.7 млрд. иен, что выше прогноза экономистов 605,6 млрд., после зафиксированного в феврале профицита 813,4 млрд иен.

Экспорт из Японии вырос на 12,0% в год до 7.2 трлн иен, превысив прогнозы увеличения на 6,2 % после скачка на 11,3% в предыдущем месяце.

Экспорт в Азию вырос на 16,3% в год до 3.860 трлн иен, в то время как экспорт в Китай увеличился на 16,4% до 1,299 трлн иен.

Экспорт в США увеличился на 3,5% до 1,353 трлн иен, а экспорт в Европейский Союз вырос на 1,4% до 800.932 млрд иен.

Импорт в Японию вырос в марте в годовом исчислении на 15,8% до 6.614 трлн иен против ожидаемого прироста на 10,2%, после увеличения всего 1,2% месяцем ранее.

Импорт из Азии вырос на 10,5% в год до 3.217 трлн иен, в то время как импорт из Китая увеличился на 10,3% до 1,619 триллиона иен.

Импорт из США вырос на 16,3 % в год до 724.976 млрд иен, а импорт из стран Европейского Союза увеличился на 7,1% до 732.504 млрд иен.

Комментарий эксперта: отметим, что мировой экономический рост набирает обороты, и на фоне этого обстоятельства ожидается, что японский экспорт продолжит расти. Однако тень на дальнейшие перспективы японской торговли бросают обещания президента США Дональда Трампа принять более протекционистскую торговую политику в отношении Японии.

Отметим, что вторые лица государств (вице-президент США Майк Пенс и заместитель премьер-министра Японии Таро Асо) уже встречались на прошлой неделе. До конца года ожидается встреча Трампа и Синдзо Абэ в Вашингтоне.

Потребительское доверие в еврозоне в апреле превзошло ожидания

Потребительское доверие в еврозоне в апреле превзошло ожидания, при этом предварительный индекс потребительского доверия, рассчитываемый Еврокомиссией, составил -3,6 против -5 в марте. Прогнозировалось, что он будет равен -4,8.

Апрельское значение индекса стало самым высоким с марта 2015 года, оно указывает на то, что потребители не были настроены столь оптимистично с середины 2007 года, то есть более чем за год до начала мирового финансового кризиса.

Рост доверия наблюдается перед выборами во Франции, результаты которых могут нарушить целостность ЕС, так как Марин Ле Пен обещала вывести Францию из торгово-политического блока в случае своей победы.

Комментарий эксперта: таким образом, политическая неопределенность не оказала значительного влияния на потребительское доверие. В то же время, снижение инфляции и умеренность цен на энергоносители оказывает влияние на поддержку настроений потребителей. Как результат, индекс продолжил восходящую тенденцию, а его значения приблизилась к самому высокому уровню за девять лет.

Индекс занятости ФРБ Филадельфии снова снизился

Производственный индекс ФРБ Филадельфии снизился в апреле от прежних высоких уровней, что говорит о более медленном росте в производственном секторе после роста, вызванного выборами президента.

Индекс упал с 32.8 до 22. В феврале он достиг 33-летнего максимума 43.3 и с тех пор снизился в течение каждого последующего месяца. В индексе экономических колебаний любое значение показателя выше нуля свидетельствует о расширении сектора, и региональный банк назвал апрельские данные «относительно высокими».

Средний прогноз среди экономистов, опрошенных Econoday, составил 25.5.

В апреле количество новых заказов снизилось с 38.6 до 27.4, что свидетельствует о будущей активности. Индекс поставок, который отслеживает текущую активность, также немного снизился с 32.9 в марте до 23.4 в текущем месяце.

Усилились две меры занятости. Показатель числа сотрудников вырос с 17.5 до 19.9, а индекс средней продолжительности рабочей недели вырос с 18.5 до 18.9.

Производство потеряло импульс в последние недели. Данные Федеральной резервной системы по промышленному производству, опубликованные ранее на этой неделе, показали, что в марте производство сократилось на 0.4%.

Комментарий эксперта: добавим также, что в понедельник другой региональный бенчмарк - производственный индекс Нью-Йорка резко упал в апреле до 5.2 пп., что является пятимесячным минимумом. Тем не менее, и филадельфийский, и нью-йоркский индексы остаются на положительной территории, отражая лишь замедление в динамике сектора.

Инфоповод: Европейский кризис

Великобритания потеряет от Brexit больше, чем ЕС

Великобритания больше потеряет из-за своего решения покинуть Евросоюз, чем остальные страны блока. Об этом заявила верховный представитель ЕС по иностранным делам и политике безопасности Федерика Могерини во время выступления в Университете Цинхуа в Пекине, сообщает агентство Reuters.

"Для меня все государства-члены ЕС важны в равной степени, поскольку одни могут вносить больший вклад в некоторые сферы, чем другие. Однако я считаю, что наши британские друзья потеряют больше, чем мы", - заявила Могерини студентам. "Им придется отказаться от своей принадлежности к сообществу", - добавила она.

Глава европейской дипломатии подчеркнула, что даже после выхода Великобритании из блока ЕС продолжит оставаться "первым рынком в мире и второй по величине мировой экономикой".

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