



Акции			Валюты		Металлы / Сырье			
S&P 500	2432.5	0.15%	USD/RUB*	59.992	0.95%	Нефть Brent*	48.1	0.67%
euro Stoxx 600	383.0	0.18%	EUR/RUB*	68.077	-0.03%	Нефть WTI*	45.4	0.64%
ММВБ	1921.4	0.21%	ЦБ: «корзина»*	63.630	0.51%	Золото*	1226.1	-0.08%
MSCI Rus	513.2	-1.16%	EUR/USD*	1.134	-0.10%	Никель	9065.0	-0.66%
MSCI EM	1009.9	0.31%	USD/JPY*	113.110	-0.13%	Медь	5818.0	-0.50%

*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:

США Европа EM Россия Brent

↑ ↑ ↑ ↑ ↑

Внешний фон перед открытием рынка в России носит нейтральный характер

Результирующее влияние ключевых внешних факторов, оказывающих существенное воздействие на поведение российского финансового рынка, сегодня в начале дня, по нашим оценкам, складывается близким к нейтральному. Котировки сентябрьских фьючерсов на нефть марки Brent предпринимают попытки удержаться выше уровня в \$48 за баррель на фоне публикации данных отраслевой статистики Американского института нефти (API), указавших на значительное увеличение запасов «черного золота» в США. Фьючерсы на ведущие фондовые индексы США сегодня утром меняются мало. Основные азиатские фондовые индикаторы большей частью демонстрируют слабую негативную 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 1920 пунктов по индексу ММВБ, предполагая, что негативное влияние на этот фондовый индикатор сегодня окажут экс-дивидендные разрывы в акциях Татнефти и Ростелекома.

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: Индексы деловой активности

США: Запасы нефти

Драйверы рынка

стр. 3

АЛРОСА: краткосрочный рост в рамках среднесрочного бокового движения

Анализируем технично:
АЛРОСА

стр. 4

Длинная позиция: Сургутнефтегаз. Покупка в зоне 26,82 р., тейк-профит: зона 28 р., стоп-лосс: 26,26 р.

Торговые идеи:
Сургутнефтегаз

стр. 5

Рост деловой активности в сфере услуг России замедлился

Дайджест новостей

стр. 6

Инфляция в РФ в "тарифную неделю" разогнала до 0,4%

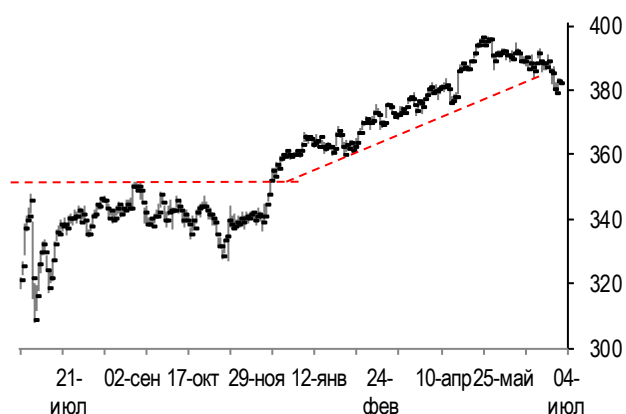
Меркель констатировала изменение мирового порядка

Инфоповод

стр. 10

Конъюнктура рынков

Динамика фондового индекса euro STOXX 600 (daily)



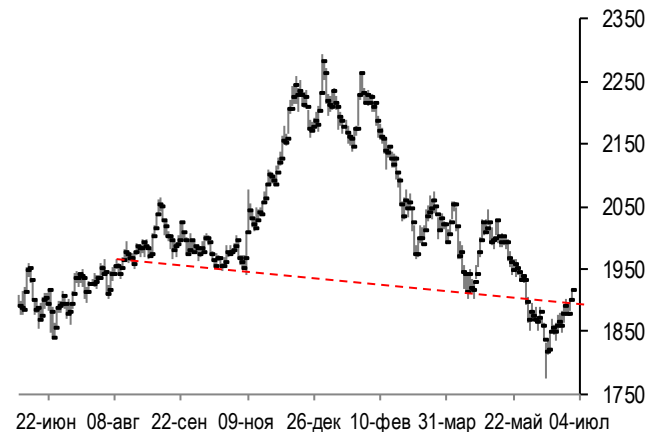
Source: Bloomberg, Solid Research

Динамика цен на нефть Brent (daily)



Source: Bloomberg, Solid Research

Динамика фондового индекса ММВБ (daily)



Source: Bloomberg, Solid Research




Ведущие европейские фондовые индексы в среду слегка выросли. Британский фондовый индекс FTSE 100 по итогам дня прибавил 0.14% при оборотах торгов чуть ниже среднемесячных. При этом наибольшее положительное влияние на поведение индекса FTSE 100 оказало повышение котировок акций компаний из потребительского сектора British American Tobacco (+1.6%), Tesco (+3.8%) и сектора «Здравоохранение» AstraZeneca (+1.4%), Shire (+2.2%). Сдержало повышение индекса FTSE 100 снижение цен акций нефтегазовых гигантов BP (-1.3%), Royal Dutch Shell (-1.3%), а также котировок акций платежной системы Worldpay Group (-8.8%), взлетевших днем ранее почти на 28% на корпоративных новостях. В свою очередь, французский фондовый индекс CAC в среду вырос на 0.1% при оборотах торгов на уровне среднемесячных, а повышением из числа бумаг, входящих в его состав, выделились акции химической компании Solvay (+1.4%) и промышленного конгломерата Safran (+1.2%). Немецкий индикатор DAX (+0.13%) прибавил на фоне роста котировок акций Adidas (+4.9%) и биржи Deutsche Boerse (+3.2%), внесших существенный вклад в его подъем.

Фондовый рынок США в среду показал смешанную динамику. Индекс американских "голубых фишек" Dow Jones потерял в итоге дня символические 0.01%, а наибольшее отрицательное влияние на его поведение оказало понижение котировок акций компаний IBM (-1.2%) и Walt Disney (-1.7%). Индекс high-tech биржи NASDAQ вырос на 0.67% на фоне роста в цене акций Micron (+4.7%), Paupal (+3.3%), Alexion Pharm (+3.3%), Autodesk (+3.3%), Nvidia (+2.7%) и Intel (+2.6%). Индекс "широкого рынка" США S&P500 (+0.15%) прибавил при оборотах торгов чуть ниже среднемесячных, а повышением в его отраслевом спектре выделился индекс сектора информационных технологий (+1%).

Котировки сентябрьских фьючерсов на нефть Brent в среду упали на 3.7%, отреагировав на сообщения о росте в июне добычи «черного золота» в Саудовской Аравии и Анголе, в результате чего целевой уровень, обозначенный в соглашении ОПЕК о снижении добычи, оказался превышен.

Рынок акций РФ в среду не показал единой динамики. Индекс ММВБ вырос на 0.21% при оборотах торгов на уровне среднемесячных. При этом наибольшее позитивное влияние на повышение индекса ММВБ оказали акции ЛУКОЙЛа (+0.6%) и Норникеля (+1.1%). Подсчитываемый в долларах индекс РТС (-0.95%) снизился в контексте отмечавшегося ослабления позиций рубля к доллару.

Календарь событий

Дата	Время мск	Регион	Событие	Период	Прогноз	Пред. значение
06.07	15:30		Число обращений за пособиями (тыс.)	неделя	243	244
	15:30		Торговый баланс (% м/м)	июнь	-46.3	-47.6
	16:00		Международные резервы (\$ млрд)	неделя		408.8
	16:45		Индекс деловой активности PMI в сфере услуг (пункты)	июнь	53.0	53.0
	17:00		Индекс деловой активности ISM в сфере услуг (пункты)	июнь	56.5	56.9
	18:00		Изменение запасов нефти (млн. барр.)	неделя	-1.767	0.118
07.07	11:30		Промышленное производство (% г/г)	май	0.2	0.8
	15:00		Оценка роста ВВП от NIESR (% к/к)	июнь		0.2
	15:30		Изм. числа занятых в несельск. секторе (тыс.)	июнь	177	138
	15:30		Уровень безработицы (%)	Июнь	4.3	4.3

Сигналы технического анализа

Бумага	Направление	Фигура	Тайм - фрейм	Отмена сигнала	Открытие позиции	Тейк-профит	Стоп-лосс	Эффективность сигнала*	Уровень трейлинг-стопа	Статус сигнала
TRNFP	Покупка	Поддержка	дневной	<156000	161200	190000	154200	3.94		открыт
VTBR	Покупка	Канал	60 мин.	<0.0635	0.0644	0.0675	0.0628	1.89		открыт
GAZP	Покупка	Шип	дневной	<115	117.6	130	113.4	2.85	120.4	открыт
FEES	Покупка	Поддержка	60 мин.	<0.157	0.1603	0.2	0.1547	6.84	0.16900	открыт
TATN	Покупка	Поддержка	60 мин.	<370	377	395	366.1	1.60	379	открыт
AGRO	Покупка	Вымпел	60 мин.	<655	666	720	647	2.76	668	открыт
LKOH	Покупка	Прорыв сопр-я	60 мин.	<2770	2820	2980	2744	2.05	2909	открыт
HYDR	Покупка	Поддержка	60 мин.	<0.785	0.802	0.85	0.782	2.34	0.803	открыт
SBER	Покупка	Прорыв сопр-я	60 мин.	<144	147.4	155	141.6	1.26	147.4	открыт
MGNT	Покупка	Поддержка	60 мин.	<9100	9230	9500	9040	1.39		
AFKS	Покупка	Треугольник	60 мин.	<12.6	12.9	16.5	12.37	6.51		
SNGS	Покупка	Прямоуг-к	60 мин.	<26.5	26.82	28	26.26	2.06		

Анализируем технично: АПРОСА

Долгосрочно: боковое движение



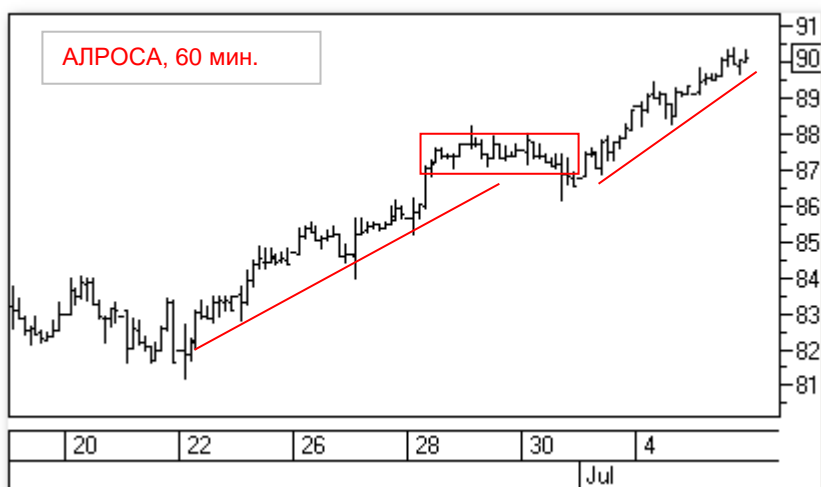
Растущий канал от начала 2016 г. дошел до 110 р. в начале 2017 г. На коррекции цена пробивает канал вниз, но развития снижения не последовало. Двойное касание локальной поддержки на 85 р., после чего бумага вышла из коррекции, и быки попробовали сделать отскок. Однако сразу пройти 100 р. не удалось. Развернулась коррекция, которая сумела пройти важную поддержку на 85 р. Однако движение не получило развития. За два бара быки возвращаются обратно на важный уровень. Текущий отскок может дойти до 95 – 100 р., где, вероятно, появится сопротивление.

Среднесрочно: боковое движение



В феврале цена снижается, а в марте находит поддержку на 85 р. Устанавливается боковое движение в границах 85 – 95 р. У быков была неудачная попытка выхода из боковика вверх. Продажи медведей сумели пробить важную поддержку 85 р. После пробоя этого уровня движение разогнали, но этого хватило ненадолго. От 80 р. начался планомерный рост, который продолжается без коррекций. Бумага вышла из-под падающего тренда. В текущем режиме цена может дойти до 95 р. При коррекции уровень 85 р. опять может стать хорошей поддержкой.

Краткосрочно: рост



Развивается хороший растущий тренд после выхода из консолидации в диапазоне 82 – 84 р. Внятных коррекций в рамках этого тренда еще не было, только две консолидации. Это говорит о серьезных намерениях быков. В данном временном интервале никаких намеков по возможным сопротивлениям с хорошим откатом пока нет. Лучшую картину показывают графики старших временных промежутков.

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 снижалась в канале с февраля до середины июня. Рост от нижней границы канала от 24 р. к концу июня подвел цену к верхней границе. Прорыв с первой попытки не получился. Коррекцию удержали на уровне предыдущего сопротивления, на 25,7 р. (уровень теперь отработал поддержкой). Со второй попытки бумага выходит из среднесрочного падающего канала и обновляет локальный максимум. Отдельно стоит отметить силовую зону 26 – 26,5 р. С апреля по июнь здесь была сильная поддержка, а во второй половине июня зона стала работать сопротивлением. На вчерашних торгах бумага выходит из этой зоны вверх и консолидируется в форме прямоугольника. Теперь зона опять может работать поддержкой. Если прямоугольник раскроет вверх (к концу торгов быки дали импульс на прорыв), то рост может продолжиться. Мы не рекомендуем открывать позиции в начале торгов.

Торговый план открытия **длинной позиции**:

1. Покупка в зоне 26,82 р.,
2. Тейк-профит: зона 28 р. и выше. Для защиты прибыли целесообразно использование скользящих стопов,
3. Стоп-лосс: 26,26 р.
4. Сигнал действителен, пока цена находится выше уровня 26,5 р.

Дайджест новостей

Рост деловой активности в сфере услуг России замедлился

Индекс деловой активности (Purchasing Managers Index, PMI) в сфере услуг России в июне 2017 г. снизился с 56,3 до 55,5 пункта, свидетельствуют данные IHS Markit. Показатель ниже 50 пунктов отражает снижение активности, выше - рост активности.

Между тем, совокупный индекс объемов производства, отслеживающий активность и в обрабатывающих отраслях, и в сфере услуг, в прошлом месяце опустился с майского показателя 56 до 54,8 пункта на фоне замедления роста в обрабатывающих отраслях.

Комментарий эксперта: рост деловой активности в сфере услуг России остался существенным, лишь незначительно замедлившись по сравнению с первым кварталом. При этом увеличение общей деловой активности произошло при поддержке устойчивого роста новых заказов и занятости, а позитивные деловые ожидания ассоциировались с запланированными инвестициями и усилением спроса.

Инфляция в РФ в "тарифную неделю" разогналась до 0,4%, но в годовом выражении не изменилась

Инфляция в РФ за неделю с 27 июня по 3 июля составила 0,4%, сообщил Росстат. Предыдущие пять недель цены росли по 0,1% в неделю.

За аналогичную неделю прошлого года (с 28 июня по 4 июля) инфляция также равнялась 0,4%, в том числе с начала июля - 0,3%.

Таким образом, несмотря на ускорение недельной инфляции, годовая инфляция осталась на уровне предыдущей недели и составила 4,2%

Комментарий эксперта: ускорение недельного роста цен в первую неделю июля традиционно и происходит из-за индексации тарифов на услуги ЖКХ с 1 июля. По данным Росстата, тарифы на коммунальные услуги в среднем по стране с 1 июля увеличились на 2,3-4,1% на разные виды услуг. Тарифы на электроснабжение выросли на 3,1%, на водоснабжение - на 3,3%.

Сергей Гордеев получит контроль над ПИК

Президент Группы ПИК Сергей Гордеев договорился о выкупе акций компании, принадлежащих Михаилу Шишханову и Александру Мамуту, по итогам этой сделки он консолидирует 50,02% акций компании, сообщила Группа ПИК.

В рамках сделки акции Группы ПИК выкупались по 280 руб. за штуку.

ВТБ в качестве портфельного инвестора приобретет 7,6% квазиказначейских акций Группы ПИК, которая останется публичной компанией и рассматривает возможность SPO в среднесрочной перспективе.

Комментарий эксперта: закрытие сделки ожидается в третьем квартале 2017 года, после чего будет сделано обязательное предложение миноритариям о выкупе акций. Оно, вероятно, пройдет по более высокой цене, чем основная сделка. Точная цена выкупа будет установлена исходя из средневзвешенной цены обыкновенных акций на Московской бирже за шесть месяцев, предшествующих дате обязательного предложения.

Использование евро в мире снижается из-за политики

Использование евро в качестве международной валюты сократилось за последний год в основном из-за опасений по поводу политических рисков и более широкого использования валют развивающихся рынков, таких как китайский юань, заявили в ЕЦБ

Наибольшее падение было зафиксировано в использовании евро в качестве валюты финансирования, в основном из-за высокой стоимости хеджирования против падения его стоимости с использованием свопов.

"Очень простое сообщение: евро продолжает терять позиции как международная валюта", - сказал член правления ЕЦБ Бенуа Кере. "Но евро неоспоримо, как вторая самая важная валюта в международной денежной системе".

Тем не менее, Центральные банки все еще увеличивают свои резервы в евро, частично отражая мнения о том, что блок медленно продвигается, оставляя в прошлом затянувшийся долговой кризис. Отражая растущую значимость китайской валюты, ЕЦБ разместил около 500 млн евро своих валютных резервов в юанях в начале этого года, и Кере заявил, что за этим последуют дальнейшие покупки.

"Мы считаем, что юань играет свою роль в диверсифицированном портфеле", - сказал Кере на пресс-конференции, назвав скупку китайской валюты ЕЦБ первым шагом.

"Мы хотим, чтобы наши резервы были ликвидными и легкодоступными. Если этот шаг будет успешным, мы сделаем больше покупок на более позднем этапе", - добавил он.

Почти 20% иностранных резервов содержалось в евро во всем мире в конце прошлого года, и Кере сказал, что данные свидетельствуют о том, что тенденция может продолжить расти.

По данным ЕЦБ, американский доллар оставался самой важной валютой в мире, занимая чуть менее двух третей мирового рынка международного долга, международных займов и иностранных резервов.

"Международная роль евро в первую очередь определяется рыночными силами, и Евросистема не препятствует и не способствует международному использованию евро", - сказал в своем докладе президент ЕЦБ Марио Драги. "В то же время ЕЦБ будет продолжать следить за развитием событий и регулярно публиковать информацию о международной роли евро", - отметил глава ЕЦБ.

Комментарий эксперта: заявления Кере способствовали дальнейшему ослаблению единой европейской валюты против доллара. Напомним, что валютная пара EUR/USD снижается начиная с прошлой пятницы после того как Марио Драги дал понять, что ЕЦБ меняет курс на сворачивание стимулов.

Деловая активность в еврозоне продолжает расти

Рост деловой активности в еврозоне во II квартале стал максимальным более чем за шесть лет. Хотя рост производства немного замедлился в июне, темпы создания рабочих мест были одними из самых высоких за последние десять лет благодаря устойчивому росту новых заказов и оптимизму бизнеса.

Сводный индекс деловой активности (Purchasing Managers Index, PMI) 19 стран еврозоны в июне опустился до минимума за четыре месяца - 56,3 пункта, свидетельствуют окончательные данные IHS Markit.

Тем не менее индекс оказался выше предварительной оценки, составлявшей 55,7 пункта, и лишь немного ниже майского показателя в 56,8 пункта, максимального за шесть лет.

Показатель ниже 50 пунктов отражает снижение активности, выше - рост активности.

PMI сферы услуг снизился с 56,3 до 55,4 пункта. Предварительная оценка составляла 54,7 пункта.

Согласно окончательным данным IHS Markit производственный PMI 19 стран еврозоны в июне вырос до 57,4 пункта по сравнению с 57 пунктами месяцем ранее. Показатель отражает наиболее значительное улучшение операционных условий в производственном секторе еврозоны за 74 месяца, то есть более чем за шесть лет.

Комментарий эксперта: июньское замедление показателя не выглядит как начало разворота индекса, оно выглядит лишь как незначительная потеря темпов роста в конце II квартала. Можно ждать, что во II квартале экономика еврозоны покажет годовые темпы роста ближе к 1%.

Баланс ФРС может начать сокращаться в ближайшие месяцы

Федеральный резерв США может начать сокращать объем своего баланса в ближайшие месяцы, говорится в "минутках" ФРС. Некоторые члены Комитета по открытым рынкам считают, что запуск процесса по постепенному сокращению баланса Федрезерва необходимо запускать в ближайшие месяцы. Однако другие члены склоняются к тому, что необходимо еще подождать и убедиться в росте инфляции. Конкретного количества проголосовавших "за" и "против" не приведено, поэтому инвесторам стоит только гадать.

ФРС остановила печатный станок во второй половине 2014 г. и с тех пор баланс Центробанка находится на уровне в 4,5 трлн долларов. Слухи о том, что Федрезерв может приступить к сокращению своего баланса появились в начале 2017 г.

Судя по заявлению, опубликованному в "минутках", члены комитета собираются удостовериться в начале роста инфляции. То есть, на наш взгляд, если она не будет увеличиваться должными темпами, то сокращение активов может происходить более мягким способом – ФРС просто прекратит покупать государственные облигации, как он это делает сегодня, для поддержания баланса на текущих уровнях. Если цены будут расти более быстрыми темпами, чем ожидают в Федрезерве, то регулятор может начать продавать бумаги, тем самым изымая с рынка больше ликвидности и держа инфляцию под своим контролем. Запуск данного "пылесоса" может привести к укреплению доллара по отношению ко всем валютам мира, однако его чрезмерный рост будет вредным для экономики США.

Комментарий эксперта: отметим, что тон протокола довольно позитивный, в целом, он не изменил представлений о том, что ФРС, вероятно, осуществит еще одно повышение ставок во второй половине 2017 года.

Инфоповод: Европейский кризис

Меркель констатировала изменение мирового порядка

Соотношение сил в международной политике меняется, и сам мировой порядок трансформируется. Такое мнение высказала канцлер ФРГ Ангела Меркель в интервью еженедельнику Zeit в преддверии саммита G20.

Как пояснила глава кабмина ФРГ, она имеет ввиду усиление роли Китая и Индии, а также нежелание новой администрации США играть роль гаранта мирового порядка во всех регионах. "Действительно, мировой порядок меняется, смещается соотношение сил", - отметила она в интервью.

Изменение в подходах Вашингтона, по ее словам, "можно расценивать и как хорошую, и как плохую новость, в зависимости от темы". "Впрочем, где бы в течение последних десятилетий американцы не выступали в качестве гаранта мирового порядка, всегда, мягко выражаясь, было много критики", - добавила Меркель.

Она при этом признала, что для Берлина уход США со своих позиций "является серьезным вызовом". "Если американцы вдруг заявят, что они не хотят больше вести борьбу с международным терроризмом, будет очень сложно", - заявила она. Канцлер подчеркнула, что ФРГ и США "заинтересованы в безопасности и мире, поэтому должны преследовать общие цели".

Она также призналась, что не отказывается от своего заявления о том, что времена, когда Европа могла полностью полагаться на США, прошли. "Непонятно, можем ли мы в будущем полагаться на то, что США будут, как и раньше, поддерживать работу ООН, ближневосточное урегулирование, европейскую политику в сфере безопасности, миротворческие миссии в Африке", - пояснила Меркель.

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	Сараджев Эдгар	доб.1602
		Нурлубаева Ашухан	доб.1604

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