



Акции		Валюты		Металлы / Сырье				
S&P 500	2353.0	-0.31%	USD/RUB*	56.424	0.26%	Нефть Brent*	54.1	-0.50%
euro Stoxx 600	380.1	0.02%	EUR/RUB*	60.232	0.53%	Нефть WTI*	50.9	-0.53%
ММВБ	2056.3	1.51%	ЦБ: «корзина»*	58.138	0.38%	Золото*	1253.9	0.64%
MSCI Rus	594.0	1.80%	EUR/USD*	1.067	0.24%	Никель	10170.0	3.09%
MSCI EM	969.2	0.42%	USD/JPY*	110.460	-0.75%	Медь	5808.5	1.47%

*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 негативный характер

Результирующее влияние ключевых внешних факторов, оказывающих существенное воздействие на поведение российского финансового рынка, сегодня в начале дня, по нашим оценкам, складывается умеренно негативным. Котировки фьючерсов на нефть марки Brent снижаются на фоне сообщений о том, что Саудовская Аравия понизила цены на нефть для европейских потребителей, что обострит конкуренцию на нефтяном рынке ЕС. Фьючерсы на ведущие фондовые индексы США сегодня утром несут небольшие потери. Основные азиатские фондовые индикаторы большей частью демонстрируют нисходящую динамику. Премаркет европейской сессии сигнализирует о снижении ведущих европейских фондовых индексов в начале торгового дня. Открытие российского рынка акций сегодня ожидаем увидеть в районе 2050 пунктов по индексу ММВБ, предполагая, что в контексте ухудшившегося внешнего фона этот фондовый индикатор может испытать коррекцию после 3-х дневного роста.

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: Изменение запасов нефти

Драйверы рынка

стр. 3

Русал: краткосрочное боковое движение в рамках среднесрочного бокового движения

Анализируем технично:
Русал

стр. 4

Длинная позиция: ЛУКОЙЛ. Покупка в зоне 3075 р., тейк-профит: зона 3150 р., стоп-лосс: 3020 р.

Торговые идеи:
ЛУКОЙЛ

стр. 5

Рост активности в сфере услуг России ускорился

Инфляция в странах ОЭСР ускорилась до максимума за 5 лет

Рост сферы услуг замедлился до минимума за 5 месяцев

ФРС будет сокращать баланс

Дайджест новостей

стр. 6

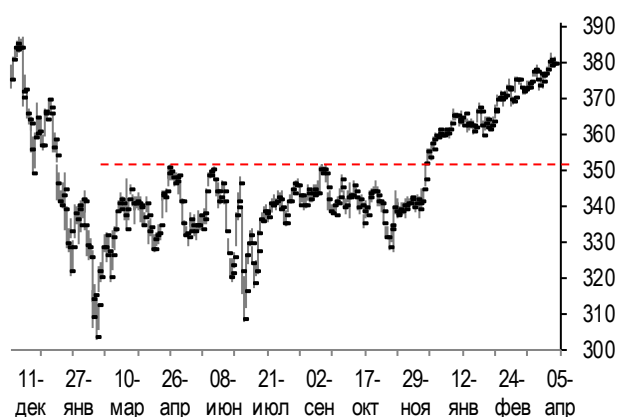
Европарламент одобрил резолюцию по условиям Brexit

Инфоповод

стр. 10

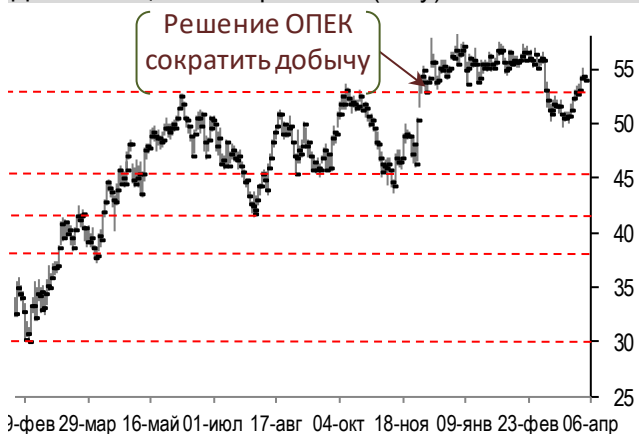
Конъюнктура рынков

Динамика фондового индекса euro STOXX 600 (daily)



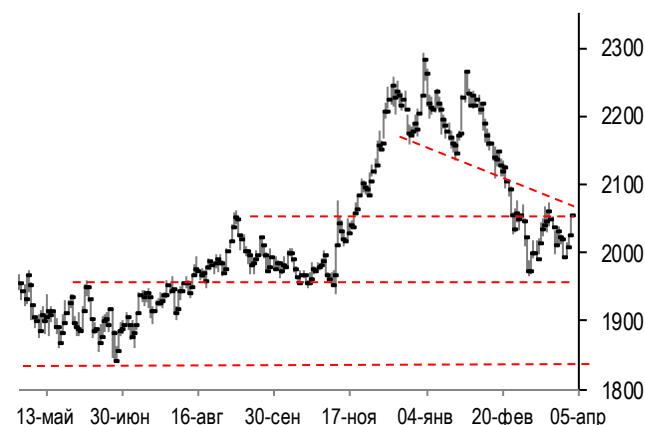
Source: Bloomberg, Solid Research

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 не показали единой динамики. Британский фондовый индекс FTSE 100 по итогам дня прибавил 0.13% при оборотах торгов на 10% ниже среднемесячных. При этом наибольшее положительное влияние на его поведение оказало повышение котировок акций нефтегазовых гигантов Royal Dutch Shell (+0.7%), BP (+0.3%) и банка HSBC (+0.8%). Сдержало повышение индекса FTSE 100 снижение в цене акций фармацевтических компаний AstraZeneca (-2%), Shire (-1.2%). Европарламент одобрил резолюцию по Brexit, в которой отмечается, что обсуждение будущих отношений между ЕС и Великобританией возможно лишь после достижения прогресса в переговорах по выходу Великобритании из ЕС. В свою очередь, французский фондовый индекс CAC в среду опустился на 0.18% при оборотах торгов на уровне среднемесячных, а снижением из числа бумаг, входящих в его состав, выделились акции телекома Nokia (-1.6%) и автопроизводителя Renault (-2%). Немецкий индикатор DAX (-0.53%) просел на фоне снижения котировок акций BASF (-0.7%), Daimler (-1%) и Adidas (-1.1%), внесших существенный вклад в его понижение.

Фондовый рынок США в среду снизился. Индекс американских "голубых фишек" Dow Jones потерял в итоге дня 0.2%, а наибольшее отрицательное влияние на его поведение оказало снижение котировок акций авиакосмической корпорации Boeing (-0.9%), корпорации IBM (-0.9%) и банка Goldman Sachs (-0.7%). Индекс high-tech биржи NASDAQ опустился на 0.58% на фоне понижения в цене акций Autodesk (-1.7%), Alexion Pharm (-1.8%), Ross Stores (-1.8%), Incyte (-2.2%) и Tesla (-2.9%). Индекс "широкого рынка" США S&P500 (-0.31%) тоже понес потери при оборотах торгов на 10% выше среднемесячных, а понижением в его отраслевом спектре выделился индекс финансового сектора (-0.7%). В опубликованном протоколе заседания ФРС было отмечено, что большинство руководителей Федерального резерва выступают за начало сокращения баланса Центробанка уже в этом году.

Котировки июньских фьючерсов на нефть Brent в среду прибавили 0.5%, несмотря на рост запасов и производства нефти в США.

Рынок акций РФ в среду вырос. Индекс ММВБ прибавил 1.51% при оборотах торгов на 10% выше среднемесячных, а наибольшее положительное влияние на его динамику оказало повышение в цене обыкновенных акций Сбербанка (+2.8%) и Газпрома (+1.5%). Подсчитываемый в долларах индекс РТС (+1.45%) прибавил чуть меньше.

Календарь событий

Дата	Время мск	Регион	Событие	Период	Прогноз	Пред. значение
06.04	14:30		Сокращение рабочих мест (г/г)	март		-40.0
	15:30		Число обращений за пособиями (тыс.)	неделя	250	258
	16:00		Международные резервы (\$ млрд)	неделя		399.0
07.04	15:30		Уровень безработицы (%)	март	4.7	4.7
	16:45		Изменение числа занятых в несельск. секторе (тыс.)	март	180	235
	17:00		Оптовые запасы (% м/м)	февраль	0.4	0.4

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	204.9	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		открыт
TRNFP	Покупка	Поддержка	60 мин.	<170000	178000	190000	169800	1.40	178000	открыт
NVTK	Покупка	Поддержка	60 мин.	<700	708	745	694	2.59	719	открыт
MOEX	Покупка	Прорыв сопр-я	60 мин.	<113	116	121	112.3	1.31		открыт
FEES	Покупка	Вымпел	60 мин.	<0.185	0.19	0.208	0.184	2.91		открыт
LKOH	Покупка	Прорыв сопр-я	60 мин.	<3030	3075	3150	3020	1.34		

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. Февральскую коррекцию удержали в канале. При выходе выше 300 р. рост может продолжиться.

Среднесрочно: боковое движение



Резкий отскок с разрывом в ноябре вывел бумагу из осеннего 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 обозначила зону поддержки на 270 – 280 р. Отскоки пока не могут пройти сопротивление в районе 300 - 310 р. Если бумага пройдет эту зону, то может развиться рост в район 350 р. При снижении сильная поддержка может быть на 250 р.

Краткосрочно: боковое движение

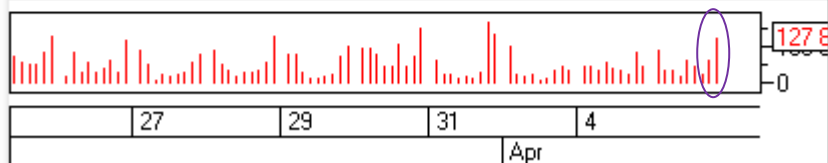
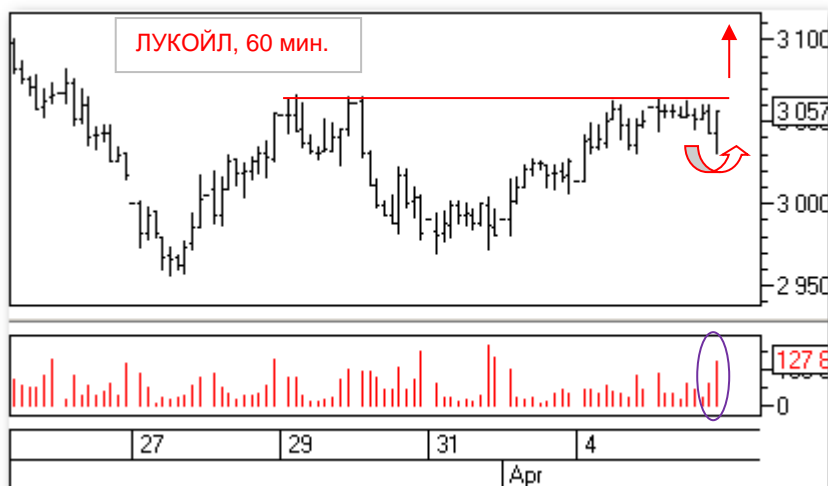


Хороший безоткатный рост в конце февраля от 275 р. до 304 р. Поле первой коррекции бумага перешла в боковой формат с границами 292 – 303 р. На прошлых торгах сначала попытались прорвать коридор вниз, но попытку выкупили, а к концу торгов была попытка прорыва вверх. Если импульс закрытия торгов подхватят, то бумага выйдет из боковика, который можно трактовать как прямоугольник – фигура продолжения предшествующего движения.

.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:



Падающий тренд с конца января почти от 3500 р. Дойдя до 2950 р., цена развернулась и на импульсе подошла к трендовой линии. Недолгая консолидация под трендом разрешается вверх на втором импульсе. На затухающем росте бумага выходит из-под падающего тренда. Боковик до начала третьей декады марта. Поддержку на 3080 р. пробивают вниз, и цена ускоренно снижается. Около 2950 р. идет быстрый разворот. Локальный минимум выше предыдущего – показатель появившейся слабости медведей. Отскок до 3060 р. Коррекция от этого уровня отмечает еще один повышающийся локальный минимум. Уже появляется линия наклонной поддержки. Рост с начала апреля опять упирается в локальное сопротивление на 3060 р. Вчера почти весь день быки удерживали цену у этого уровня. Под конец торгов медведи предприняли попытку отката, но ее выкупили на большом объеме, подводя цену почти к самому сопротивлению. Большой объем на выкупающем баре может говорить о начале попытки прорыва сопротивления. Если она будет успешной, то может развиваться рост в район 3150 р. Мы не рекомендуем открывать позиции в начале торгов.

Торговый план открытия **длинной позиции**:

1. Покупка в зоне 3075 р.,
2. Тейк-профит: зона 3150 р. и выше. Для защиты прибыли целесообразно использование скользящих стопов,
3. Стоп-лосс: 3020 р.
4. Сигнал действителен, пока цена находится выше уровня 3030 р.

Дайджест новостей

Рост активности в сфере услуг России ускорился

Индекс деловой активности PMI в сфере услуг России в марте 2017 г. вырос до 56,6 пункта, превысив минимальный за три месяца февральский показатель 55,5 пункта, свидетельствуют данные IHS Markit.

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

"Усиление деловой активности существенно ускорилось в марте, и компании сферы услуг столкнулись с бурным ростом новых заказов. Последний рост деловой активности был вторым максимальным за последние четыре года, а оптимизм остался близок к своему наивысшему показателю за последние три с половиной года", - отметил экономист IHS Markit Шиан Джонс.

Комментарий эксперта: усиление деловой активности в сфере услуг РФ в марте наблюдалось в большинстве секторов, причем лидером среди них стал сектор потребительских товаров. Поддержку усилению деловой активности оказали растущие объемы новых заказов на фоне оживления потребительского спроса, рыночной активности и появления на рынке новых услуг.

Недельная инфляция в РФ вернулась к 0,1%

Инфляция в России с 28 марта по 3 апреля 2017 года составила 0,1%, сообщил Росстат. Предыдущие две недели цены не росли, до этого было ускорение до 0,1% после также двух "нулевых" недель.

Среднесуточный прирост цен за 3 дня апреля составил 0,010% против 0,015% за 4 дня апреля 2016 года.

Исходя из среднесуточных цифр, инфляция в годовом выражении по состоянию на 3 апреля осталась практически на том же уровне в 4,3%, что и на конец марта.

Комментарий эксперта: российская инфляция в годовом выражении приблизилась к «таргету» Банка России в 4%, и при сохранении тенденции её постепенного снижения может в ближайшие месяцы даже опуститься ниже этого целевого ориентира, что даст основания Банку России для более активного смягчения денежно-кредитной политики.

Инфляция в странах ОЭСР ускорилась до максимума за 5 лет

Инфляция в странах Организации экономического сотрудничества и развития (ОЭСР) ускорилась, а её средний уровень в феврале оказался максимальным за пять лет.

Рост инфляции обеспечили цены на энергоносители, скачок которых в годовом выражении увеличился до 11,1% с 8,5%, а также продукты питания. Наиболее быстрые темпы инфляции среди крупнейших стран-членов ОЭСР были зафиксированы в США, где ФРС уже приступила к повышению процентных ставок.

Комментарий эксперта: в условиях растущей инфляции мировые монетарные власти будут вынуждены ужесточать свою денежно-кредитную политику, а переоценка рынками будущего уровня процентных ставок может привести к переоценке активов, которые сейчас поддерживаются «дешевыми» деньгами.

Сектор услуг Британии вырос больше прогнозов в марте

Сектор услуг Британии вырос быстрее, чем ожидалось, в марте, так как компании повысили свои цены самым быстрым темпом за восемь с половиной лет.

Более высокие, чем прогнозировалось, темпы роста индекса деловой активности в секторе услуг Британии от IHS Markit сопровождались более активным ростом нового бизнеса, хотя темпы приема на работу замедлились.

Индекс деловой активности вырос с 53.3 в феврале до 55. Экономисты прогнозировали показатель на уровне 53.4.

Данные следуют за результатами исследования Markit, проведенным на этой неделе, которые показали, что и производство, и рост строительства замедлились в марте.

Компания сообщила, что три отчета указывают на экономический рост в 0.4% в первом квартале, который будет самым слабым за год.

В то время как некоторые компании ссылались на неопределенность, связанную с Brexit, которая сдерживает инвестиции, стабильные внутренние и глобальные экономические условия поддерживали продажи и компании с оптимизмом оценивают перспективы на предстоящий год.

Комментарий эксперта: отметим, что политический фактор, который негативно влияет на настроения, в настоящее время ушел на второй план, потому как переговоры между Лондоном и Брюсселем начнутся только в мае, или даже июне, а первые обсуждения по поводу Brexit пройдут в конце апреля.

Индекс PMI в сфере услуг еврозоны неожиданно снизился

Компания IHS Markit пересмотрела в сторону понижения составной индекс менеджеров по снабжению (PMI) в марте, до 56,4 с 56,7. Тем не менее, индекс вырос до самого высокого уровня за 71 месяц, после того как в феврале он составил 56,0.

Среднее значение индекса за первые три месяца года осталось самым высоким с 1-го квартала 2011 года. В IHS Markit говорят, что это соответствует росту ВВП на 0,6% против роста на 0,4%, зафиксированного в 4-м квартале прошлого года.

Также появились признаки того, что этот рост создает инфляционное давление, так как цены росли самыми быстрыми темпами с июня 2011 года.

Комментарий эксперта: несмотря на снижение, показатель комфортно закрепился выше отметки 50 пунктов, которая разделяет рост и сокращение. Пожалуй, можно сказать, что экономическая активность в еврозоне в настоящее время находится не просто на подъеме, а переживает свой лучший период после долгового кризиса в 2011 году. Очень хорошие данные по безработице и розничным продажам подтверждают данное предположение.

Рост сферы услуг замедлился до минимума за 5 месяцев

Индекс деловой активности в непроизводственном секторе США от ISM снизился с 57.6 до 55.2. Деловая активность среди американских сервисных компаний выросла в марте минимальными темпами за последние пять месяцев, показал доклад, опубликованный Институтом управления поставками (ISM) в среду.

Неудачное начало года, что касается расходов американцев, может быть одной из причин падения индекса ISM, поскольку более низкие показатели потребления в первом квартале уже стали традицией за последние три года.

Индекс деловой активности в непроизводственном секторе США от ISM снизился с 57.6 до 55.2 (прогнозируемый рост – 57). В феврале индикатор достиг максимума с 2015 года.

Индекс занятости в сфере услуг снизился с 55.2 до 51.6 – минимум с августа.

На долю сектора приходится около 90% экономики и отраслей промышленности, таких как коммунальные услуги, розничная торговля, здравоохранение и строительство.

Снижение показателя занятости в сфере услуг также является потенциально негативным индикатором накануне отчета о занятости в пятницу, который, как ожидается, покажет рост численности рабочего населения на 175 000.

Индекс заказов в непроизводственном секторе снизился с 61.2 до 58.9.

Индекс уплачиваемых цен упал на 4.2 пункта до 53.5 – максимальное снижение за четыре года.

Экспортные заказы увеличились максимальными темпами – с 57 до 62.5 – максимум с мая 2007 года.

Комментарий эксперта: снижение показателя также основываются на том, что эйфория руководителей фирм после того как Дональд Трамп пришел к власти постепенно угасает на фоне того, что первый законодательный проект нового президента о реформе здравоохранения не прошел в Конгрессе. Поэтому вполне возможно возникнут трудности и с налоговой реформой, и с бюджетным стимулированием, и с дерегулированием экономики. На этом фоне деловая активность будет снижаться, а вместе с ней и фондовый рынок.

ФРС будет сокращать баланс

На мартовском заседании Комитета по операциям на открытом рынке руководители ФРС решили, что в этом году они, вероятно, начнут сокращать портфель активов, в котором сейчас находятся казначейские облигации и ипотечные ценные бумаги на 4,5 трлн долларов. Они не приняли решений по некоторым важным тактическим вопросам, таким как темпы сокращения баланса и уровень, до которого его следует сократить. Об этом сказано в опубликованных в среду протоколах заседания.

"Большинство участников... сочли, что позднее в этом году, вероятно, было бы целесообразно изменить реинвестиционную политику ФРС", - сказано в протоколах.

Работа над стратегией управления балансом не завершена. Большинство руководителей Центрального банка хотят использовать краткосрочные процентные ставки как основной инструмент денежно-кредитной политики. Это означает, что сокращение баланса будет лишь фоном основного направления политики.

На мартовском заседании не было решено, будет ли реинвестирование сворачиваться медленно или прекратится сразу, но, судя по протоколам, руководители Центрального банка отдадут предпочтение первому варианту. Они считают его менее опасным для рынков и экономики, но также сложным в плане информирования. Некоторые руководители ФРС предложили указать некий конкретный уровень ключевой процентной ставки, при достижении которого ФРС начнет сокращать свой портфель.

"Не думаю, что кто-либо ожидал, что ФРС начнет задумываться об этом так рано", - сказал управляющий директор Haitong International Securities Эндрю Салливан. По его словам, сокращение баланса "равносильно повышению ставок, так как оно ограничивает доступность капиталов".

В протоколах также сказано, что руководители ФРС обсуждали высокие курсы на фондовом рынке в США. Соотношение между ценами и ожидаемой в следующем году прибылью достигло максимальных уровней более чем за десять лет.

"Это означает, что "в краткосрочной перспективе катализатора роста американских акций нет", а поддержка других фондовых рынков слаба, сказал Киюя Оказава из японского отделения BNP Paribas.

Комментарий эксперта: несомненно, протокол ястребиный, поскольку он показал, что ФРС явно настроена более решительно в отношении ужесточения денежной политики, т.к. помимо прочего обсуждалось и сокращение баланса, которое, несомненно, толкнет доходности казначейских облигаций вверх, увеличив их предложение на рынке.

Инфоповод: Европейский кризис

Европарламент одобрил резолюцию по условиям Brexit

Депутаты Европарламента (ЕП) одобрили резолюцию, которая обозначает условия для выхода Великобритании из ЕС (Brexit). Голосование прошло в рамках пленарной сессии ЕП в Страсбурге. За принятие документа проголосовали 516 депутатов, против - 133, еще 50 парламентариев воздержались.

В документе содержится ряд ключевых положений, фактически определяющих тональность предстоящих переговоров по Brexit, которые должны начаться в ближайшие недели между Лондоном и Брюсселем. "Позиция Европарламента будет иметь решающее значение при определении итоговых условий выхода Великобритании из ЕС", - подчеркнул председатель ЕП Антонио Таяни.

Депутаты ЕП считают, что Лондон не может претендовать на свободный доступ к общеевропейскому рынку без соблюдения "принципа свободного перемещения товаров, капиталов, услуг и людей".

С самого начала председатель Европейской комиссии Жан-Клод Юнкер настаивал, что остающиеся в составе ЕС 27 государств "должны демонстрировать единство позиций" перед лицом тех вызовов, которые ставит перед союзом предстоящий "развод" с Великобританией. В этой связи принятая резолюция подчеркивает, что европейские страны не могут вести "односторонние переговоры" с британскими властями по вопросу Brexit.

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