



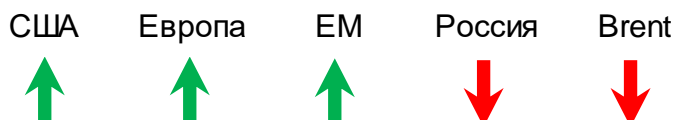
Акции		Валюты		Металлы / Сырье				
S&P 500	2839.1	0.22%	USD/RUB*	56.365	-0.07%	Нефть Brent*	69.8	-0.19%
euro Stoxx 600	402.8	0.17%	EUR/RUB*	69.402	0.11%	Нефть WTI*	64.5	-0.02%
MOEX Russia	2299.0	-0.42%	ЦБ: «корзина»*	62.231	0.01%	Золото*	1340.6	-0.05%
MSCI Russia	676.8	0.01%	EUR/USD*	1.232	0.14%	Никель	12750.0	0.24%
MSCI EM	1252.4	1.12%	USD/JPY*	109.950	-0.33%	Медь	6905.0	-2.04%

*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



Внешний фон перед открытием рынка в России смешанный. Результирующее влияние взвешенной суммы ключевых факторов внешней среды, оказывающих существенное воздействие на поведение российского финансового рынка, сегодня в начале дня, по нашим оценкам, выглядит близким к нейтральному.

Котировки мартовских фьючерсов на нефть марки Brent колеблются в текущем моменте в районе отметки \$69,8 за баррель, находясь под нисходящим давлением после опубликованных данных отраслевой статистики Американского института нефти (API), указавших на рост запасов «черного золота» в США.

Фьючерсы на ведущие фондовые индексы США сегодня утром меняются мало. Основные азиатские фондовые индикаторы не показывают единой динамики. Премаркет европейской сессии сигнализирует о небольшом и вероятно разнонаправленном изменении ведущих европейских фондовых индексов в начале торгового дня.

Открытие российского рынка акций сегодня ожидаем в районе предыдущего закрытия индекса МосБиржи, предполагая увидеть колебания этого фондового индикатора вблизи достигнутых уровней под влиянием сдвигов внешнего фона и происходящих событий.

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

Драйверы рынка

США: Индексы деловой активности

стр. 3

USD/RUB: валютная пара почти подошла к сильной поддержке на 56 p

Анализируем технично:

стр. 4

Короткая позиция: Северсталь. Продажа в зоне 928 p., тейк-профит: зона 860 p., стоп-лосс: 951 p.

Торговые идеи:

стр. 5

Оптимизм руководителей крупнейших мировых компаний вырос до рекордного уровня

Дайджест новостей

стр. 6

Еврогруппа согласовала новый транш финансовой помощи для Греции

Инфоповод

стр. 8

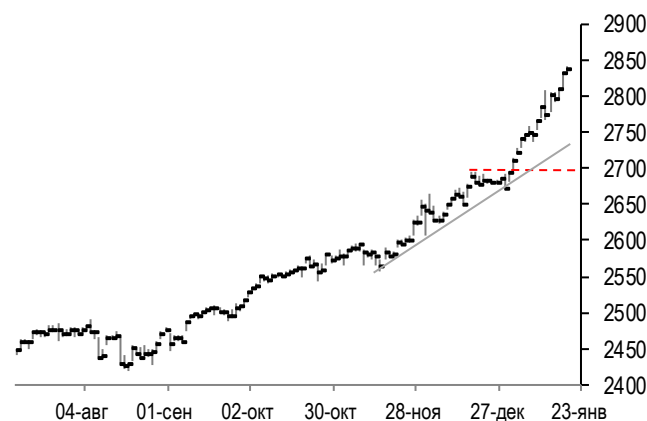
Конъюнктура рынков

График фондового индекса евро STOXX 600 (daily)



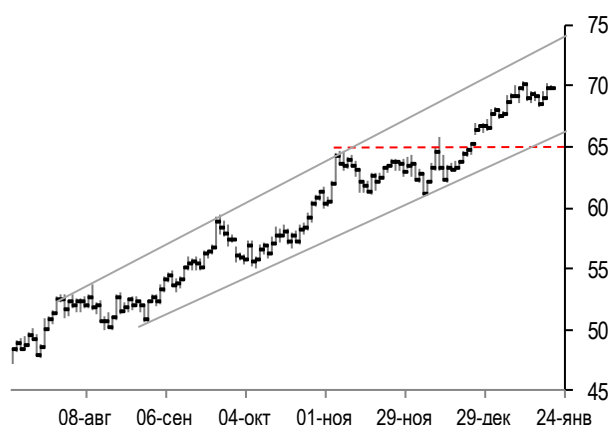
Источник: Solid Research

График фондового индекса S&P500 (daily)



Источник: Solid Research

График цен на нефть Brent (daily)



Источник: Solid Research

Ведущие европейские фондовые индексы во вторник изменились разнонаправленно при оборотах торгов на 15% выше среднемесячных. Британский фондовый индекс FTSE 100 по итогам дня прибавил 0,21%, а наибольшее положительное влияние на него оказало повышение акций компаний из потребительского сектора British American Tobacco (+1,2%), Reckitt Benckiser (+1,8%). Французский индекс CAC (-0,12%) незначительно снизился на фоне падения акций производителя стали ArcelorMittal (-2,3%) и автоконцерна Peugeot (-1,4%). Немецкий индикатор DAX (+0,71%) вырос благодаря подъему котировок акций SAP (+1,2%) и Bayer (+3,3%).

Фондовый рынок США во вторник не показал единой динамики. Индекс "голубых фишек" Dow Jones (-0,01%) слегка просел от своего исторического максимума. При этом наибольшее отрицательное влияние на него оказало снижение котировок акций отчитавшихся вчера Johnson & Johnson (-4,3%) и Procter & Gamble (-3,1%). Индекс high-tech биржи NASDAQ (+0,71%) вырос, установив новый рекорд. Индекс "широкого рынка" S&P500 (+0,22%) тоже обновил свой исторический максимум при оборотах торгов на 12% выше среднемесячных, а ростом в нем выделился индекс сектора компаний, занимающихся операциями с недвижимостью (+1,5%), которым выросло в цене 100% акций.

Котировки мартовских фьючерсов на нефть Brent (+1,4%) во вторник выросли на фоне снижения буровой активности в США.

Рынок акций РФ во вторник снизился. Индекс МосБиржи опустился на 0,42% при оборотах торгов почти на четверть выше среднемесячных. При этом наибольшее негативное воздействие на него оказало снижение в цене акций Лукойла (-0,7%), Газпрома (-1%) и Норникеля (-2,5%). Сдержало снижение индекса МосБиржи повышение акций МТС (+2,1%) и Магнита (+1,3%).

График фондового индекса МосБиржи (daily)



Источник: Solid Research

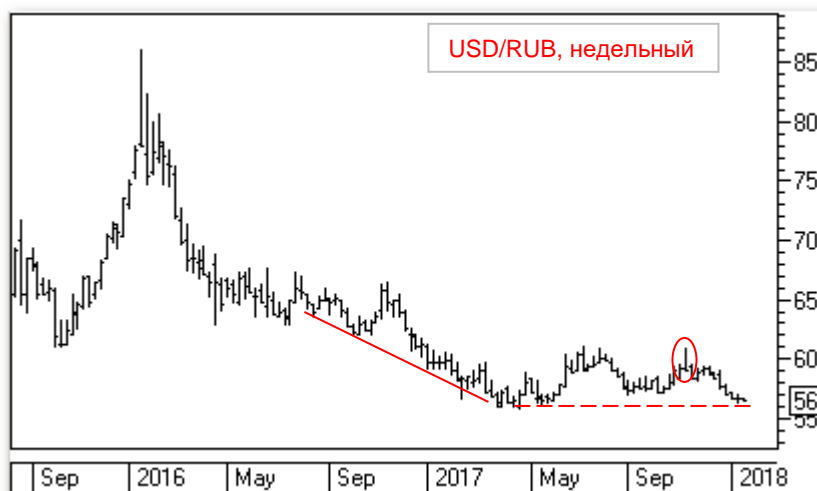
Календарь событий

Дата	Время	Важ-	Код ISO	Событие	Период	Факт	Прогноз	Предыд.
23 янв	13:00		DE	Опрос текущей ситуации от ZEW (пункты)	янв	95.2	89.6	89.3
	13:00		DE	Опрос ZEW (ожидания, пункты)	янв	20.4	17.7	17.4
	13:00		EU	Опрос ZEW (ожидания, пункты)	янв	31.8		29.0
	18:00		US	Индекс произв. активности ФРБ Ричмонда (пункты)	янв	14.0	19.0	20.0
	18:00		EU	Потребительская уверенность (пункты)	янв А	1.3	0.6	0.5
24 янв	12:00		EU	Markit Индекс деловой активности PMI в сфере произ-ва (пункты)	янв Р		60.3	60.6
	12:00		EU	Markit Индекс деловой активности PMI в сфере услуг (пункты)	янв Р		56.4	56.6
	12:00		EU	Markit Составной индекс PMI Еврозоны (пункты)	янв Р		57.9	58.1
	16:00		RU	Инфляция за неделю (%)	янв 22			0.1
	16:00		RU	Инфляция с начала года (%)	янв 22			0.2
	17:00		US	Индекс цен на жилье FHFA (% м/м)	ноя		0.5	0.5
	17:45		US	Markit Индекс деловой активности PMI в сфере произ-ва (пункты)	янв Р		55.0	55.1
	17:45		US	Markit Индекс деловой активности PMI в сфере услуг (пункты)	янв Р		54.3	53.7
	17:45		US	Markit Композитный индекс PMI США (пункты)	янв Р			54.1
	18:00		US	Продажи на вторич. рынке жилья (% м/м)	дек		-1.9	5.6
	18:30		US	Запасы нефти (DOE, тыс. барр.)	янв 19		-2000	-6861
	18:30		US	Запасы нефти в Кушинге (DOE, тыс. барр.)	янв 19			-4184
	25 янв	12:00		DE	Индекс делового климата IFO (пункты)	янв		117.0
12:00			DE	Индикатор ожиданий IFO (пункты)	янв		109.3	109.5
12:00			DE	Индикатор текущей деловой активности от IFO (пункты)	янв		125.3	125.4
15:45			EU	Решение ЕЦБ по основной ставке (%)	янв 25		0.0	0.0
16:00			RU	Международные резервы (\$ млрд)	янв 19			437.9
16:00			RU	Уровень безработицы (%)	дек		5.2	5.1
16:00			RU	Реальный чистый доход (% г/г)	дек		0.0	-0.3
16:00			RU	Реальная оплата труда (% г/г)	дек		5.0	5.4
16:00			RU	Розничные продажи (% г/г)	дек		3.5	2.7
16:00			RU	Индекс цен производителей (% м/м)	дек		1.3	0.9
16:00			RU	Индекс цен производителей (% г/г)	дек		7.7	8.0
16:30			US	Предварит. торговый товарный баланс (\$ млрд.)	дек		-68.9	
16:30			US	Оптовые запасы (% м/м)	дек Р		0.4	0.8
16:30			US	Первичные заявки на пособие по безработице (тыс)	янв 20		235	220
16:30			US	Повторные заявки на пособие по безработице (тыс)	янв 13		1925	1952
18:00			US	Продажи на первич. рынке жилья (% м/м)	дек		-7.9	17.5
18:00			US	Индекс опережающих индикаторов (% м/м)	дек		0.5	0.4
26 янв		12:30		GB	ВВП (% кв/кв)	4Q А		0.4
	12:30		GB	ВВП (% г/г)	4Q А		1.4	1.7
	16:30		US	ВВП, в год. исчисл. (% кв/кв)	4Q А		3.0	3.2
	16:30		US	Личное потребление (% м/м)	4Q		3.7	2.2
	16:30		US	Заказы на товары длит. пользования (% м/м)	дек Р		0.9	1.3

Сигналы технического анализа

Тикер	Направление	Открытие позиции	Ориентировочный тейк-профит	Трейлинг -стоп	Статус сигнала
GMKN	Продажа	11450	10600	11390	открыт
MGNT	Покупка	6333	6800	6140	открыт
GAZP	Продажа	148	142	151.3	открыт
CHMF	Продажа	928	860	951	

Анализируем технично: USD/RUB



В первой половине 2017 г. валютная пара продолжила снижение от длительной консолидационной зоны вокруг 65 р. В апреле прошлого года появилась поддержка на 56 р. Июньский отскок не прошел 60 р., несмотря на сильное поджатие цены снизу. Медведи отбили все атаки и к сентябрю снизили пару к середине бокового диапазона, в район 57,5 р. В октябре и начале ноября была еще одна попытка роста, но она выглядит слабее. Сопротивление 60 р. прокололи только один раз. В итоге – шип на этом уровне. В декабре развернулась новая падающая волна, которая зашла в зону влияния поддержки 56 р. Если ее прорвут, то снижение пойдет в зону 50 – 52 р.



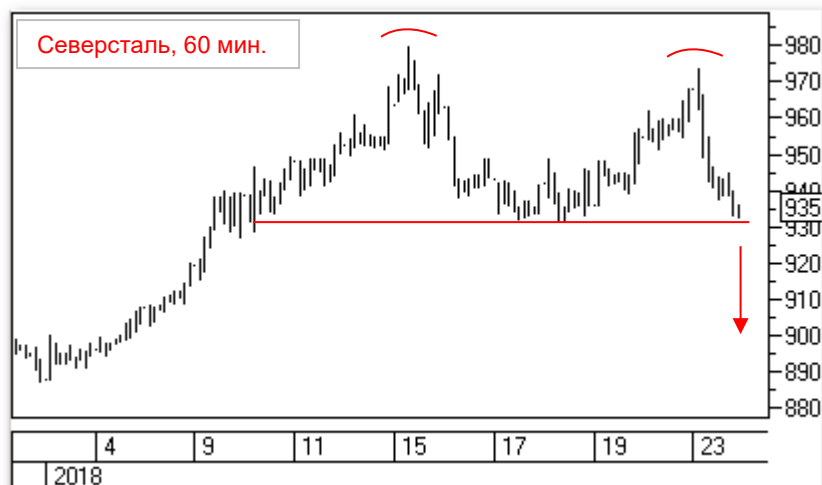
Растущая волна от середины октября в ноябре попыталась сходу пройти сильное сопротивление на 60 – 60,5 р. Длинный шип с коротким основанием – хороший индикатор жесткого контроля зоны сопротивления со стороны медведей. Попытку пробоя сопротивления в августе тоже быстро погасили – два бара с почти одинаковыми максимумами. Это разворотная фигура «пинцет». Довольно сильная модель, и она сработала. Сейчас у пары есть еще запас хода до 56 р., но уже видна попытка сдерживания продавцов. Нужно ждать проторговки поддержки.

Торговые рекомендации (через фьючерс Si):

Валютная пара почти приблизилась к поддержке на 56 р., но есть еще небольшой запас снижения. Падающий двухмесячный тренд пока еще в силе, но до тех пор, пока поддержка не пробита, исключать попытку отскока не следует. Для открытия длинных позиций стоит подождать проторговки поддержки 56 р.

Торговые идеи: Северсталь

Идея для короткой позиции:



Всю осень бумага торговалась в боковом диапазоне 860 – 920 р. Рост с конца декабря от нижней границы диапазона подхватили в начале января. К середине месяца цена почти коснулась зоны сопротивления в районе 990 р. Первый откат дошел до 930 р. Во второй половине пятницы начался отскок от этой поддержки, а на открытии вчерашних торгов бумага уже выросла до 974 р. Затем следует резкий обвал, и к концу торгов цена приходит на поддержку – нижнюю границу бокового диапазона. Агрессивные продажи ставят большой вопрос к продолжению роста. Конфигурация второй половины января больше напоминает разворотную фигуру «двойная вершина», а ее близость к сопротивлению придает ей дополнительное усиление. Классически, фигура раскрывается при пробое линии основания (930 р.). Тогда же открывается короткая позиция (желательно, при этом, еще иметь подтверждение истинности пробоя). Не рекомендуется открывать позицию с начала торгов.

План открытия **короткой позиции**:

1. Продажа в зоне 928 р.,
2. Тейк-профит: зона 860 р. и ниже. Для защиты прибыли целесообразно использование скользящих стопов,
3. Стоп-лосс: 951 р.
4. Сигнал действителен, пока цена находится ниже уровня 945 р.

Дайджест новостей

Оптимизм руководителей крупнейших мировых компаний вырос до рекордного уровня

Доля руководителей крупнейших компаний мира (СЕО), оптимистично настроенных в отношении общемировых экономических условий (по крайней мере, в краткосрочной перспективе), находится на рекордно высоком уровне, следует из опроса, проведенного компанией PwC.

Данные опроса показывают, что 57% СЕО считают, что в течение ближайших 12 месяцев мировая экономика будет расти. Это значение почти вдвое превышает показатель прошлого года (29%), причем прирост оказался самым значительным с 2012 года, когда в исследование впервые был включен вопрос о росте мировой экономики.

В США число респондентов, оптимистично настроенных в отношении роста мировой экономики, увеличилось более чем в два раза (59%) после периода неопределенности, связанной с выборами (в 2017 году таких респондентов было 24%).

В России 38% опрошенных с оптимизмом оценивают рост мировой экономики, а 57% респондентов считают, что экономика останется на том же уровне.

Комментарий эксперта: степень оптимизма руководителей крупнейших компаний в отношении дальнейшего развития экономической ситуации коррелирует с уровнем деловой активности. Уверенность в благоприятных общемировых экономических условиях стимулирует компании искать направления нового роста. Примечательно, что наиболее уверены сейчас в перспективах дальнейшего роста руководители организаций в технологическом секторе и секторе бизнес-услуг, которые как раз и способствуют развитию бизнеса компаний.

Сбербанк может направить 35% от прибыли по МСФО на дивиденды за 2017 год

Окончательное решение по дивидендам Сбербанка за 2017 год будет принято в конце марта - начале апреля, пока обсуждаются выплаты в 35% от чистой прибыли по МСФО, сообщил глава банка Герман Греф в кулуарах Всемирного экономического форума в Давосе.

"Дискуссия о размере дивидендов за 2017 год пока не завершилась. Размер примерно такой (35% от чистой прибыли по МСФО - прим. ТАСС), но окончательную точку можно поставить, когда будут подведены наши итоги по МСФО. Окончательную дискуссию мы проведем после этого, в конце марта - начале апреля", - сказал Греф.

Ранее министр финансов Антон Силуанов заявлял, что Минфин рассчитывает на дивиденды Сбербанка по итогам 2017 года в размере около 150 млрд рублей, такая сумма заложена в бюджет РФ.

Прежняя дивидендная политика Сбербанка предполагала выплаты на уровне 20% от чистой прибыли по МСФО. Недавно Сбербанк одобрил увеличение дивидендных выплат до 50% от чистой прибыли по МСФО с 2020 года.

Комментарий эксперта: по итогам 2016 года Сбербанк направил на дивиденды около 135 млрд рублей, или 25% годовой прибыли по МСФО, выплатив на каждую акцию по 6 руб. Из озвученных бюджетных проектировок можно оценить, что бюджет РФ рассчитывает на дивидендные выплаты Сбербанка по итогам года в размере 13,3 руб. на акцию. По нашим оценкам, дивиденды Сбербанка за 2017 год могут составить 10-11 руб. на акцию.

В 2017 году банки увеличили выдачу новых потребкредитов на 21%

В 2017 году количество новых кредитов по покупке потребительских товаров достигло 15,25 млн, что на 20,9% больше, чем было выдано в 2016 году (12,62 млн), свидетельствуют данные Национального бюро кредитных историй (НБКИ).

Больше всего потребительских кредитов в 2017 году было выдано в Краснодарском крае (588,4 тыс.), Москве (572,6 тыс.), Республике Башкортостан (544,9 тыс.), Московской области (518,4 тыс.), Республике Татарстан (494,5 тыс.), Санкт-Петербурге (481,6 тыс.) и Свердловской области (463,5 тыс.).

При этом самые высокие темпы роста выдачи кредитов на покупку потребительских товаров (среди 40 регионов-лидеров по количеству выданных потребкредитов) в 2017 году были отмечены в Пермском крае (+52,3%), Удмуртской Республике (+37,4%), Архангельской (+30,5%), Самарской (+30,2%), Саратовской (+29,4%), Кировской (+29,1%) и Пензенской (+27,4%) областях, а также в Ставропольском крае (+26,4%).

Комментарий эксперта: увеличение потребительского кредитования сопровождается повышением потребительской активности населения, а восстановление потребительского спроса выступает одним из драйверов экономического роста. Интересно отметить, что российские регионы - лидеры рейтинга по объему полученных потребительских кредитов также находятся и в лидерах российского рейтинга инновационных регионов, что вряд ли можно считать случайным совпадением.

Промпроизводство в РФ в 2017 году выросло на 1% г/г

Промышленное производство в России в 2017 году выросло на 1%, свидетельствуют опубликованные данные Росстата.

При этом в декабре производство снизилось в годовом выражении на 1,5%. По сравнению с ноябрем показатель вырос на 8,2%, а с исключением сезонного и календарного факторов — на 0,4%.

В IV квартале 2017 года промышленное производство уменьшилось на 1,7% к аналогичному периоду 2016 года, показав рост на 9,9% к предыдущему периоду.

Комментарий эксперта: рост промышленного производства в России по итогам 2017 года оказался довольно скромным, не дотянув при этом до прогнозов Минэкономразвития РФ, которое ожидало рост этого показателя на 2% г/г. Провальным для промпроизводства оказался последний квартал минувшего года. Это произошло из-за действия соглашений об ограничении добычи нефти стран ОПЕК+, которое сказалось на производственной и инвестиционной активности в сырьевой отрасли, а также сравнительно более теплой погоды. Согласно данным Росстата, до IV квартала 2017 года российская промышленность росла в годовом выражении на протяжении семи кварталов подряд.

Инфоповод: Европейский кризис

Еврогруппа согласовала новый транш финансовой помощи для Греции

Еврогруппа выделила Греции новый транш финансовой помощи в €6,7 млрд по программе Европейского механизма стабильности (ESM). Соответствующее решение опубликовано на сайте Европейской комиссии. Одна часть средств — в размере €5,7 млрд будет предоставлена в феврале на нужды по обслуживанию долга. Следующая выплата может быть подтверждена рабочей группой Еврогруппы весной.

Очередная программа финансовой помощи Греции со стороны иностранных кредиторов заработала в 2015 году, ее объем — до €86 млрд кредитов. Средства выдает ESM при выполнении Грецией программы «корректировки» экономики, предполагающей её реформирование.

В январе этого года парламент Греции одобрил очередной пакет реформ в сфере энергетики, трудового законодательства и бюджетной политики. Принятие этих мер было условием выделения Греции очередной порции средств в рамках третьей по счету, завершающейся программы международной финансовой помощи этой стране. До конца года Греции предстоит пройти еще одну проверку выполнения условий Евросоюза.

Команда экспертов АО ИФК «Солид»

Королюк Михаил	Начальник отдела по развитию бизнеса на азиатских рынках +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
Гришин Алексей	Технический аналитик	Клюева Татьяна	Аналитик +7 (495) 228-70-10 доб.1304 klyuyeva@solidinvest.ru

Обслуживание клиентов АО ИФК «Солид» +7 (495) 228-70-10

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.

© 2018 АО ИФК «Солид». Все права защищены