



Акции		Валюты		Металлы / Сырье				
S&P 500	2679.3	-0.08%	USD/RUB*	58.724	0.05%	Нефть Brent*	64.4	-0.22%
euro Stoxx 600	388.4	-0.68%	EUR/RUB*	69.671	-0.07%	Нефть WTI*	58.0	-0.12%
MOEX Russia	2103.0	-0.72%	ЦБ: «корзина»*	63.650	0.00%	Золото*	1267.6	0.16%
MSCI Russia	592.6	0.00%	EUR/USD*	1.187	-0.05%	Никель	11915.0	1.92%
MSCI EM	1132.9	0.06%	USD/JPY*	113.400	0.00%	Медь	6925.0	1.17%

*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

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 февральских фьючерсов на нефть марки Brent колеблются в районе отметки в \$64,4 за баррель. В текущем моменте они снижаются после роста накануне, вызванного публикацией данных отраслевой статистики, указавшей на продолжающееся сокращение 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 повышении ведущих европейских фондовых индексов в начале торгового дня. Открытие российского рынка акций сегодня ожидаем в районе 2100 пунктов по индексу МосБиржи, предполагая, что негативное влияние на динамику этого фондового индикатора сегодня окажут ожидающиеся эквидивидендные разрывы в акциях Лукойла и Татнефти. Добавит ему сегодня волатильности экспирация фьючерсных контрактов на срочном рынке FORTS.

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: ВВП

Драйверы рынка

США: Индекс опережающих индикаторов

стр. 3

Индекс ММВБ: краткосрочное снижение в рамках среднесрочного роста

Анализируем технично:

стр. 4

Короткая позиция: ЛУКОЙЛ. Продажа в зоне 3366 р., тейк-профит: зона 3200 р., стоп-лосс: 3434 р.

Торговые идеи:

стр. 5

В России наблюдается волатильность цен на наборы продуктов для борща и салата "Оливье"

Дайджест новостей

стр. 6

Недельная инфляция в РФ составила 0,1%

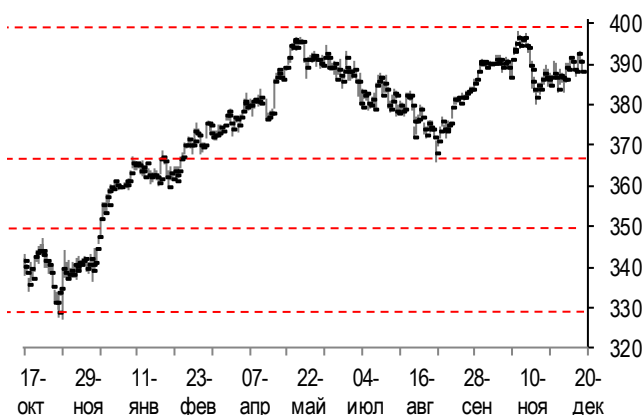
США разработали проект резолюции СБ ООН о новых санкциях против КНДР

Инфоповод

стр. 8

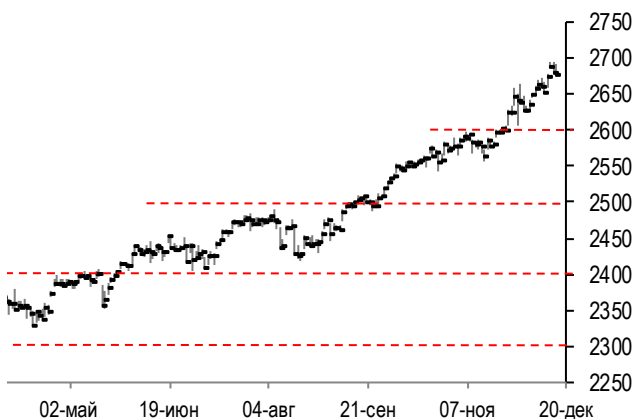
Конъюнктура рынков

График фондового индекса евро STOXX 600 (daily)



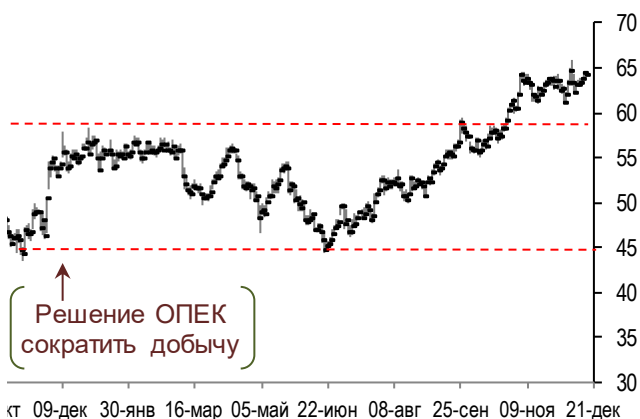
Источник: Solid Research

График фондового индекса S&P500 (daily)



Источник: Solid Research

График цен на нефть Brent (daily)



Источник: Solid Research

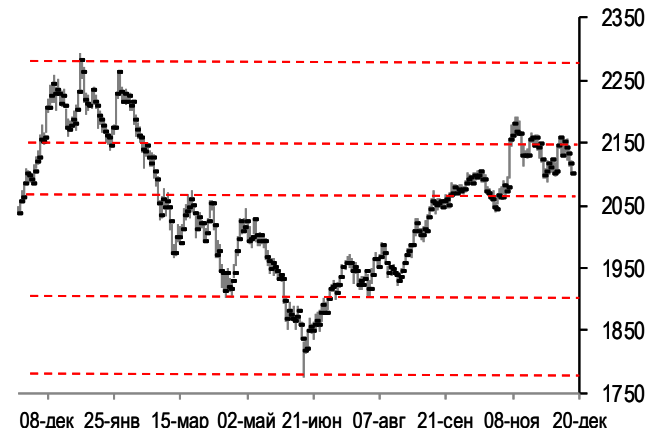
Ведущие европейские фондовые индексы в среду снизились при оборотах торгов на 10% ниже среднемесячных. Британский фондовый индекс FTSE 100 потерял 0,25%, а наибольшее отрицательное влияние на него оказало падение акций компаний из потребительского сектора British American Tobacco (-1,5%), Unilever (-1,4%). В составе французского индекса CAC (-0,56%) падением выделились акции оператора сети отелей Accor (-1,7%) и чипмейкера STMicroelectronics (-1,6%). Немецкий DAX (-1,11%) возглавил падение на фоне понижения в цене акций Volkswagen (-1,8%) и SAP (-2,1%)

Фондовый рынок США в среду не показал существенных сдвигов. Индекс "голубых фишек" Dow Jones не изменился. Снижением в нем отметились акции Walt Disney (-1,9%), а ростом – акции Caterpillar (+1,1%). Индекс high-tech биржи NASDAQ понизился на 0,04%. Индекс "широкого рынка" S&P500 (-0,08%) тоже просел при оборотах торгов чуть ниже среднемесячных. При этом понижением в его отраслевом спектре вновь, как и днем ранее, отметился индекс сектора «Real Estate» (-1,1%), в котором упало в цене 97% акций.

Котировки февральских фьючерсов на нефть Brent (+1,2%) в среду прибавили, получив поддержку от данных, указавших на сокращение запасов нефти в США.

Рынок акций РФ в среду понес потери. Индекс МосБиржи опустился на 0,72% при оборотах торгов чуть ниже среднемесячных, а наибольшее отрицательное влияние на него оказало понижение в цене обыкновенных акций Газпрома (-1,1%) и ВТБ (-5,1%). Сдержало падение индекса МосБиржи повышение обыкновенных акций Сбербанка (+0,9%) и Алроса (+1,3%). Подсчитываемый в долларах индекс РТС (-0,46%) снизился меньше индекса МосБиржи на фоне небольшого укрепления позиций рубля к доллару США.

График фондового индекса МосБиржи (daily)



Источник: Solid Research

Календарь событий

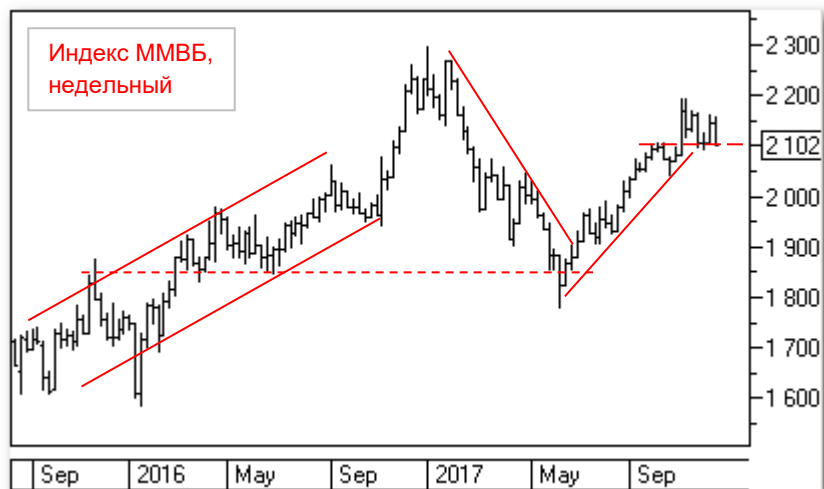
Дата	Время	Важ-	Код ISO	Событие	Период	Факт	Прогноз	Предыд.
20 дек	12:00		EU	Сальдо платежного баланса ЕЦБ (с уч. сез. € млрд.)	окт	30.8		37.8
	12:00		EU	Текущий счет (без уч. сез. € млрд.)	окт	35.9		41.8
	16:00		RU	Инфляция за неделю (%)	дек 18	0.1		0.1
	16:00		RU	Инфляция с начала года (%)	дек 18	2.4		2.3
	18:00		US	Продажи на вторич. рынке жилья (% м/м)	ноя	5.6	0.9	2.0
	18:30		US	Запасы нефти (DOE, тыс. барр.)	дек 15	-6495.0	-3150.0	-5117.0
	18:30		US	Запасы нефти в Кушинге (DOE, тыс. барр.)	дек 15	754.0		-3317.0
	21 дек	16:30		US	ВВП, в год. исчисл. (% кв/кв)	3Q T		3.3
16:30			US	Личное потребление (% м/м)	3Q T		2.3	2.3
16:30			US	Первичные заявки на пособие по безработице (тыс)	дек 16		233.0	225.0
16:30			US	Повторные заявки на пособие по безработице (тыс)	дек 9		1897.5	1886.0
16:30			US	Индекс деловой активности ФРБ Филадельфии (пункты)	дек		21.0	22.7
16:30			US	Индекс общеэкономической активности ФРБ Чикаго (пункты)	ноя		0.5	0.7
17:00			US	Индекс цен на жилье FHFA (% м/м)	окт		0.4	0.3
18:00			EU	Потребительская уверенность (пункты)	дек A		0.2	0.1
18:00			US	Индекс опережающих индикаторов (% м/м)	ноя		0.4	1.2
22 дек	12:30		GB	ВВП (% кв/кв)	3Q F		0.4	0.4
	12:30		GB	ВВП (% г/г)	3Q F		1.5	1.5
	16:30		US	Личные доходы (% м/м)	ноя		0.4	0.4
	16:30		US	Личные расходы (% м/м)	ноя		0.5	0.3
	16:30		US	Заказы на товары длит. пользования (% м/м)	ноя P		2.0	-0.8
	18:00		US	Продажи на первич. рынке жилья (% м/м)	ноя		-4.4	6.2
	18:00		US	Мичиганский индекс потребительских настроений (пункты)	дек F		97.2	96.8

Сигналы технического анализа

Тикер	Направление	Открытие позиции	Ориентировочный тейк-профит	Трейлинг -стоп	Статус сигнала
PLZL	Покупка	4710	5050	4560	открыт
MSNG	Покупка	2.806	3.08	2.728	открыт
LKOH	Продажа	3366	3200	3434	

Анализируем технично: Индекс ММВБ

Долгосрочно: рост



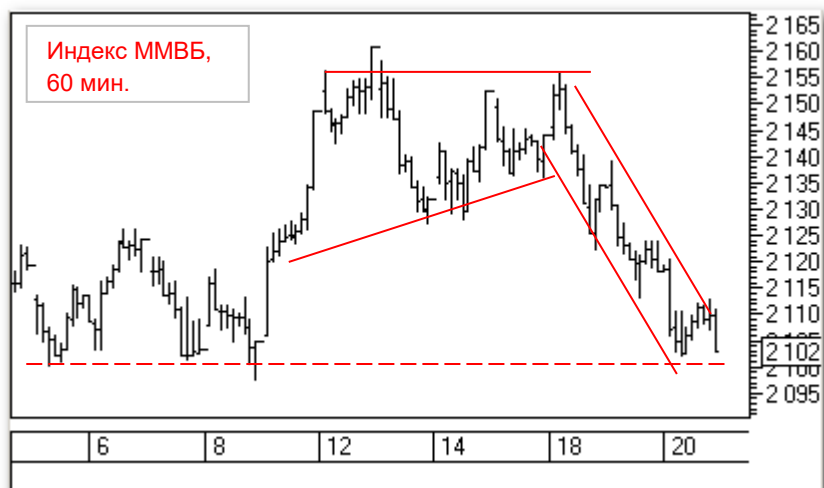
С 2014 г. индекс растет в канале. В начале этого года обновили исторический максимум в районе 2300 п. Коррекцию пытались удержать в канале в районе 2000 п. Однако медведи смогли спровоцировать еще одну волну продаж. В июне индекс пришел на долгосрочный уровень 1850 п. В середине июня прокололи 1800 п., но движение сразу выкупили. От 1850 п. развился рост. Вторая растущая волна доходит до 2200 п. Откат удержали на 2100 п. Пока индекс консолидируется в диапазоне 2100 – 2170 п. Для возобновления роста надо проходить 2200 п. Пробой 2100 п. вниз откроет дорогу к 2000 п.

Среднесрочно: рост



Растущий канал от середины июня, от уровня 1800 п. В ноябре индекс резко отрастает от нижней границы канала и касается 2200 п., слегка выйдя за рамки канала. Коррекция возвращает индекс обратно в канал. Продажи остановили на 2100 п., и здесь же проходит нижняя граница канала. Конфигурация локальных максимумов пока очертила сопротивление на 2170 п. и не располагает к продолжению роста. Важная поддержка – 2100 п. Если ее прорвут, то может последовать снижение в район 2050 п. (для начала). Пока же индекс все больше и больше втягивается в боковое движение.

Краткосрочно: снижение



После консолидации на уровне 2100 п. в начале декабря индекс сделал отскок до 2160 п. На этом активность покупателей закончилась. Два дня они еще пытались прижать индекс к сопротивлению на 2155 п., но в начале недели их резко оборвали. Три дня идут активные продажи. К середине вчерашних торгов индекс в очередной раз пришел испытывать на прочность поддержку 2100 п. Судя по дневному графику, зона поддержки может растянуться до 2080 п. Вполне возможно, медведи попробуют пробить 2100 п.

Примечание: под долгосрочной тенденцией мы понимаем тенденцию, существующую в течение года, среднесрочной – в течение квартала, краткосрочной – в течение последних 5 – 10 дней.

Торговые идеи: ЛУКОЙЛ

Идея для короткой позиции:



С июня до октября установился трендовый рост. В конце октября рост ускорился. На ралли цена достигла уровня 3400 р. В этой зоне было отмечено сопротивление в конце прошлого года. Быки сразу не смогли пройти это сопротивление, и бумага консолидировалась под ним в течение месяца. Ближе к середине декабря покупатели, все же, пробивают уровень, но сил развить рост не хватило. Медведи постепенно продавали бумагу. В начале текущей недели она зашла обратно под сопротивление. Пока быки обороняются на пограничной поддержке в районе 3370 – 3380 р. Если продавцы смогут пробить эту поддержку, то может развернуться снижение в район 3200 – 3250 р. К этому моменту туда как раз может подойти проекция летне-осеннего растущего тренда. Не рекомендуется открывать позицию с начала торгов.

План открытия **короткой позиции**:

1. Продажа в зоне 3366 р.,
2. Тейк-профит: зона 3200 р. и ниже. Для защиты прибыли целесообразно использование скользящих стопов,
3. Стоп-лосс: 3434 р.
4. Сигнал действителен, пока цена находится ниже уровня 3400 р.

Дайджест новостей

В России наблюдается волатильность цен на наборы продуктов для борща и салата "Оливье"

В связи с проблемами в хранении сельскохозяйственной продукции в течение всего года в России наблюдается "огромная" волатильность цен на наборы продуктов для борща и салата "Оливье". Об этом на IX Общероссийском форуме "Инфраструктурные проекты России 2017" заявил первый зампред Банка России Сергей Швецов.

"Возьмем наше сельское хозяйство и импортозамещение: мы имеем волатильность по борщовому набору или салату "Оливье" огромную в течение года. Почему? Потому что у нас осенью урожай, у нас нет трех урожаев, как в Китае по некоторым культурам, у нас один урожай, он собирается во втором полугодии. Хранить негде, крестьяне отдают за бесценок, цены падают. Естественным образом хранилище заполняется и избыток хранится до января месяца, а начиная с марта идет взлет цен. Раньше это закрывалось так или иначе импортом, сейчас импорта стало меньше", - отметил Швецов.

Комментарий эксперта: масштабные колебания цен на отдельные продукты питания поддерживают высокие инфляционные ожидания россиян, которые в текущий момент более чем в три раза превосходят значения подсчитываемой Росстатом инфляции в годовом выражении. В свою очередь, из-за высоких инфляционных ожиданий населения регулятор вынужден удерживать свою ключевую ставку на более высоком уровне.

Недельная инфляция в РФ составила 0,1%

Потребительские цены в России с 12 по 18 декабря выросли на 0,1%, сообщил в среду Росстат.

Цены растут по 0,1% четвертую неделю подряд.

С начала месяца инфляция к 18 декабря составила 0,3%, с начала года - 2,4%.

Прирост цен на плодоовощную продукцию за прошедшую неделю в среднем составил 1,8%, в том числе на помидоры и огурцы - 7,8% и 4,9% соответственно.

Цены на куриные яйца выросли на 1,2%, рыбу, колбасу, сливочное масло, молоко, сметану, творог, маргарин, пшено и печенье - на 0,2-0,4%.

Минэкономразвития ожидает инфляцию в декабре на уровне 0,4-0,5%, по итогам 2017 года - 2,5-2,6%.

ЦБ РФ на прошлой неделе немного уточнил прогноз по инфляции на 2017 год, ждет ее к концу года на уровне 2,4-2,6% (предыдущий интервал - 2,5-2,7%), отмечалось в декабрьском докладе регулятора о денежно-кредитной политике.

Комментарий эксперта: среднесуточные показатели инфляция в России в в декабре последнюю отчетную неделю стабилизировались на уровне 0,019% против значения 0,018% за аналогичный период прошлого года. Исходя из поведения потребительских цен в России в начале декабря этого и прошлого года, а также годовой инфляции на конец ноября можно сделать вывод о том, что инфляция в годовом выражении удерживается в районе 2,5% г/г, демонстрируя тенденцию к сдержанному росту.

Дивиденды Сбербанка за 2017 год в бюджете учтены на уровне 150 млрд рублей -Силуанов

Дивиденды Сбербанка за 2017 год в бюджете учтены на уровне 150 млрд рублей, но при принятии решения также будут рассматриваться финансовая устойчивость и положение с капиталом у банка, сообщил министр финансов Антон Силуанов.

"У нас в бюджете учтено 150 млрд рублей. Понятно, что дивиденды... Договорились со Сбербанком и ЦБ о том, что будем смотреть с учетом устойчивости, достаточности капитала банка", - сказал Силуанов, отметив, что нужно будет смотреть, какая будет прибыль.

В целом проектировки бюджета РФ на 2018-2020 годы предусматривают дивидендные выплаты Сбербанка в бюджет на уровне 150 млрд рублей. При этом ЦБ РФ, которому принадлежит 50% плюс 1 акция Сбербанка, рассчитывает, что банк перечислит в бюджет дивиденды за 2017 год в размере 70 млрд рублей. По результатам 2018 и 2019 годов правительство ожидает в виде дивидендов от Сбербанка еще больше - 165 млрд рублей и 181,5 млрд рублей соответственно.

Ранее, 14 декабря, глава Сбербанка Герман Греф заявил, что банк надеется довести долю дивидендных выплат примерно до 50% прибыли к 2020 году.

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 легко оценить, что бюджет рассчитывает на дивидендные выплаты Сбербанка по итогам года в размере 13,3 руб. на акцию, а Банк России - 6,2 руб. Истина, по всей видимости, находится между этими значениями, а, по нашим оценкам, дивиденды Сбербанка по итогам 2017 года могут составить 10-11 руб. на акцию.

Налоговые новации должны быть приняты в весеннюю сессию Госдумы- Силуанов

Изменения в налоговой системе в рамках нового политического цикла должны быть приняты в весеннюю сессию Госдумы и заложены в бюджет 2019 года, заявил министр финансов Антон Силуанов.

"Я думаю, что в весеннюю сессию мы должны будем принять все налоговые новации, чтобы бюджет 2019 года готовить с учетом изменений в налоговую систему", - сказал А.Силуанов.

По его словам, идеи и предложения по тем или иным изменениям в налоговой системе в настоящее время уже формируются.

"В следующем году придет правительство новое, там уже посмотрим, какие предложения. Естественно, предложения формируются", - сказал А.Силуанов.

Комментарий эксперта: одной из идей налогового маневра Минфина является снижение нагрузки «на труд» для стимулирования выхода малого и среднего бизнеса из тени, что в итоге может привести к росту бюджетных доходов. При этом не исключено снижение страховых взносов в замену на повышение НДС. Рассматриваются также варианты налогового маневра для нефтяной отрасли, в частности, уменьшение экспортных пошлин при одновременном повышении НДС.

Инфоповод: Корейский кризис

США разработали проект резолюции СБ ООН о новых санкциях против КНДР

Представители США передали своим коллегам из Китая проект резолюции Совета Безопасности ООН об усилении санкционного режима в отношении КНДР. Об этом сообщило агентство Reuters со ссылкой на источник в дипломатических кругах. В свою очередь неназванный представитель американской администрации подтвердил, что обсуждение новой резолюции уже идет.

США не отказываются от дипломатического подхода к решению проблемы вокруг КНДР, но давление на Пхеньян продолжится, пока власти страны не согласятся начать переговоры. Об этом заявил госсекретарь США Рекс Тиллерсон

"Белый дом поддерживает дипломатические переговоры", - заверил шеф американской дипломатии. При этом он отметил, что пока КНДР не примет решение об участии в переговорах, давление на нее будет лишь усиливаться. "Кампания по оказанию давления (на Пхеньян) должна увенчаться переговорами. Мы не можем говорить с ними, пока они не готовы говорить", - добавил госсекретарь.

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.

© 2017 АО ИФК «Солид». Все права защищены