



Акции			Валюты		Металлы / Сырье			
S&P 500	2430,1	0,76%	USD/RUB*	56,390	-0,31%	Нефть Brent*	50,4	-0,55%
euro Stoxx 600	391,7	0,43%	EUR/RUB*	63,326	0,15%	Нефть WTI*	48,0	-0,66%
MMBB	1869,7	-1,62%	ЦБ: «корзина»*	59,511	-0,10%	Золото*	1260,9	-0,40%
MSCI Rus	531,2	-0,97%	EUR/USD*	1,122	0,04%	Никель	8830,0	0,23%
MSCI EM	1008,5	0,31%	USD/JPY*	111,650	0,25%	Медь	5636,5	0,37%

\*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 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 августовских фьючерсов на нефть марки Brent в преддверии публикации данных по буровой активности в США колеблются в районе отметки в \$50.4 за баррель. Фьючерсы на ведущие фондовые индексы США сегодня утром прибавляют. Основные азиатские фондовые индикаторы большей частью демонстрируют позитивную динамику. Премаркет европейской сессии сигнализирует о повышении ведущих европейских фондовых индексов в начале торгового дня. Открытие российского рынка акций сегодня ожидаем увидеть в районе 1970 пунктов по индексу ММВБ, предполагая, что в условиях улучшающегося внешнего фона, этот фондовый индикатор может отыграть часть понесенных ранее потерь на фоне закрытия биржевыми игроками «коротких» позиций перед выходными.

**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:** Уровень безработицы  
**США:** Изм. числа занятых в несельск. секторе

### Драйверы рынка

стр. 3

Транснефть ап: краткосрочное боковое движение в рамках среднесрочного снижения

### Анализируем технично: Транснефть ап

стр. 4

Длинная позиция: Транснефть ап. Покупка в зоне 164500 р., тейк-профит: зона 190000 р., стоп-лосс: 154700 р.

### Торговые идеи: Транснефть ап

стр. 5

**Банк России может снизить ставку, повысить прогноз по нефти**

### Дайджест новостей

стр. 6

**Международные резервы РФ выросли**

**Индекс PMI указал на усиление роста в обрабатывающих отраслях РФ**

**ISM: активность в производстве США остается высокой**

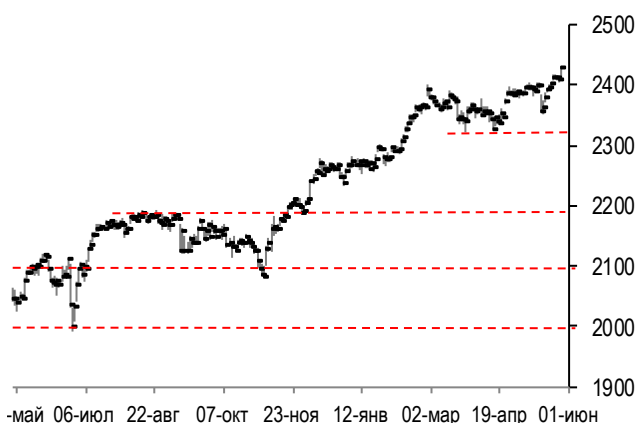
**Евросоюз переживает экзистенциальный кризис**

### Инфоповод

стр. 10

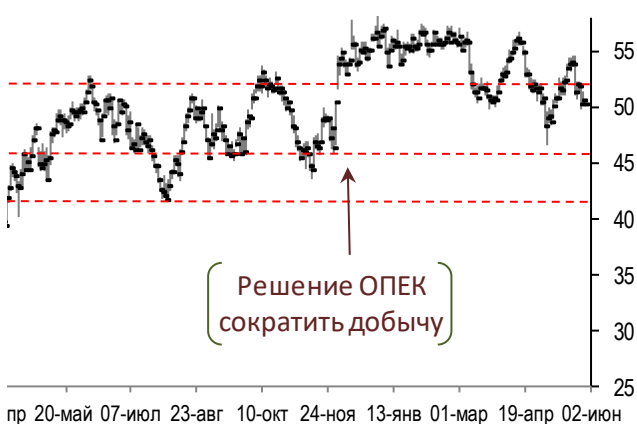
## Конъюнктура рынков

Динамика фондового индекса S&P500 (daily)



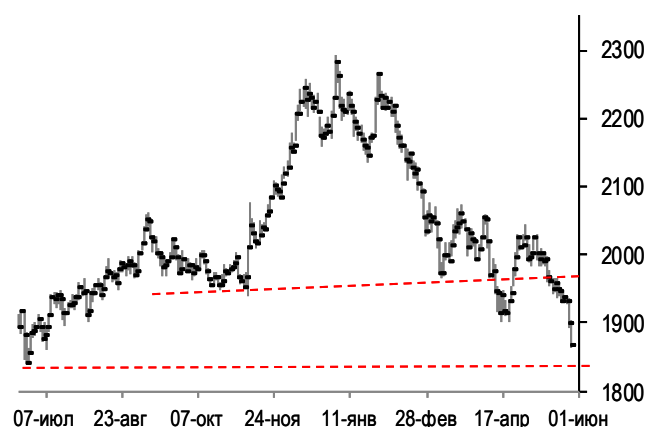
Source: Bloomberg, Solid Research

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 0.32% при оборотах торгов на уровне среднемесячных. При этом наибольшее положительное влияние на поведение индекса FTSE 100 оказало повышение котировок акций нефтегазовых гигантов BP (+0.7%), Royal Dutch Shell (+0.7%) и фармацевтической компании AstraZeneca (+1.8%). Сдержало рост индекса FTSE 100 снижение в цене акций электросетевой компаний National Grid (-3.6%) и телекома Vodafone (-0.9%). В свою очередь, французский фондовый индекс CAC в четверг прибавил 0.66% при оборотах торгов на 10% ниже среднемесячных, а ростом из числа бумаг, входящих в его состав, выделились акции авиастроительной корпорации Airbus (+3%) и телекома Nokia (+2,8%). Немецкий индикатор DAX (+0.4%) тоже приплюсовал на фоне роста котировок акций Bayer (+0.8%), Linde (+1.8%) и BMW (+2%), внесших существенный вклад в его подъем.

**Фондовый рынок США** в четверг прибавил. Индекс американских "голубых фишек" Dow Jones достиг нового исторического максимума по состоянию на момент закрытия торговой сессии, поднявшись в итоге дня на 0.65%. При этом наибольшее положительное влияние на его поведение оказало повышение котировок акций банка Goldman Sachs (+1.8%) и компании UnitedHealth Group (+2.5%). Индекс high-tech биржи NASDAQ вырос на 0.78% и достиг новой рекордной отметки на фоне повышения в цене акций Dollar Tree (+3,7%), Vertex Pharm (+2,9%), Biomarin Pharm (+2,7%) и Alexion Pharm (+2,6%). Индекс "широкого рынка" США S&P500 (+0.76%) вчера тоже обновил свой исторический максимум, а повышением в его отраслевом спектре выделился индекс финансового сектора (+1.2%). Выступивший глава ФРБ Сан-Франциско Джон Уильямс заявил, что экономика США демонстрирует хорошие результаты, а ФРС имеет смысл постепенно отказываться от монетарного стимулирования и продолжить повышать ставку, которая через несколько лет может составить 3%.

**Котировки августовских фьючерсов на нефть Brent** в четверг снизились на 0.3% на фоне выхода США из Парижского соглашения по климату, что может стимулировать дальнейший рост производства нефти.

**Рынок акций РФ** в четверг снизился. Индекс ММВБ опустился на 1.62% при оборотах торгов акциями на 40% выше среднемесячных. Подсчитываемый в долларах индекс РТС (-0.73%) просел меньше из-за укрепления позиций рубля к доллару США.

## Календарь событий

Дата	Время мск	Регион	Событие	Период	Прогноз	Пред. значение
02.06	12:00		Индекс цен производителей (% г/г)	апрель	4.5	3.9
	15:30		Изм. числа занятых в несельск. секторе (тыс)	май	180	211
	15:30		Уровень безработицы (%)	май	4.4	4.4

## Сигналы технического анализа

Бумага	Направление	Фигура	Тайм - фрейм	Отмена сигнала	Открытие позиции	Тейк-профит	Стоп-лосс	Эффективность сигнала*	Уровень трейлинг-стопа	Статус сигнала
МОЕХ	Покупка	Вымпел	60 мин.	<100	102.4	118	99.4	5.05		
TRNFP	Покупка	Канал	дневной	<158000	164500	190000	154700	2.45		

## Анализируем технично: Транснефть ап

### Долгосрочно: боковое движение



Долгосрочный растущий тренд от 2014 г. довел бумагу до 210000 р. с выбросом до 235000 р. Коррекция с начала 2016 г. проходит через трендовую линию. Снижение смогли остановить на 130000 р. Осенью прошлого года отсюда начался быстрый рост, который дошел до предыдущей локальной вершины на 225000 р. Коррекция от нее постепенно сформировала падающий канал. В рамках этой модели сначала пытались удержаться на 170000 р., на прошлой неделе уровень пробили. Сейчас есть шансы на отскок от пересечения нижней границы канала и поддержки на 150000 р.

### Среднесрочно: снижение



С декабря 2016 г. установилось сопротивление в районе 210000 р. В марте и апреле обозначили поддержку на 170000 р. Апрельский рост не смог дойти до сопротивления, и после небольшой консолидации под 200000 р. бумага резко снизилась к весенней поддержке. Обозначился падающий канал. Попытки удержания на 170000 р. не увенчались успехом – в конце мая уровень пробили. Предпоследний бар обновляет локальный минимум в канале. Но и он же имеет форму шипа. А прошлый бар выходит к локальному сопротивлению на 163000 р. Возможен отскок в рамках падающего канала.

### Краткосрочно: боковое движение

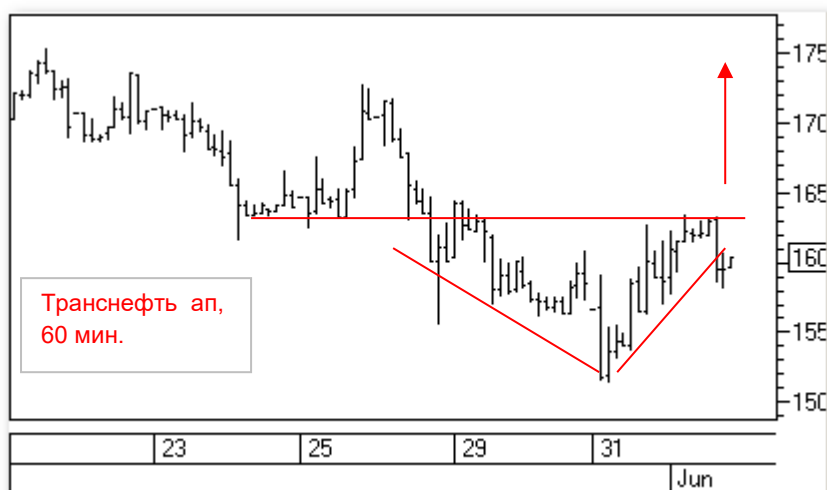


Быстрое снижение в середине мая до 170000 р. плавно перешло в снижение в узком канале. На 165000 р. пробовали удержать и сделали отскок. Его быстро погасили, и снижение продолжилось в новом канале. После обновления локального минимума на позапрошлых торгах цена росла два дня. Выход выше 165000 р. может открыть дорогу росту в зону 175000 – 180000 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:



С начала текущего года бумага снижается в среднесрочном канале. Майская волна снижения от верхней границы обновила локальный минимум в рамках канала. После этого минимума (с открытия позапрошлых торгов) цена стала отрастать, и к середине прошлых торгов пришла к локальному сопротивлению в районе 163000 р. На дневном графике видно, что проторговка уровня 160000 р. идет с баррами с длинными хвостами (признаки появления неуверенности в продолжении предыдущего движения). Последние две свечи имеют белые тела (цена закрытия выше цены открытия). Это тоже в пользу возможного разворота. Усиливающие моменты – расположение в зоне нижней границы канала и успешный прорыв локального сопротивления 163000 р. Не рекомендуется открывать позицию с начала торгов.

#### План открытия **длинной** позиции:

1. Покупка в зоне 164500 р.,
2. Тейк-профит: зона 190000 р. и выше. Для защиты прибыли целесообразно использование скользящих стопов,
3. Стоп-лосс: 154700 р.
4. Сигнал действителен, пока цена находится выше уровня 158000 р.

## Дайджест новостей

### Банк России может снизить ставку, повысить прогноз по нефти

Потенциал снижения ключевой ставки Банка России сохраняется, при этом темпы смягчения будут определять экономическая ситуация, уровень инфляции и инфляционных ожиданий, а также динамика цен на нефть, сообщила в интервью CNBC председатель ЦБ РФ Эльвира Набиуллина.

По её словам, Банк России может начать покупку валюты для пополнения резервов только без ущерба для цели по инфляции, которая пока полностью не достигнута. При этом необходимо обеспечить сохранение инфляции на стабильном уровне в среднесрочной перспективе.

ЦБ РФ не считает, что операции кэрри-трейд несут какую-либо угрозу для стабильности рынков РФ; в целом регулятор отмечает рост интереса иностранных инвесторов, отметила Набиуллина.

**Комментарий эксперта:** в обозримой перспективе решения о дальнейшем снижении ключевой ставки Банком России будут приниматься на основании анализа выше перечисленных факторов, причем в середине июня регулятор может пересмотреть в сторону повышения свой базовый прогноз цен на нефть на текущий год с \$40 за баррель.

### Международные резервы РФ выросли

Международные резервы России на 26 мая составили \$406,1 млрд, сообщил Банк России. По состоянию на 19 мая международные резервы равнялись \$405 млрд. Таким образом, за неделю они увеличились на \$1,1 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 при достижении инфляции целевого уровня в 4% ставит себе в качестве долгосрочного ориентира доведение уровня международных резервов РФ до \$500 млрд.

### Индекс PMI указал на усиление роста в обрабатывающих отраслях РФ

Индекс деловой активности (PMI) обрабатывающих отраслей РФ в мае 2017 года составил 52,4 пункта против 50,8 пункта в апреле. Об этом сообщается в исследовании аналитической компании IHS Markit.

Индекс PMI обрабатывающих отраслей промышленности России от исследовательской компании IHS Markit отслеживает состояние и динамику общей конъюнктуры рынка. Значение показателя выше 50 пунктов указывает на рост деловой активности, а ниже этого уровня - на ее замедление.

Деловая конъюнктура в российских обрабатывающих отраслях существенно улучшилась в мае. Последнее значение индекса PMI указало на расширение в секторе 10-й месяц подряд. При этом темпы роста цен на сырье и материалы были скромными, а рост отпускных цен также остался умеренным.

**Комментарий эксперта:** структура изменений индекса деловой активности (PMI) обрабатывающих отраслей РФ указывает на то, что рост объемов производства в РФ в мае продолжился на фоне увеличения роста новых заказов и укрепления спроса. При этом темпы роста объемов производства были устойчивыми, усилившись по сравнению с апрелем, что позволяет рассчитывать на ускорение роста российской экономики в ближайшие месяцы.

**Рост производственной активности в Великобритании замедлился в мае**

Рост производственного сектора в Великобритании отступил в мае с трехлетнего максимума, показали в четверг результаты опроса от IHS Markit и Chartered Institute of Purchquisition & Supply.

Индекс менеджеров по закупкам в мае упал до 56,7 в мае с 57,3 в апреле. Тем не менее, оценка была выше ожидаемого уровня 56,5 и сигнализировала об улучшении условий в течение десятого последовательного месяца.

Производство в обрабатывающей промышленности и новые заказы выросли по средним показателям в мае.

Продолжающееся расширение производственного сектора оказало положительное влияние как на бизнес-настроения, так и на создание рабочих мест.

Темпы инфляции закупочных и отпускных цен оставались на высоком уровне в мае, несмотря на дальнейшее ослабление от недавних максимумов.

«Несмотря на то, что рост активности в апреле не удался, производственный сектор не разочаровал устойчивым ростом закупочной деятельности, объемами выпуска и новыми заказами, оптимизмом на 20-месячном максимуме и движением вперед, невозмутимым надвигающимися выборами», сказал Дункан Брок, директор по связям с клиентами в Chartered Institute of Purchquices & Supply.

**Комментарий эксперта:** сильные цифры PMI говорят о том, что производственный сектор во втором квартале после медленного начала года, начал расти. Основным драйвером роста выступает внутренний рынок, в то время как экспорт играет меньшую роль, несмотря на помощь исторически слабого фунта.

**ADP: занятость в США выросла на 253 000 в мае**

В прошлом месяце темпы роста занятости в США выросли, во главе роста – сектор строительства и бизнес-услуг. По данным Automatic Data Processing и Moody's Analytics, в прошлом месяце темпы роста занятости в США выросли, во главе роста – сектор строительства и бизнес-услуг.

Так, согласно докладу, американская экономика создала 253 000 новых рабочих мест в мае, что значительно выше прогнозов. Экономисты ожидали рост на 185 000. В апреле показатель вырос на 174 000.

«Учитывая темпы роста занятости, уровень безработицы, который на данный момент составляет 4.4%, вскоре опустится до 4%. Ситуация на рынке труда становится очень напряженной», – сказал CNBC главный экономист Moody's Analytics Марк Занди.

В целом, показатель от ADP находится выше 200 четвертый раз в этом году и шестой месяц в течение последних семи. За последние 12 месяцев рост занятости составил в среднем 211 000.

**Комментарий эксперта:** доллар США, испытывающий давление из-за опасений, связанных с политикой в США получил значительный подъем после отчета от ADP. Тем не менее, слабый рост зарплат по-прежнему является основной проблемой на американском рынке труда. Официальные данные по занятости и зарплатам выйдут сегодня в 15:30 мск.

## Производственный PMI еврозоны продолжает расти

Индекс деловой активности (Purchasing Managers Index, PMI) в производственном секторе 19 стран еврозоны в мае 2017 г. вырос до 57 пунктов по сравнению с 56,7 пункта месяцем ранее, свидетельствуют окончательные данные исследовательской организации IHS Markit.

Показатель отражает наиболее значительное улучшение операционных условий в производственном секторе еврозоны за 73 месяца, то есть более чем за шесть лет.

Предварительная оценка также составляла 57 пунктов. PMI указывал на расширение в отрасли в течение каждого из последних 47 месяцев.

"Производственные предприятия переживают весеннее ускорение роста. Спрос на товары растет максимальными темпами за шесть лет, побуждая производителей наращивать производство и нанимать дополнительных сотрудников самыми высокими темпами более чем за 20 лет исследования", - сообщил старший экономист IHS Markit Крис Уильямсон.

"Тот факт, что подъем сопровождается таким сильным ростом рабочих мест, сигнализирует о том, что все большее число компаний смещают фокус с сокращения затрат на инвестиции в расширение, - отметил он. - Это подчеркивает повышенный уровень оптимизма бизнеса, наблюдаемый во всем регионе".

"Лидером роста стала Германия, но она отнюдь не является единственным двигателем роста. Солидные темпы роста отмечаются в других странах, таких как Нидерланды, Австрия, Испания, Италия и Ирландия. Хотя Франция отстает, этот квартал, тем не менее, стал для нее лучшим за шесть лет", - добавил Уильямсон.

Производственный PMI Германии составил 59,5 пункта по сравнению с 58,2 пункта в апреле. Показатель указал на самое значительное улучшение условий в производственном секторе с апреля 2011 г. Новые экспортные заказы продемонстрировали максимальный рост за семь лет, в то время как рост закупочных цен замедлился до минимума за полгода.

Производственный PMI Франции в прошлом месяце снизился с апрельских 55,1 до 53,8 пункта, но остался выше среднего долгосрочного уровня. Темпы роста новых заказов снизились с апрельского шестилетнего максимума и стали минимальными за три месяца.

Производственный PMI Италии опустился с 56,2 пункта (максимума более чем за шесть лет) до 55,1 пункта.

Производственный PMI Испании составил 55,4 пункта в мае (максимум за четыре месяца) по сравнению с 54,5 пункта месяцем ранее. Операционные условия в производственном секторе Испании улучшились по итогам 42-го месяца подряд.

Производственный PMI Греции в апреле вырос с 48,2 до 49,6 пункта. Тем не менее PMI, оставшись ниже 50 пунктов, показал снижение деловой активности в производственном секторе страны девятый месяц подряд.

**Комментарий эксперта:** таким образом, расширение производственного сектора еврозоны в мае усилилось, т.е. волей-неволей ЕЦБ, вероятно, будет сигнализировать о постепенном отказе от своей сверхмягкой денежно-кредитной политики.

**ISM: активность в производстве США остается высокой**

По данным опроса менеджеров по закупкам, опубликованным в четверг, сектор производства США продолжил расти в мае.

Институт управления поставками сообщил, что индекс деловой активности в производственном секторе США вырос до 54.9 в прошлом месяце. Экономисты ожидали индекс на уровне 55.

«Продажи выросли по сравнению с последними двумя месяцами. Спрос среди клиентов также повысился, – отметил один из менеджеров в области пластмасс и резиновых изделий. Еще один респондент опроса сообщил, что темпы развития нового бизнеса выросли. Однако некоторые выразили обеспокоенность в связи с политической обстановкой в стране.

Аналогичный показатель от IHS Markit снизился до 8-месячного минимума в 52.7.

Показатели других стран оказались высокими: в Бразилии индекс поднялся до более чем четырехлетнего максимума; в еврозоне достиг шестилетнего максимума; в Канаде остался вблизи шестилетнего пика; в Великобритании достиг трехлетнего максимума.

**Комментарий эксперта:** таким образом, производственный сектор, безусловно, является источником силы в настоящее время, и отчет усилит ожидания, что ФРС продолжит повышать процентные ставки после июня, несмотря на то, что недавняя серия негативных экономических данных уменьшила вероятность такого сценария.

## Инфоповод: Европейский кризис

### **Евросоюз переживает экзистенциальный кризис**

Европейский Союз находится в состоянии «экзистенциального кризиса» и чтобы его преодолеть, нужно переосмыслить принципы блока, заявил бизнесмен Джордж Сорос на экономическом форуме в Брюсселе. Об этом сообщает телеканал CNBC.

«Brexit будет чрезвычайно болезненным процессом, вредным для обеих сторон. Большая часть ущерба заметна уже сейчас, когда ЕС переживает экзистенциальный кризис, а его внимание оттянуто на себя переговорами по выходу Великобритании», — сказал Сорос.

Сорос отметил, что требуется учиться на ошибках прошлого и сформировать блок, в рамках которого страны-участницы получают более широкие возможности в отношении способов интеграции. Он подчеркнул, что Brexit, который займет порядка 5 лет, повредит обеим сторонам процесса, поэтому для Европы важно создать такую форму сотрудничества, к которой Великобритания и другие страны захотят присоединиться.

## Команда экспертов АО ИФК «Солид»

Королюк Михаил	Начальник отдела управления инвестициями +7 (495) 228-70-10 доб.1346 <a href="mailto:koroilyuk@solidinvest.ru">koroilyuk@solidinvest.ru</a>	Шагов Олег	Начальник аналитического отдела +7 (495) 228-70-10 доб.1305 <a href="mailto:shagov@solidinvest.ru">shagov@solidinvest.ru</a>
Гулиев Азрет	Финансовый аналитик +7 (495) 228-70-10 доб.1336 <a href="mailto:guliev@solidinvest.ru">guliev@solidinvest.ru</a>	Догодуй Олег	Аналитик по макроэкономике +7 (495) 228-70-10 доб.1596 <a href="mailto:dogoduy@solidinvest.ru">dogoduy@solidinvest.ru</a>
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](mailto: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