



Акции			Валюты		Металлы / Сырье			
S&P 500	2409.8	-0.94%	USD/RUB*	60.145	0.26%	Нефть Brent*	47.5	-1.18%
euro Stoxx 600	380.4	-0.67%	EUR/RUB*	68.637	-0.07%	Нефть WTI*	44.9	-1.27%
MMBB	1923.2	0.10%	ЦБ: «корзина»*	63.966	0.11%	Золото*	1220.5	-0.38%
MSCI Rus	514.6	0.26%	EUR/USD*	1.141	-0.09%	Никель	9090.0	0.28%
MSCI EM	1006.2	-0.37%	USD/JPY*	113.630	0.36%	Медь	5828.5	0.18%

*Данные на 8:00 мск

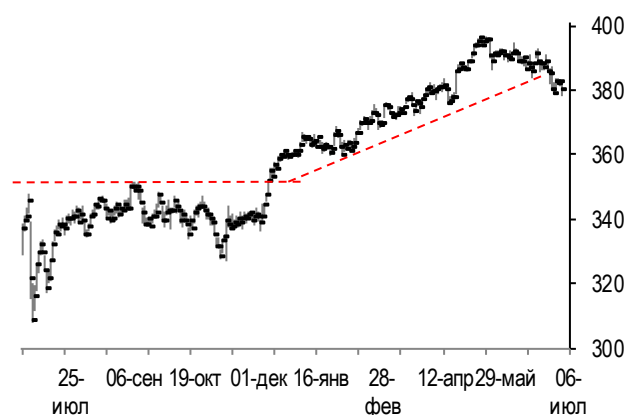
Доступ на российские биржи через АО ИФК «Солид»: +7 495 228 70 10

Доступ на мировые фондовые биржи и рынок Forex через Solid Financial Services: + 7 495 228 70 10 (1590)

Данные последних торгов:	
<p>США ↓ Европа ↓ EM ↓ Россия ↑ Brent ↓</p> <p>Внешний фон перед открытием рынка в России носит умеренно негативный характер</p> <p>Результирующее влияние ключевых внешних факторов, оказывающих существенное воздействие на поведение российского финансового рынка, сегодня в начале дня, по нашим оценкам, складывается умеренно негативным. Котировки сентябрьских фьючерсов на нефть марки Brent снижаются, находясь под давлением в преддверии публикации данных по буровой активности в США, способной вновь активизироваться. Фьючерсы на ведущие фондовые индексы США после снижения накануне сегодня утром меняются мало. Основные азиатские фондовые индикаторы большей частью демонстрируют нисходящую динамику. Премаркет европейской сессии сигнализирует о небольшом понижении ведущих европейских фондовых индексов в начале торгового дня. Открытие российского рынка акций сегодня ожидаем увидеть в районе 1915-1920 пунктов по индексу ММВБ, предполагая, что инвесторы сегодня будут находиться в напряженном ожидании новостей со стартующего сегодня саммита лидеров стран G20.</p>	<p>Обзор внешних факторов, динамики фондовых рынков развитых и развивающихся (emerging markets, EM) стран, оценка вероятной динамики торгов на открытии фондового рынка РФ</p> <p style="text-align: right;">стр. 1-2</p>
<p>Великобритания: Промышленное производство США: Уровень безработицы</p>	<p>Драйверы рынка</p> <p style="text-align: right;">стр. 3</p>
<p>Распадская: краткосрочный рост в рамках среднесрочного снижения</p>	<p>Анализируем технично: Распадская</p> <p style="text-align: right;">стр. 4</p>
<p>Длинная позиция: ММК. Покупка в зоне 35,2 р., тейк-профит: зона 37,5 р., стоп-лосс: 34,33 р.</p>	<p>Торговые идеи: ММК</p> <p style="text-align: right;">стр. 5</p>
<p>Инфляция в РФ в июне в годовом выражении ускорилась до 4,4%</p> <p>Международные резервы России выросли</p> <p>Торговый дефицит США слабо снизился в мае</p> <p>Новак рассказал о возможности плавного выхода из сделки</p>	<p>Дайджест новостей</p> <p style="text-align: right;">стр. 6</p>
<p>Парламент Франции продлил чрезвычайное положение в стране</p>	<p>Инфоповод</p> <p style="text-align: right;">стр. 9</p>

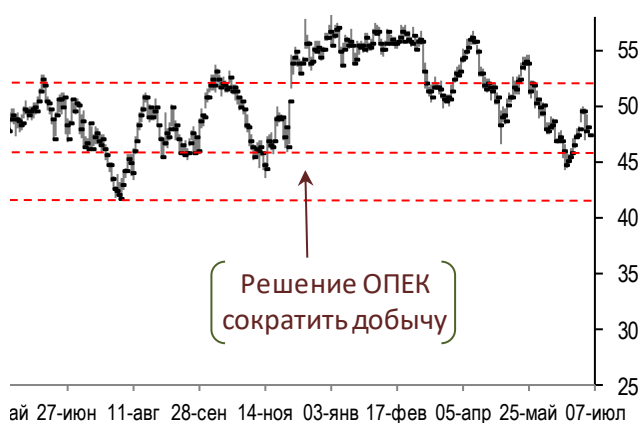
Конъюнктура рынков

Динамика фондового индекса euro STOXX 600 (daily)



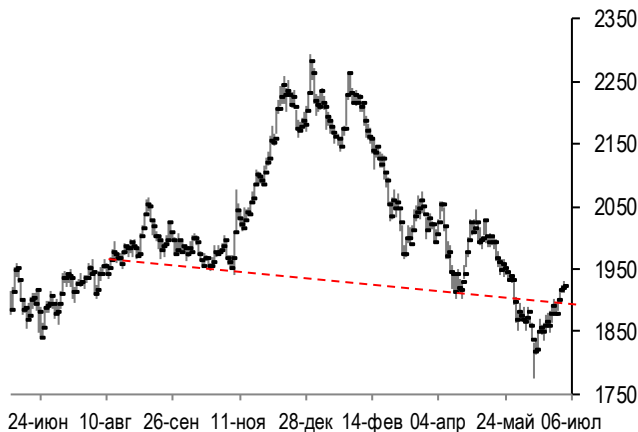
Source: Bloomberg, Solid Research

Динамика цен на нефть Brent (daily)



Source: Bloomberg, Solid Research

Динамика фондового индекса ММВБ (daily)



Source: Bloomberg, Solid Research

Ведущие европейские фондовые индексы в четверг снизились. Британский фондовый индекс FTSE 100 по итогам дня потерял 0.41% при оборотах торгов чуть ниже среднемесячных. При этом наибольшее отрицательное влияние на поведение индекса FTSE 100 оказало снижение котировок акций компаний из потребительского сектора British American Tobacco (-1.4%), Reckitt Benckiser (-1.5%), сектора «Здравоохранение» AstraZeneca (-1.5%), GlaxoSmithKline (-1.1%) и сырьевого трейдера Glencore (-2.5%). Сдержало падение индекса FTSE 100 повышение цен акций банков Barclays (+2.4%), Lloyds (+1.5%). В свою очередь, французский фондовый индекс CAC в четверг упал на 0.53% при оборотах торгов на 15% выше среднемесячных, а понижением из числа бумаг, входящих в его состав, выделились акции строительной компании Vinci (-2.5%) и транснациональной корпорации Sodexo (-6%). Немецкий индикатор DAX (-0.58%) тоже снизился на фоне падения котировок акций Bayer (-1.6%), Siemens (-1.2%) и SAP (-1%), внесших существенный вклад в его просадку.

Фондовый рынок США в четверг понес потери. Индекс американских "голубых фишек" Dow Jones снизился в итоге дня на 0.74%, а наибольшее отрицательное влияние на его поведение оказало понижение котировок акций компаний 3M (-0.8%) и Walt Disney (-2.2%). Индекс high-tech биржи NASDAQ опустился на 1% на фоне падения в цене акций Intel (-2.1%), Biomarin Pharm (-2.1%), Alexion Pharm (-3.2%), Seagate (-4.4%) и Tesla (-5.6%). Индекс "широкого рынка" США S&P500 (-0.94%) также показал нисходящую динамику при оборотах торгов чуть ниже среднемесячных, а понижением в его отраслевом спектре выделился индекс телекоммуникационного сектора (-2.3%). При этом индекс фондовой волатильности VIX, который ещё называют барометром страха инвесторов, вчера подскочил сразу на 13.3%, отразив обеспокоенность инвесторов возможным в перспективе неблагоприятным развитием событий.

Котировки сентябрьских фьючерсов на нефть Brent в четверг выросли на 0.7%, отреагировав на сообщения о снижении запасов нефти в США.

Рынок акций РФ в четверг прибавил. Индекс ММВБ вырос на 0.1% при оборотах торгов на четверть выше среднемесячных. При этом наибольшее позитивное влияние на повышение индекса ММВБ оказали акции ЛУКОЙЛа (+1.1%) и Сбербанка (+0.9%). Подсчитываемый в долларах индекс РТС (+0.39%) прибавил больше в контексте отмечавшегося укрепления позиций рубля к доллару.

Календарь событий

Дата	Время мск	Регион	Событие	Период	Прогноз	Пред. значение
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	178	138
	15:30		Уровень безработицы (%)	июнь	4.3	4.3
10.07	11:30		Индекс доверия инвесторов Sentix	июль	28.2	28.4
	17:00		Изменение индекса условий на рынке труда	июнь		2.3

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
AGRO	Покупка	Вымпел	60 мин.	<655	666	720	647	2.76	687	открыт
HYDR	Покупка	Поддержка	60 мин.	<0.785	0.802	0.85	0.782	2.34	0.807	открыт
SBER	Покупка	Прорыв сопр-я	60 мин.	<144	147.4	155	141.6	1.26	147.8	открыт
MGNT	Покупка	Поддержка	60 мин.	<9100	9230	9500	9040	1.39		открыт
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		
MAGN	Покупка	Прямоуг-к	60 мин.	<34.5	35.2	37.5	34.33	2.58		

Анализируем технично: Распадская

Долгосрочно: рост



С 2011 г. до весны 2014 г. бумага снижалась. В 2014 г. - узкий боковик с поддержкой на 15 р. К концу года цена выходит из падающего тренда, а к весне 2015 г. растет до 50 р. Смена падающий тренд до 24 р.. Летом прошлого года бумага преодолела 30 р., и раллировала до 90 р., подтвердив сопротивление 2012 г. Резкая коррекция пробивает растущий тренд. Первый локальный минимум – 60 р. Здесь бумагу удерживали три месяца. В конце мая уровень пробили, и цена дошла до 50 р. Последние три бара - резкий отскок с выходом выше 60 р. Теперь этот уровень может быть поддержкой.

Среднесрочно: снижение



Осенью прошлого года сформировался растущий тренд. В январе – два шипа с попыткой пробоя 92 р. Коррекцию долгое время удерживали на 87 р. Однако продажи активизировались, и в марте снижение ускорилось. После двойного пробоя 70 р. обозначились уровни поддержки на 60 р. и сопротивления около 78 р. Консолидационный треугольник раскрыли вниз в конце мая. Снижение без коррекций до 50 р. Отсюда цена сразу разворачивается. Сначала выходит из месячного падающего тренда, а после пробоя 60 р. – из полугодичного тренда. Похоже, что быки переломили ситуацию.

Краткосрочно: рост



В июне продолжился падающий тренд от 75 р. К середине месяца цена подошла к 50 р. Хороший отскок с переходом в консолидационный симметричный треугольник. Фигуру раскрыли вверх. С подходом к 60 р. появились очертания растущего тренда. Июльская волна в рамках этого тренда дошла до 65 р. Уровень пока не прошли, а к концу вчерашних торгов цена пошла в откат от этого сопротивления. Но все это пока в рамках краткосрочного растущего тренда.

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 росла от 2014 г., от 5 р. Линия тренда периодически корректировалась. Тренд 2016 года перешел в 2017 год. Цена, при этом, выросла до 43 р. Затем началась коррекция, которая в апреле технически вышла из зоны растущего тренда, а на майской волне продаж прошла 30 р. В июне – прокол до 27,5 р., небольшая разворотная фигура «перевернутая голова и плечи» и ралли до 34 р. Коррекцию удержали на 33 р. – цена консолидировалась в форме прямоугольника. По сути, коррекции, как таковой, не было. Просто – пауза в росте. Прямоугольник раскрыли вверх, и цена прыгнула к 35 р. В течение вчерашнего дня опять консолидация в форме прямоугольника. Если он раскрывается вверх, то есть хорошие шансы на продолжение роста. Мы не рекомендуем открывать позиции в начале торгов.

Торговый план открытия **длинной позиции**:

1. Покупка в зоне 35,2 р.,
2. Тейк-профит: зона 37,5 р. и выше. Для защиты прибыли целесообразно использование скользящих стопов,
3. Стоп-лосс: 34,33 р.
4. Сигнал действителен, пока цена находится выше уровня 34,5 р.

Дайджест новостей

Инфляция в РФ в июне в годовом выражении ускорилась до 4,4%

Инфляция в РФ в июне 2017 года составила 0,6% после 0,4% в мае, 0,3% в апреле, 0,1% в марте, 0,2% в феврале, 0,6% в январе, следует из данных Росстата, опубликованных в четверг. За январь-июнь 2017 года цены выросли на 2,3%.

В годовом выражении инфляция в июне 2017 года, по данным Росстата, выросла до 4,4% с 4,1% в мае и апреле, 4,3% в марте, 4,6% в феврале, 5,0% в январе и 5,4% в декабре.

При этом базовый индекс потребительских цен, исключая изменения цен на отдельные товары, подверженные влиянию факторов, которые носят административный, а также сезонный характер, в июне снизился до 3,5% в годовом выражении с 3,8% в мае.

Комментарий эксперта: ускорение инфляции в июне произошло в результате более сильного, чем ожидалось, удорожания плодоовощной продукции (+ 8,3% за месяц). Всплеск продовольственной инфляции был обусловлен в основном необычно холодной для этого месяца погодой в России.

Банк России оценит влияние июньского инфляционного шока с точки зрения ДКП

Ускорение инфляции в июне стало плохой новостью для Банка России, при этом ее темпы могут не показать существенного замедления и в июле, сообщил руководитель департамента Центробанка по денежно-кредитной политике Игорь Дмитриев.

Регулятор намерен пересмотреть траекторию достижения к концу 2017 года целевого уровня инфляции в 4% после того, как рост цен в июне составил 4,4%, оказавшись выше ожиданий регулятора, отметил Дмитриев.

Комментарий эксперта: из-за ускорения инфляции в июне Банк России на заседании по вопросам денежно-кредитной политики, которое назначено на 28 июля, может взять паузу и оставить свою ключевую ставку без изменений. В дальнейшем регулятор, оценив влияние неблагоприятных погодных условий на будущий урожай, инфляцию, а также возможные в связи с этим отклонения инфляционных ожиданий от целевого уровня, скорее всего, возобновит снижение ключевой ставки.

Международные резервы России выросли

Международные резервы России на 30 июня составили \$412,2 млрд, сообщил Банк России. По состоянию на 23 июня международные резервы равнялись \$408,8 млрд. Таким образом, за неделю они увеличились на \$3,4 млрд.

Комментарий эксперта: международные резервы РФ за неделю уменьшились в основном из-за курсовой и рыночной переоценки портфеля составляющих их активов. ЦБ РФ не сообщал об интервенциях на валютном рынке. Однако в перспективе при достижении инфляции целевого уровня в 4% ставит себе в качестве долгосрочного ориентира доведение уровня международных резервов РФ до \$500 млрд. Поскольку годовая инфляция РФ в последние недели возобновила рост, так пока и не достигнув таргета Банка России, вероятность интервенций ЦБРФ в ближайшей перспективе крайне мала.

Новак рассказал о возможности плавного выхода из сделки ОПЕК+

Сделка ОПЕК+ является эффективной, несмотря на недавнее падение цен на нефть, пока изменение ее параметров неактуально, заявил "Интерфаксу" министр энергетики РФ Александр Новак.

Вместе с тем он отметил, что выход из соглашения должен быть плавным, что поддерживается некоторыми его участниками. Министр не исключил, что данный вопрос может быть рассмотрен 24 июля на заседании министерского комитета по мониторингу выполнения договоренностей между странами ОПЕК и не-ОПЕК.

"Несмотря на недавнее падение цен на нефть, мы считаем, что сделка ОПЕК+ является эффективной, мы наблюдаем снижение мировых запасов нефти. Поэтому пока мы не видим необходимости в отклонении от параметров договоренностей, достигнутых 25 мая", - сказал Новак.

"Реагирование на сиюминутные колебания может дать рынку неверные сигналы. Но JMMS (министерский комитет по мониторингу выполнения договоренностей) был наделен дополнительными полномочиями и теперь может выносить рекомендации по дальнейшим шагам, реагируя на существенные изменения на рынке - пока мониторинг показывает действенность текущих условий", - подчеркнул он.

Комментарий эксперта: сегодня утром фьючерсы на нефть марки Brent торгуются с понижением на 1.3% относительно уровня закрытия предыдущей сессии. Возможно, локальный негатив сегодня утром связан с заявлением Новака, поскольку эту новость подхватили некоторые мировые информагентства.

PMI для непроемственной сферы США в июне увеличился

Согласно данным института управления поставками (ISM), индекс менеджеров по снабжению (PMI) для непроемственной сферы США в июне повысился до отметки 57.4, тогда как месяцем ранее он составлял 56.9. Аналитики, прогнозировали, что индекс составит 56.5.

Опубликованные данные свидетельствуют о наличии импульса к росту в американской экономике, так как именно на сферу услуг США приходится большая часть ВВП страны, а индикатор – это отражение экономики в общем.

Так, данные отчета говорят о росте продаж, улучшении в производстве, а также увеличение запасов компаний, что демонстрирует более высокие потребительские расходы и растущий оптимизм бизнеса.

Эксперты отмечают, что ухудшить данные сможет лишь какие-то непредвиденные обстоятельства.

Отметим, что этот отчет является одним из важных для ФРС, которая в этом месяце, возможно, повысит в очередной раз процентную ставку.

Июньское значение индекса соответствует годовому экономическому росту в 3.3% ВВП, но при этом, экономическая активность не способна удержаться на таком уровне в долгосрочной перспективе, в связи с этим темпы роста экономики США по-прежнему не впечатляют.

Годовой рост ВВП США в первом квартале текущего года составил 1.4%. Согласно прогнозам, во втором квартале рост ВВП может составить 2%-3% годовых.

Комментарий эксперта: таким образом, непромышленный сектор продолжает отражать силу в экономике США в июне месяце. Большинство комментариев респондентов позитивно относятся к бизнес-условиям и общей экономике.

Торговый дефицит США слабо снизился в мае

Торговый дефицит США в мае упал на 2,3% в основном из-за меньшего импорта сотовых телефонов и других потребительских товаров, но долгосрочные перспективы для США по-прежнему остаются мрачными.

Дефицит снизился до \$46,5 млрд в мае с \$47,6 млрд в апреле, заявили в четверг в Департаменте торговли. Экономисты, опрошенные MarketWatch, прогнозировали дефицит в \$46,3 млрд.

Экспорт продолжал улучшаться, поскольку США отправили товары и услуги на сумму в \$192 млрд в другие страны, а рост составил 0,4%. Возглавляемый поставками автомобилей экспорт достиг самого высокого уровня за последние два года.

Импорт упал впервые за четыре месяца, но крайне слабыми темпами. Он снизился на 0,1% до \$238,5 млрд. Иностранные производители мобильных телефонов и других предметов домашнего обихода отправили меньше товаров в США в мае после всплеска в апреле.

Однако, если рассматривать показатели в целом, то дефицит торгового баланса США, скорее всего, возрастет в 2017 г., несмотря на согласованные усилия администрации Трампа, направленные на его снижение.

Дефицит США за первые пять месяцев 2017 г. вырос на 13% до \$233,1 млрд против \$206 млрд в тот же период 2016 г.

В мае торговый дефицит США с Мексикой вырос до \$7,3 млрд, ознаменовав самый высокий уровень за десятилетие. Импорт из Канады также вырос до двухлетнего максимума. Эти две страны являются крупнейшими торговыми партнерами США.

Торговый дефицит США с Китаем также увеличился в мае до \$31,6 млрд, тогда как торговый дефицит США с Германией снизился.

Рост дефицита торгового баланса США с Китаем также опережает прошлогодние темпы, тогда как его рост с Германией почти равен прошлогодним показателям. На эти две страны наряду с Мексикой приходится большая часть торгового дефицита США.

Комментарий эксперта: между тем, обещанный президентом Дональдом Трампом рост ВВП страны в 3% недостижим в текущем году, потому как Конгресс, который утверждает за финансирование бюджета, действует слишком медленно, а для ускорения экономического роста требуется, чтобы задуманные Трампом снижение налогов и вложения в инфраструктурные проекты действовали как минимум несколько месяцев.

Инфоповод: Европейский кризис

Парламент Франции продлил чрезвычайное положение в стране

Депутаты Национального собрания Франции одобрили в четверг законопроект о продлении чрезвычайного положения в стране на шесть месяцев, до 1 ноября.

В нижней палате парламента в поддержку представленного правительством законопроекта было подано 137 голосов, против высказались 13 депутатов. Законопроект должно было поддержать большинство присутствовавших (76 из 150 в данной ситуации). Сенат 4 июля также проголосовал за документ, и закон о продлении чрезвычайного положения теперь считается принятым.

Чрезвычайное положение было введено во Франции в ноябре 2015 года после терактов в Париже. В дальнейшем оно продлевалось уже пять раз. Это продление стало шестым, но, возможно, последним. "Я восстановлю свободы в стране, отменив осенью этого года чрезвычайное положение", - заявил в минувший понедельник президент Франции Эмманюэль Макрон, выступая в Версале на торжественном заседании обеих палат парламента.

Свои планы в этой сфере президент намерен осуществить, внося на рассмотрение парламента проект нового закона, "направленного на усиление внутренней безопасности и борьбы против терроризма". Он позволит внести на постоянной основе во французское законодательство ряд из тех мер, которые принимались ранее временно и только в рамках введенного чрезвычайного положения.

Как отметил министр внутренних дел Жерар Колон, продление чрезвычайного положения до 1 ноября "позволит в лучших условиях провести работу над текстом законопроекта о безопасности страны". Министр сообщил также, что благодаря мерам, которые позволяет применять режим чрезвычайного положения, во Франции с начала года удалось предотвратить не менее семи терактов.

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