



Акции		Валюты		Металлы / Сырье				
S&P 500	2373.5	0.04%	USD/RUB*	58.825	-0.01%	Нефть Brent*	51.4	0.12%
euro Stoxx 600	374.6	0.38%	EUR/RUB*	62.679	-0.04%	Нефть WTI*	48.4	0.08%
ММВБ	2000.1	1.33%	ЦБ: «корзина»*	60.559	-0.02%	Золото*	1203.6	-0.02%
MSCI Rus	549.9	1.05%	EUR/USD*	1.066	-0.03%	Никель	10145.0	1.15%
MSCI EM	938.5	1.33%	USD/JPY*	114.870	0.10%	Медь	5794.0	1.39%

\*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 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. На глобальных рынках в целом отмечается затишье перед решением ФРС по ставке. Котировки майских фьючерсов на нефть марки Brent приостановили снижение на фоне сообщений о сокращении добычи нефти в Ливии, и теперь колеблются в районе отметки \$51.4 за баррель в ожидании данных статистики по запасам нефти в США. Фьючерсы на ведущие фондовые индексы США сегодня утром меняются мало. Основные азиатские фондовые индикаторы большей частью демонстрируют положительную динамику. Премаркет европейской сессии сигнализирует о незначительном изменении ведущих европейских фондовых индексов в начале торгового дня. Открытие российского рынка акций сегодня ожидаем увидеть в районе 2000 пунктов по индексу ММВБ, предполагая, что в контексте благоприятного внешнего фона этот фондовый индикатор продолжит отыгрывать понесенные на прошлой неделе потери.

**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

**Евразия:** Промышленное производство

**США:** Индекс цен производителей

**Драйверы рынка**

стр. 3

Система: краткосрочное снижение в рамках среднесрочного снижения

**Анализируем технично:**

Система

стр. 4

Длинная позиция: Газпром. Покупка в зоне 130,7 р., тейк-профит: зона 135,8 р., стоп-лосс: 127,6 р.

**Торговые идеи:**

Газпром

стр. 5

**Профицит торгового баланса РФ вырос**

**Уралкалий увеличил чистую прибыль**

**Дайджест новостей**

стр. 6

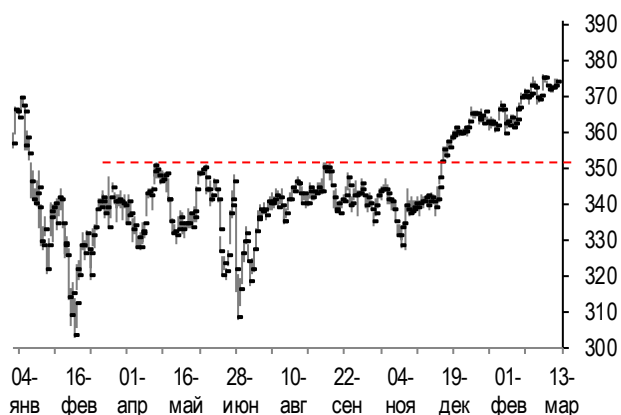
**Парламент Великобритании разрешил начать Brexit**

**Инфоповод**

стр. 9

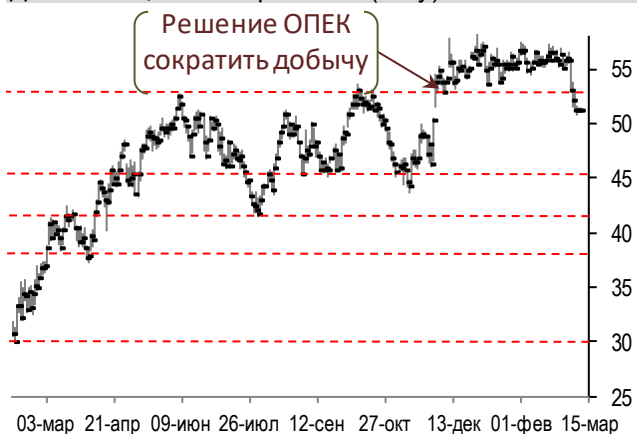
## Конъюнктура рынков

Динамика фондового индекса euro STOXX 600 (daily)



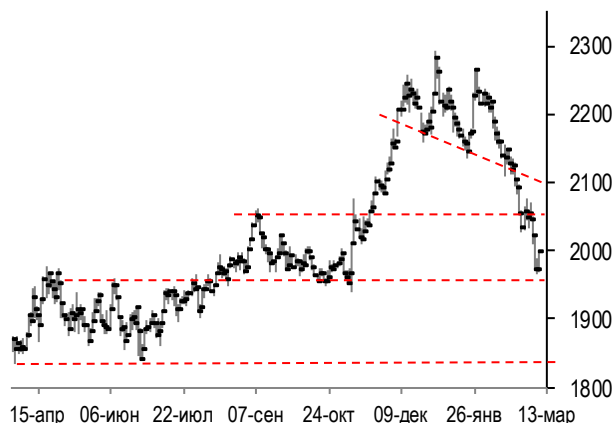
Source: Bloomberg, Solid Research

Динамика цен на нефть Brent (daily)



Source: Bloomberg, Solid Research

Динамика фондового индекса ММВБ (daily)



Source: Bloomberg, Solid Research

**Ведущие европейские фондовые индексы** в понедельник выросли. Британский фондовый индекс FTSE 100 по итогам дня прибавил 0.33% при оборотах примерно на 10% ниже среднемесячных. При этом наибольшее положительное влияние на поведение этого индикатора оказало повышение котировок акций горнодобывающих предприятий Rio Tinto (+4%), BHP Billiton (+2.5%), Anglo American (+4%) и банка HSBC (+0.8%). Сдержало повышение индекса FTSE 100 снижение в цене акций нефтегазового гиганта BP (-1.5%) и телекома BT Group (-3.2%). В свою очередь, французский фондовый индекс CAC в понедельник вырос на 0.13% при оборотах торгов на 15% ниже среднемесячных, а повышением из числа бумаг, входящих в его состав, выделились акции сталепроизводителя ArcelorMittal (+4.7%), компании Klepierre (+2%) и автомобильного концерна Renault (+1.8%). Немецкий индикатор DAX (+0.22%) прибавил в контексте отмечавшегося повышения котировок акций Daimler (+1.2%), Volkswagen (+1.9%) и Thyssenkrupp (+2.3%), позитивное влияние которых на индекс DAX отчасти нивелировалось снижением котировок акций Deutsche Telekom (-0.6%) и BASF (-0.3%).

**Фондовый рынок США** в понедельник не показал единой динамики в преддверии стартующего сегодня двухдневного заседания ФРС. Индекс американских "голубых фишек" Dow Jones понизился в итоге дня на 0.1%, а наибольшее отрицательное влияние на его поведение оказало снижение в цене котировок акций Merck (-2.2%) и IBM (-0.8%). Индекс high-tech биржи NASDAQ прибавил 0.24% на фоне роста котировок акций Citrix Systems (+6.8%), Nvidia (+2.8%), Symantec (+2.4%) и Micron (+2.1%). Индекс "широкого рынка" США S&P500 (+0.04%) показал символический рост при оборотах торгов на 15% ниже среднемесячных. При этом повышением в его отраслевом спектре выделился индекс сектора «Материалы» (+0.3%).

**Котировки майских фьючерсов на нефть Brent** в понедельник приостановили снижение на фоне сообщений о сокращении добычи нефти в Ливии, где прекратилась работа на ряде месторождений из-за боестолкновений между конфликтующими вооруженными группировками.

**Рынок акций РФ** в понедельник вырос. Индекс ММВБ прибавил 1.33% на фоне роста в цене акций Татнефти (+6.5%) и МТС (+6.5%). Подсчитываемый в долларах индекс РТС (+1.23%) прибавил чуть меньше на фоне небольшого ослабления позиций рубля к доллару США.

## Календарь событий

Дата	Время мск	Регион	Событие	Период	Прогноз	Пред. значение
14.03	13:00		Промышленное производство (% м/м)	январь	1.3	-1.6
	13:00		Опрос ZEW (ожидания)	март		17.1
	15:30		Индекс цен производителей (% м/м)	февраль	0.1	0.6
	16:00		Торговый баланс (\$ млрд)	январь	11.6	11.8
15.03	12:30		Уровень безработицы	январь	4.8	4.8
	13:00		Занятость (% г/г)	4Q 16		1.2
	15:30		Производственный индекс Empire Manufacturing (пункты)	март	15.0	18.7
	15:30		Инфляция (% г/г)	февраль	2.7	2.5
	15:30		Розничные продажи (% м/м)	февраль	0.1	0.4
	16:00		Инфляция за неделю (% н/н)	неделя		0.0
	17:00		Индекс рынка жилья от NAB (пункты)	март	65	65
	17:00		Товарные запасы (% м/м)	январь	0.3	0.4
	17:30		Изменение запасов нефти (млн.барр)	неделя	2.970	8.209
	21:00		Решение ФРС по ставке (верхняя граница, %)		1.00	0.75

## Сигналы технического анализа

Бумага	Направление	Фигура	Тайм - фрейм	Отмена сигнала	Открытие позиции	Тейк-профит	Стоп-лосс	Эффективность сигнала*	Уровень трейлинг-стопа	Статус сигнала
CHMF	Покупка	Поддержка	дневной	<800	827	890	798	2.10		открыт
FEES	Покупка	Шип	60 мин.	<0.17	0.179	0.2	0.169	1.98		
MGNT	Покупка	Флаг	60 мин.	<9100	9310	9800	8980	1.43		
GAZP	Покупка	Дв. Дно	60 мин.	<128	130.7	135.8	127.6	1.61		

## Анализируем технично: Система

### Долгосрочно: рост



Осенью 2014 г. бумага показала драматическое падение, закрыв почти весь исторический диапазон колебаний. Вторую волну снижения до 5 р. сразу выкупили в течение одного бара. Появился растущий тренд, который в две волны дошел до 21 р. Здесь сильное сопротивление, и быки не удержали тренд – бумага плавно вышла из него. Цена коснулась поддержки в зоне 15 – 16 р. Узкий диапазон 17 – 18,5 р. раскрыли вверх и прошли сопротивление 20 р. После коррекции к 20 р. появились очертания растущего канала. Текущую коррекцию пытаются удержать в канале. Также близко сильная поддержка 20 р.

### Среднесрочно: снижение



Бумага показала хороший рост с апреля до начала августа, до 23,5 р. (см. выше). Коррекция в августе продолжилась до ноября. От 19 р. быки смогли развернуть тренд. Сопротивление 20 р. прошли без проблем, рост получил ускорение. Консолидация под 23,5 р. в форме треугольника раскрылась вверх, и с середины декабря установился рост в канале. Преодолеть 25 р. не смогли. Коррекцию пробовали остановить на локальной поддержке на 23,5 р., но ее довольно быстро пробили. Установился падающий тренд. Пока наблюдается поддержка на 21 р. Выше 22 р. негативные настроения могут отмениться.

### Краткосрочно: снижение

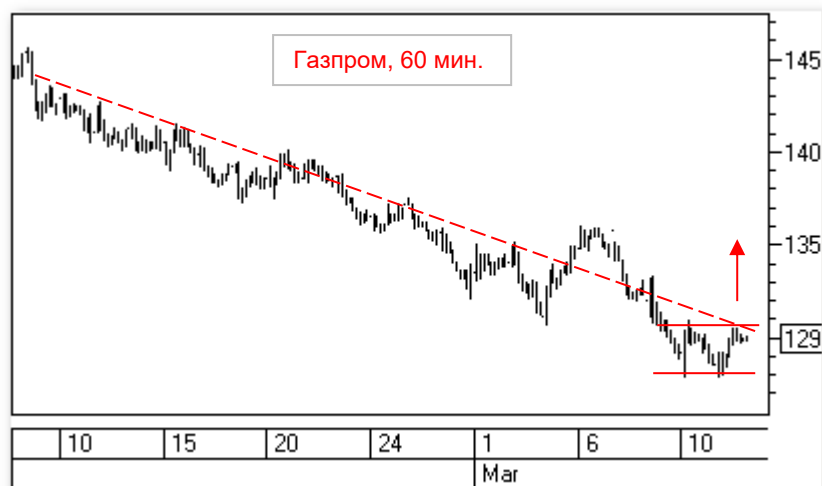


В пятницу бумага второй раз коснулась 20,5 р. На прошлых торгах быки развили отскок. Но пока еще действует краткосрочный падающий канал. В районе 22 р. может быть сильное локальное сопротивление (точка пересечения верхней границы канала и уровня сопротивления). Если его сломят, то могут появиться новые покупатели.

*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:



В начале февраля бумага пробивает среднесрочную поддержку в районе 148 р., которая берет свое начало в ноябре прошлого года. Безкоррекционное снижение приводит цену к сильной долгосрочной поддержке в зоне 130 - 135 р. Со второй половине 2015 года эта зона была непробиваемой (не считая краткосрочного прокола в начале 2016 г.). В начале марта быки пробивали падающий тренд вниз, но не смогли пройти 136 р. От этого уровня продажи возобновились, и медведи обновили локальный минимум в падающем тренде. Открытие прошлых торгов началось со снижения, но его сразу выкупили. В итоге, цена еще раз касается уровня предыдущего локального дна на 128 р. Ближе к концу торгов бумага подошла к линии падающего тренда и локального сопротивления в районе 130 р. Если этот узел сопротивления пройдут, то реализуется разворотная фигура «двойное дно». Тогда быки могут перехватить инициативу и сделать отскок. Мы не рекомендуем открывать позиции в начале торгов.

Торговый план открытия **длинной позиции**:

1. Покупка в зоне 130,7 р.,
2. Тейк-профит: зона 135,8 р. и выше. Для защиты прибыли целесообразно использование скользящих стопов,
3. Стоп-лосс: 127,6 р.
4. Сигнал действителен, пока цена находится ниже уровня 128 р.

## Дайджест новостей

### Профицит торгового баланса РФ вырос

Минтруд получил проект концепции индивидуального пенсионного Профицит торгового баланса России в январе 2017 года вырос в 1,5 раза по сравнению с январем 2016 года и составил \$12,6 млрд, следует из материалов Федеральной таможенной службы (ФТС) России. Экспорт товаров за отчетный период вырос на 43,6% - до \$25,5 млрд, импорт - на 40,1%, до \$12,9 млрд. Таким образом, в январе текущего года внешнеторговый оборот РФ увеличился на 42,4% и составил \$38,4 млрд.

Основой российского экспорта в январе 2017 года в страны дальнего зарубежья являлись топливно-энергетические товары, доля которых в товарной структуре экспорта в эти страны составила 70,2% (в январе 2016 года - 68,5%). В страновой структуре внешней торговли РФ ведущее место занимает ЕС как крупнейший экономический партнер страны. На долю Евросоюза в январе 2017 года приходилось 45,4% российского товарооборота (в январе 2016 года - 41,7%), на страны СНГ - 11,4% (11,5%), на страны ЕвразЭС - 8,5% (8,5%), на страны АТЭС - 30,1% (32,4%).

**Комментарий эксперта:** ключевым фактором роста российского экспорта в январе стало увеличение стоимостного объема поставленных за рубеж топливно-энергетических товаров, который возрос почти на 50%/г благодаря росту мировых цен на сырье при том, что физический объем этого экспорта увеличился всего лишь на 16%.

### Уралкалий увеличил чистую прибыль

Чистая прибыль Уралкалия по МСФО в 2016 году выросла в 9,4 раза и составила 94,96 млрд руб. против 10,15 млрд руб. годом ранее, сообщает компания. Выручка «Уралкалия» за отчетный период за отчетный период снизилась на 19,8% — до 151,7 млрд руб.

В долларовом выражении чистая прибыль «Уралкалия» за 2016 год увеличилась в 7,7 раза и составила \$1,42 млрд. Выручка снизилась на 27% — до \$2,27 млрд. Показатель EBITDA снизился на 38% и составил \$1,18 млрд. Чистый долг компании на конец декабря 2016 года составил \$5,5 млрд.

В 2016 году «Уралкалий» сократил производство на 5,3% — до 10,8 млн тонн. Объем продаж снизился на 2% по сравнению с 2015 годом и составил 11 млн тонн хлористого калия.

**Комментарий эксперта:** прошлый год оказался непростым для всей калийной отрасли, а снижение выручки Уралкалия в сложившихся условиях было обусловлено как сокращением объемов экспортных продаж, так и падением цен на мировом калийном рынке. При этом на рост чистой прибыли компании повлияли положительные курсовые разницы и прибыль от переоценки производных финансовых инструментов.

### ПИК планирует провести делистинг в Лондоне

Группа "ПИК" объявила о решении консолидировать торги ценными бумагами компании на Московской бирже и провести делистинг глобальных депозитарных расписок на Лондонской фондовой бирже 15 июня. Дочерняя компания " "ПИК-Инвестпроект" объявила оферту владельцам GDR по цене \$5,101 за расписку. Цена выкупа предполагает премию в 13% к средневзвешенной цене ГДР за предыдущие 3 месяца и премию в 3% к цене закрытия торгов на Лондонской фондовой бирже 10 марта 2017 г.

**Комментарий эксперта:** котировки акций ПИК отреагировали ростом на решение консолидировать торги акциями в РФ, что способно в перспективе привести к концентрации на них спроса и повышению ликвидности акций компании на Московской бирже.

### **Евро достиг максимума за месяц – вероятность повышения ставки ЕЦБ растет**

Стоимость единой валюты выросла до месячного максимума против доллара в понедельник после того, как некоторые чиновники Европейского Центрального банка заговорили о возможном повышении процентных ставок до завершения программы покупки облигаций.

Курс евро к доллару повысился на 0.2%, до \$1.0699 после достижения максимального уровня с 9 февраля в \$1.0701.

На заседании на прошлой неделе некоторые члены Совета управляющих ЕЦБ обсудили возможность повышения процентных ставок, однако разговоры по этому вопросу были краткими и не получили широкой поддержки, сообщили два источника, знакомые с обсуждением.

В то же время, рост евро остается ограниченным на фоне ожиданий, что Федеральная резервная система США повысит процентные ставки на двухдневном заседании по вопросам монетарной политики, которое завершится в среду. Шансы на это возросли после публикации сильного доклада о занятости в пятницу, согласно которому в феврале американская экономика создала 235 000 новых рабочих мест.

Доходность 10-летних гособлигаций США составляет 2.580%, по сравнению с уровнем закрытия в пятницу в 2.582%.

На данный момент рынки оценивают вероятность ужесточения денежно-кредитной политики ФРС в этом месяце в 90%, в соответствии с инструментом CME Group FedWatch.

**Комментарий эксперта:** таким образом, появились первые предпосылками к кардинальной смене курса ЕЦБ на выход из текущей ультрамягкой политики, и только предстоящие выборы в Голландии и Франции мешают ЕЦБ начать сворачивание стимулов.

### **Парламент Великобритании разрешил премьер-министру начать Brexit**

Палата лордов британского парламента проголосовала за право наделить премьер-министра страны Терезу Мэй правом начать процедуру выхода страны из Евросоюза.

Верхняя парламента большинством голосов наделила премьер-министра правом начать процедуру Brexit – выхода Великобритании из состава ЕС. Ранее такое же решение приняла нижняя палата парламента.

В соответствии с законодательством закон о Brexit теперь должна одобрить королева.

По данным Sky News, Мэй не будет немедленно подписывать документ о старте процедуры выхода Великобритании из ЕС. Предположительно, она сделает это в конце месяца.

Решение обеих палат парламента приветствовали сторонники Brexit. Так, депутат от Консервативной партии Доминик Рааб заключил, что настало время начать переговоры с Евросоюзом, чтобы договориться с Брюсселем о взаимовыгодных условиях выхода Великобритании из ЕС.

Референдум о выходе Великобритании из ЕС прошел 23 июня 2016 года, тогда идею Brexit поддержали 51,9% избирателей.

**Комментарий эксперта:** таким образом, процедура выхода страны из ЕС откладывается как минимум на последнюю неделю марта. Ранее ходили спекуляции о том, что уже сегодня, 14 марта, премьер-министр Великобритании Тереза Мэй во время своего выступления в Палате общин может объявить о том, что она направила в Брюссель уведомление о начале применения статьи 50 и тем самым запустить Brexit.

**Впервые в истории  
США региональный  
банк Федеральной ре-  
зервной системы воз-  
главил афроамериканец**

Профессор из Университета Южной Калифорнии вошел в историю, став первым афроамериканцем, возглавившим один из 12 региональных банков Федеральной резервной системы.

В понедельник Рафаэль Бостик занял должность президента филиала банка ФРС в Антанте. Совет директоров единогласно проголосовал за его кандидатуру. Его выбрали после того, как члены Конгресса и правозащитные организации раскритиковали центральное финансовое учреждение за отсутствие расового разнообразия. Инициаторы перемен не случайно выбрали для их внедрения именно Антанту - существенную часть населения региона составляют афроамериканцы.

Бостик осознает значимость своего назначения, называя его "важным моментом". В этом году новоиспеченный президент банка станет членом комитета по открытым рынкам ФРС США. Бостик получил степень доктора экономических наук в Стэнфорде. С 1995 по 2001 год он был членом Совета Управляющих ФРС в Вашингтоне, с 2009 по 2012 год работал в департаменте жилищного строительства и городского развития США, а после этого занимал руководящую должность в Школе ценовой политики Сол в Университете Южной Калифорнии.

**Комментарий эксперта:** между тем, руководители ФРС, по-видимому, убежденные в том, что экономика, наконец, излечилась от рецессии, готовы продолжать повышать процентные ставки. Эта стратегия, направленная на предотвращение инфляции, будет усилена, если администрация Трампа выполнит обещания тратить большие суммы денег на инфраструктуру.

## Инфоповод: Европейский кризис

### **Парламент Великобритании разрешил начать Brexit**

Верхняя палата британского парламента большинством голосов наделила премьер-министра правом начать процедуру Brexit – выхода Великобритании из состава ЕС. Ранее такое же решение приняла нижняя палата парламента. В соответствии с законодательством закон о Brexit теперь должна одобрить королева.

Премьер-министр Т.Мэй, возможно, не будет немедленно подписывать документ о старте процедуры выхода Великобритании из ЕС.

Как отмечает «Би-би-си», решение обеих палат парламента приветствовали сторонники Brexit. Так, депутат от Консервативной партии Доминик Рааб заключил, что настало время начать переговоры с Евросоюзом, чтобы договориться с Брюсселем о взаимовыгодных условиях выхода Великобритании из ЕС.

Референдум о выходе Великобритании из ЕС прошел 23 июня 2016 года, тогда идею Brexit поддержали 51,9% избирателей.

## 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