



Акции		Валюты		Металлы / Сырье				
S&P 500	2348.7	-0.30%	USD/RUB*	56.004	-1.17%	Нефть Brent*	52.2	0.54%
euro Stoxx 600	378.1	0.02%	EUR/RUB*	60.788	0.19%	Нефть WTI*	49.9	0.48%
ММВБ	1944.7	0.65%	ЦБ: «корзина»*	58.157	-0.56%	Золото*	1275.3	-0.71%
MSCI Rus	555.4	0.13%	EUR/USD*	1.086	1.19%	Никель	9395.0	0.16%
MSCI EM	961.8	0.35%	USD/JPY*	110.120	0.94%	Медь	5601.0	-0.19%

*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:



Внешний фон перед открытием рынка в России носит умеренно позитивный характер

Результатирующее влияние ключевых внешних факторов, оказывающих существенное воздействие на поведение российского финансового рынка, сегодня в начале дня, по нашим оценкам, складывается умеренно позитивным. Котировки фьючерсов на нефть марки Brent вновь поднялись выше отметки \$52 за баррель на фоне решения комитета стран ОПЕК+ продлить соглашение о сокращении добычи ещё на полгода. Фьючерсы на ведущие фондовые индексы США сегодня утром прибавляют. Основные азиатские фондовые индикаторы не показывают единой динамики. Премаркет европейской сессии сигнализирует о повышении ведущих европейских фондовых индексов в начале торгового дня на фоне увеличения «аппетита» инвесторов к риску после 1-го тура выборов президента Франции. Открытие российского рынка акций сегодня ожидаем увидеть в позитивном ключе в районе 1945-1950 пунктов по индексу ММВБ, предполагая, что в условиях благоприятного внешнего фона этот фондовый индикатор продолжит подъем.

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: Госдолг к ВВП
США: Индексы экономической активности

Драйверы рынка

стр. 3

Сбербанк: краткосрочный рост в рамках среднесрочного снижения

Анализируем технично: Сбербанк

стр. 4

Длинная позиция: Северсталь. Покупка в зоне 783 р., тейк-профит: зона 830 р., стоп-лосс: 756 р.

Торговые идеи: Северсталь

стр. 5

ВВП РФ в 1-м квартале вырос
Рубль может ослабнуть во 2-3 квартале
Композитный индекс PMI еврозоны вырос в апреле
Сводный PMI США снизился до минимума за 7 мес.

Дайджест новостей

стр. 6

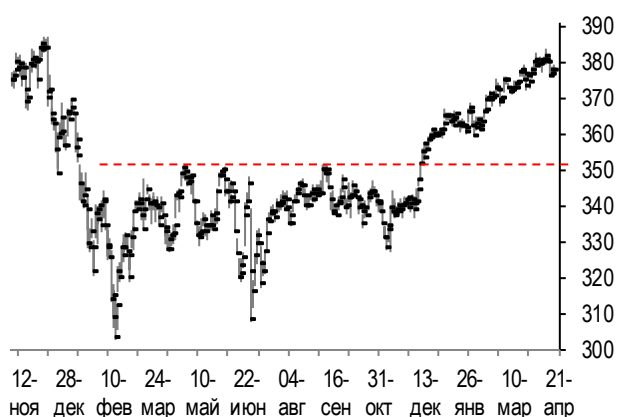
Макрон победил в первом туре выборов президента Франции

Инфоповод

стр. 8

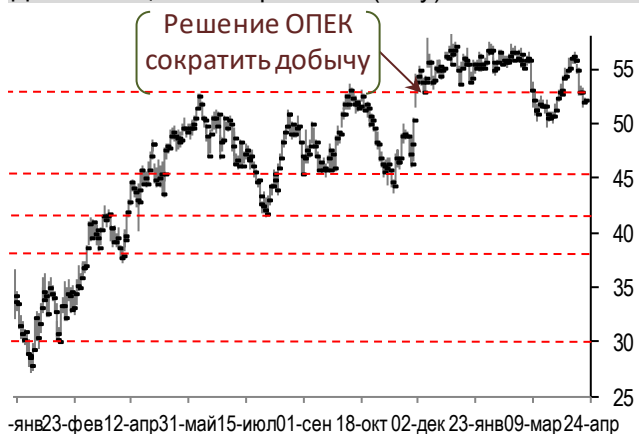
Конъюнктура рынков

Динамика фондового индекса euro STOXX 600 (daily)



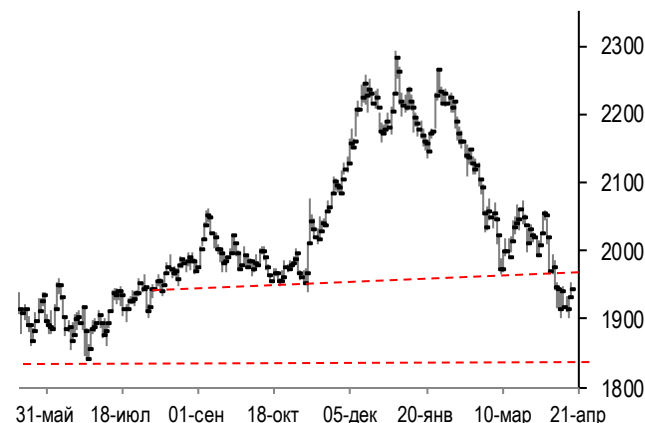
Source: Bloomberg, Solid Research

Динамика цен на нефть Brent (daily)



Source: Bloomberg, Solid Research

Динамика фондового индекса ММВБ (daily)



Source: Bloomberg, Solid Research

Ведущие европейские фондовые индексы в пятницу не показали единой динамики. Британский фондовый индекс FTSE 100 по итогам дня снизился на 0.06% при оборотах торгов на 10% выше среднемесячных. При этом наибольшее отрицательное влияние на поведение индекса FTSE 100 оказало снижение котировок акций нефтегазовых гигантов BP (-1.2%) и Royal Dutch Shell (-0.4%), а также горнодобывающих предприятий Anglo American (-1.7%), BHP Billiton (-1%) и компании, специализирующейся на производстве бытовых товаров Reckitt Benckiser (-0.8%). Сдержало снижение индекса FTSE 100 повышение акций электросетевой компании National Grid (+1.2%) и фармацевтической компании Shire (+1.1%). В свою очередь, французский фондовый индекс CAC в пятницу просел на 0.37% при оборотах торгов почти в два раза выше среднемесячных, а падением из числа бумаг, входящих в его состав, выделились акции нефтесервисной компании TechnipFMC (-2.1%), консалтинговой Atos (-2.2%) и производителя пищевых продуктов Danone (-2.4%). Немецкий индикатор DAX (+0.18%) вырос на фоне повышения котировок акций Bayer (+0.8%), Allianz (+0.8%), Adidas (+1.2%) и Deutsche Bank (+1.5%) внесших существенный вклад в его подъем.

Фондовый рынок США в пятницу снизился. Индекс американских "голубых фишек" Dow Jones опустился в итоге дня на 0.15%, а наибольшее отрицательное влияние на его поведение оказало падение котировок акций корпорации IBM (-1.2%) и банка Goldman Sachs (-0.6%). Индекс high-tech биржи NASDAQ опустился на 0.11% на фоне понижения в цене акций Alexion Pharm (-1.6%), Regeneron Pharm (-1.7%), Biomarin Pharm (-1.9%), Micron (-2.3%), Viacom (-2.8%) и Mattel (-13.6%). Индекс "широкого рынка" США S&P500 (-0.3%) тоже понес потери при оборотах торгов на 20% выше среднемесячных, а понижением в его отраслевом спектре выделился индекс телекоммуникационного сектора (-1.6%).

Котировки июньских фьючерсов на нефть Brent в пятницу упали на 1.9% на фоне сообщений о росте буровой активности в США, где число активных нефтяных буровых установок достигло 2-х летнего максимума.

Рынок акций РФ в пятницу вырос. Индекс ММВБ прибавил 0.65% при оборотах торгов на 20% выше среднемесячных, а наибольший вклад в его рост внесли обыкновенные акции Сбербанка (+0.9%) и «префы» Транснефти (+5.8%). Подсчитываемый в долларах индекс РТС (+0.08%) подрос слабее из-за ослабления рубля к доллару США

Календарь событий

Дата	Время мск	Регион	Событие	Период	Прогноз	Пред. значение
24.04	12:00		Госдолг к ВВП (%)	2016		90.4
	15:30		Индекс общеэкономической активности ФРБ Чикаго (пункты)	март	0.50	0.34
	17:00		Индекс произв. активности ФРБ Далласа	апрель	17.0	16.9
25.04	16:00		Индекс цен на жилье FHFA (% м/м)	февраль	0.4	0.0
	16:00		Индекс цен на жилье S&P CoreLogic CS 20-City (%г/г)	февраль	5.73	5.73
	17:00		Продажи на первичном рынке жилья (% м/м)	март	-1.4	6.1
	17:00		Индекс потребительского доверия Conference Board	апрель	123.0	125.6

Сигналы технического анализа

Бумага	Направление	Фигура	Тайм - фрейм	Отмена сигнала	Открытие позиции	Тейк-профит	Стоп-лосс	Эффективность сигнала*	Уровень трейлинг-стопа	Статус сигнала
VTBR	Покупка	Поддержка	60 мин.	<0.0635	0.0647	0.069	0.0628	2.20		открыт
МОЕХ	Покупка	V-разворот	60 мин.	<104	106.66	114	103.6	2.33	108.4	открыт
FEES	Покупка	Поддержка	60 мин.	<0.172	0.179	0.195	0.169	1.51		открыт
NVTK	Покупка	Дв. Дно	60 мин.	<675	694	737	668	1.59		открыт
СНMF	Покупка	Переверн. ГиП	60 мин.	<765	783	830	756	1.68		

Анализируем технично: Сбербанк

Долгосрочно: рост



Со второй половины 2014 г. и до осени 2015 г. бумага не могла преодолеть сопротивление в районе 80 р. Быки постепенно поджимали цену и в октябре прорвали уровень с последующим ростом до 110 р. После коррекции от этого уровня к середине прошлого года установился растущий тренд. Два месяца не могли прорвать 150 р. Консолидация раскрылась вверх с отрывом от линии тренда. Три неудачных попытки прорвать 180 р. Бумага выходит за рамки растущего тренда и корректируется к 150 р. Позитивный последний бар дает надежды на возобновление роста. Но нужно выходить выше 165 р.

Среднесрочно: снижение



В ноябре - три импульсных волны до 185 р. с отрывом от линии тренда. Здесь сделали длинный шип, после которого был еще один импульс вверх, но цена не смогла обновить максимум. В течение двух месяцев бумага сделала четыре попытки пройти сопротивление 180 р. В феврале обновили локальный минимум и начал формироваться падающий канал. В середине апреля обновили локальный минимум в канале. Несмотря на хороший рост внутри канала на прошлой неделе, быкам надо выходить выше 165 р., чтобы привлечь новых покупателей.

Краткосрочно: рост

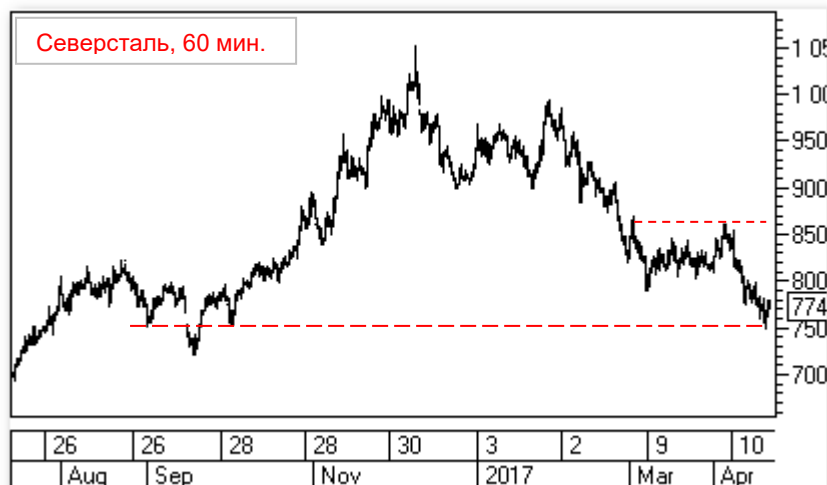


Очередная падающая волна внутри среднесрочного понижающегося канала. Пробой поддержки на круглом уровне 150 р. не удался. Первый отскок – до 155 р. Консолидацию раскрывают вверх. Сейчас наблюдается вторая растущая волна. Если пройдут 160 р., то рост может продолжиться в район 165 – 170 р.

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:



В апреле бумага показала вторую заметную падающую волну в этом году. В четверг цена пришла на уровне 750 р. Поддержка на это уровне была отмечена в сентябре прошлого года. Сильный отскок в середине торгов в четверг привел цену к 780 р. в пятницу. Здесь обозначилось локальное сопротивление. В последний час торгов медведи попробовали сделать откат, но к закрытию движение наполовину выкупили. В целом, получается перевернутая «голова и плечи», которая может раскрыться вверх при пробое 780 р. Формально, цена вышла из падающего тренда и вполне может попробовать пойти в рост. Мы не рекомендуем открывать позиции в начале торгов.

Торговый план открытия **длинной позиции**:

1. Покупка в зоне 783 р.,
2. Тейк-профит: зона 830 р. и выше. Для защиты прибыли целесообразно использование скользящих стопов,
3. Стоп-лосс: 756 р.
4. Сигнал действителен, пока цена находится выше уровня 765 р.

Дайджест новостей

ВВП РФ в 1-м квартале вырос

ВВП России в I квартале 2017 года вырос на 0,4% в годовом исчислении, заявил глава Минэкономразвития (МЭР) Максим Орешкин, уточнив, это оценка с поправкой на високосный год, сделанная на основе месячных оценок Росстата.

"В I квартале, если смотреть к уровню прошлого года, у нас оценка с поправкой на високосный год - рост на 0,4%. У нас было много особенностей в I квартале. Очень важно понимать, что был не только високосный прошлый год, еще была история с переносом праздничных дней с мая на февраль (в 2016 году), поэтому февральские данные нерепрезентативны", - сказал Орешкин в кулуарах Красноярского экономического форума.

Комментарий эксперта: стоит отметить, что Минэкономразвития ожидает ускорения годовых темпов роста ВВП позднее в этом году до 2% в годовом исчислении. Усиление темпов роста российской экономики в ближайшие месяцы подтвердит тезис о том, что она переходит к фазе активного роста.

Рубль может ослабнуть во 2-3 квартале

Рубль может ослабнуть во II-III кварталах 2017 г. с учетом ухудшения платежного баланса, вызванного сезонными факторами, заявил в кулуарах Красноярского экономического форума министр экономического развития Максим Орешкин.

"Был сезонный сильный платежный баланс, был приток капитала в первом квартале. Это привело к отклонениям. То, что мы ожидаем - второй-третий квартал - платежный баланс будет существенно хуже, и рубль естественным образом скорректируется", - сказал Орешкин.

Комментарий эксперта: отмечающееся в последнее время укрепление рубля обусловлено рядом временных факторов и негативно сказывается на конкурентоспособности российской продукции при её экспорте, поэтому предполагаемое Минэкономразвития умеренное ослабление рубля во 2-3 квартале будет способствовать ускорению роста отечественной экономики.

Газпром нефть выплатит рекордные дивиденды по итогам 2016 года

Совет директоров "Газпром нефти" рекомендовал акционерам на годовом собрании одобрить дивиденды по итогам 2016 года в размере 50,64 млрд руб., или 10,68 руб. на одну обыкновенную акцию, говорится в сообщении компании.

Общий размер дивидендов соответствует 25,3% от величины чистой прибыли "Газпром нефти" по МСФО, которая по итогам 2016 года составила 200,2 млрд руб. Компания отмечает, что это будут рекордные дивиденды за всю историю "Газпром нефти".

Датой составления списка лиц, имеющих право на получение дивидендов, предлагается определить 26 июня 2017 года.

Комментарий эксперта: котировки акций компании снизились, несмотря на объявление рекордных дивидендов, поскольку на рынке присутствовали ожидания более значительной доли дивидендных выплат, чем уровень в 25% от величины чистой прибыли по МСФО, который фактически в настоящее время выступает «минимальным» для дивидендных выплат акционерам.

Активность в производственном секторе Японии выросла 8 месяц подряд

Индекс японских производителей от Nikkei или PMI, согласно предварительным оценкам, вырос до 52,8 в апреле с 52,4 в марте.

PMI зафиксировал уровень выше 50 восьмой месяц подряд.

В условиях увеличения внешнего спроса этот сектор был подкреплен более сильными экспортными показателями в апреле, причем новые экспортные заказы росли с максимальной скоростью за последние три года", - сказал Пол Смит, старший экономист IHS Markit, который комментирует исследование.

Он добавил: "Компании также нанимают самыми быстрыми темпами за 34 месяца, но ценовое давление продолжает расти, поскольку затраты на производство и отпусные расходы растут более высокими темпами".

Flash PMI основан на 85% от общего числа опросов PMI. Окончательный PMI для апреля будет опубликован 1 мая.

Комментарий эксперта: тем не менее, внутренний спрос остаётся слабым, и увеличение индикатора произошло в основном на фоне сильного внешнего спроса. Однако, учитывая протекционистскую торговую политику президента США Дональда Трампа, перспективы дальнейшего роста станут более туманными.

Композитный индекс PMI еврозоны вырос в апреле

Предварительные данные показали в пятницу, что экономическая активность в еврозоне неожиданно выросла в апреле и достигла шестилетнего максимума. Оптимизм в отношении экономики региона вырос.

В своем отчете исследовательская группа IHS Markit сообщила, что композитный индекс деловой активности PMI, который измеряет совокупный объем производства, как в обрабатывающей промышленности, так и в сфере услуг, вырос до 56.7 в апреле, по сравнению с показателем предыдущего месяца в 56.4 и превысил прогноз снижения до 56.3.

Индекс деловой активности в секторе услуг неожиданно вырос до 56.2 в этом месяце. Аналитики ожидали, что индекс останется неизменным и составит 56, как и в марте месяце.

Предварительный индекс деловой активности в секторе производства еврозоны вырос до 56.8 с учетом сезонных колебаний в этом месяце после роста до 56.2 в марте. Аналитики ожидали, что индекс снизится до 56 в апреле.

В отчете указывается не только то, что все три составные показателя активности достигли 72-месячного максимума, но и то, что темпы создания рабочих мест также выросли до самого высокого уровня за последние десять лет, поскольку компании увеличили производственные мощности в соответствии с растущим спросом и широким оптимизмом относительно будущих перспектив.

«Тем временем ценовое давление оставалось одним из самых сильных за последние шесть лет», - добавила исследовательская группа.

Главный экономист IHS Markit Крис Уильямсон отметил, что данные показали сильный старт во втором квартале и соответствуют экономическому росту на 0.7%.

Комментарий эксперта: отметим, что самый большой краткосрочный риск сейчас это выборы во Франции, но по полученным данным видно, что деловые настроения явно не ухудшились. Надежные темпы расширения проявляются как в производстве, так и в услугах, что является следствием, прежде всего слабого евро, умеренной инфляции, а также улучшения на рынке труда.

Продажи жилья на вторичном рынке США выросли в марте сильнее ожиданий

Количество сделок по продаже жилья на вторичном рынке США увеличилось в марте 2017 года на 4,4% по сравнению с пересмотренным показателем февраля до 5,71 млн, следует из доклада Национальной ассоциации риэлторов (NAR).

Аналитики ожидали роста числа сделок на 2,5% до 5,6 млн с первоначального показателя февраля в 5,48 млн сделок.

Показатель февраля был пересмотрен в сторону уменьшения — до 5,47 млн с 5,48 млн. В годовом выражении объем продаж вторичного жилья в марте вырос на 5,9%.

По данным ассоциации, доля проблемной недвижимости на рынке вторичного жилья США в марте составила 6% от общего объема, тогда как в феврале показатель составлял 7%. При этом в марте 2016 года показатель был на уровне 8%.

Продажи домов для одной семьи (single family home) в США составили в отчетном месяце 5,08 млн сделок (рост на 6,1% в годовом выражении и на 4,3% — в месячном). Средняя стоимость таких домов по стране увеличилась в годовом выражении на 6,6% до \$237,8 тыс.

Комментарий эксперта: таким образом, несмотря на то, что покупка дома стала дороже за последний год, в марте 2017 г. был зафиксирован самый быстрый рост с февраля 2007 года. Тогда продажи составляли 5,79 миллиона единиц. Продажи поддерживает сильная потребительская уверенность и хороший спрос.

Сводный PMI США снизился до минимума за 7 месяцев

Сводный индекс деловой активности (Purchasing Managers Index, PMI) США в апреле 2017 г. опустился до минимума за семь месяцев, свидетельствуют предварительные данные IHS Markit.

Индекс составил 52,7 пункта по сравнению с 53 пунктами в марте.

PMI сферы услуг в апреле снизился с 52,8 до 52,5 пункта. Индекс активности в производственном секторе опустился с 53,3 до 52,8 пункта. Оба индикатора достигли минимума за семь месяцев.

"Данные PMI указывают на то, что в начале II квартала экономика США продолжила терять импульс к росту. Результаты исследования свидетельствуют о росте ВВП на 1,1% после подъема на 1,7% в I квартале", - сообщил главный экономист Markit Крис Уильямсон.

"Сфера услуг продемонстрировала самый слабый рост активности за семь месяцев, а в производственном секторе наблюдались признаки замедления роста от двухлетнего максимума, зафиксированного в начале года, несмотря на то что экспортные заказы выросли", - отметил он.

"Опросы отразили заметное снижение темпов найма в марте, которое продолжилось и в апреле. Последние данные опроса соответствуют росту числа рабочих мест вне сельского хозяйства лишь на 100 тыс.", - добавил экономист.

Комментарий эксперта: экономика США явно замедляется и как долго будет продолжаться это замедление целиком и полностью зависит от реализации политики Трампа, положительных результатов от которой до сих пор нет. В этом свете и дальнейшее восстановление цен на нефть также будет нереалистичным.

Инфоповод: Европейский кризис

Макрон победил в первом туре выборов президента Франции

Лидер движения "На марше" Эмманюэль Макрон победил в первом туре выборов президента Франции, набрав 23,75% голосов, сообщает агентство Reuters.

Председатель "Национального фронта" Марин Ле Пен получила 21,53% голосов, став вторым кандидатом, прошедшим во второй тур. Кандидат от правоцентристской партии "Республиканцы" Франсуа Фийон занимает третье место, получая 19,91% голосов, четвертым становится лидер леворадикального движения "Неподчинившаяся Франция" Жан-Люк Меланшон, за него проголосовали 19,64% избирателей.

Теперь начинается новый этап предвыборной кампании, в котором борьба развернется между Макроном и Ле Пен. Решающее голосование, согласно закону, пройдет ровно через две недели после первого тура - в воскресенье, 7 мая. По его итогам определится имя 25-го президента Франции.

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	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

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