



Акции			Валюты		Металлы / Сырье			
S&P 500	2383.1	0.05%	USD/RUB*	58.300	0.11%	Нефть Brent*	55.7	-0.36%
euro Stoxx 600	375.2	-0.10%	EUR/RUB*	61.797	-0.13%	Нефть WTI*	53.1	-0.43%
ММВБ	2056.9	0.39%	ЦБ: «корзина»*	59.873	0.00%	Золото*	1233.6	-0.10%
MSCI Rus	570.3	0.64%	EUR/USD*	1.060	-0.20%	Никель	10900.0	0.00%
MSCI EM	931.1	-0.57%	USD/JPY*	113.900	-0.12%	Медь	5910.0	-1.40%

*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 умеренно негативный характер

Результатирующее влияние ключевых внешних факторов, оказывающих существенное воздействие на поведение российского финансового рынка, сегодня в начале дня, по нашим оценкам, складывается умеренно негативным. Котировки майских фьючерсов на нефть марки Brent находятся под давлением на фоне сообщений о росте буровой активности в США 7-ую неделю подряд. Фьючерсы на ведущие фондовые индексы США сегодня утром несут потери. Основные азиатские фондовые индикаторы не показывают единой динамики. Премаркет европейской сессии сигнализирует о понижении ведущих европейских фондовых индексов в начале торгового дня. Открытие российского рынка акций сегодня ожидаем увидеть в районе 2055 пунктов по индексу ММВБ, предполагая в дальнейшем увидеть колебания этого фондового индикатора вблизи текущих уровней под влиянием перманентных сдвигов внешнего фона.

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: Индекс доверия инвесторов от Sentix
США: Заказы на товары длительного пользования

Драйверы рынка

стр. 3

Северсталь: краткосрочное снижение в рамках среднесрочного снижения

Анализируем технично:
Северсталь

стр. 4

Длинная позиция: Газпром. Покупка в зоне 135,6 р., тейк-профит: зона 147 р., стоп-лосс: 131,8 р.

Торговые идеи:
Газпром

стр. 5

Индекс PMI в сфере услуг РФ в феврале упал до трехмесячного минимума

Дайджест новостей

стр. 6

Минфин РФ Лпродолжит покупать валюту

Индекс деловой активности в сфере услуг США вырос

Йеллен, ФРС: руководители ФРС рассмотрят возможность повышения ставок на мартовском заседании

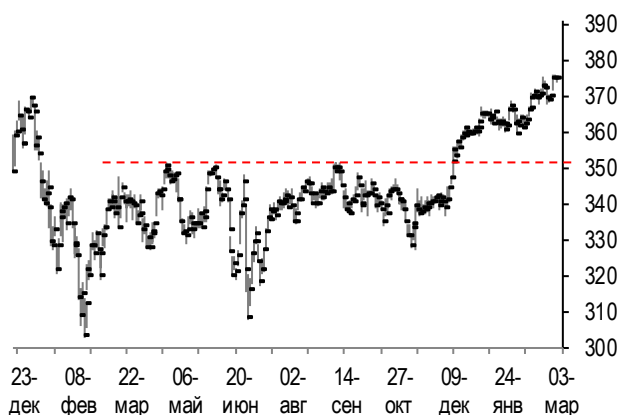
Ле Пен считает холодную войну с Россией угрозой для Европы

Инфоповод

стр. 9

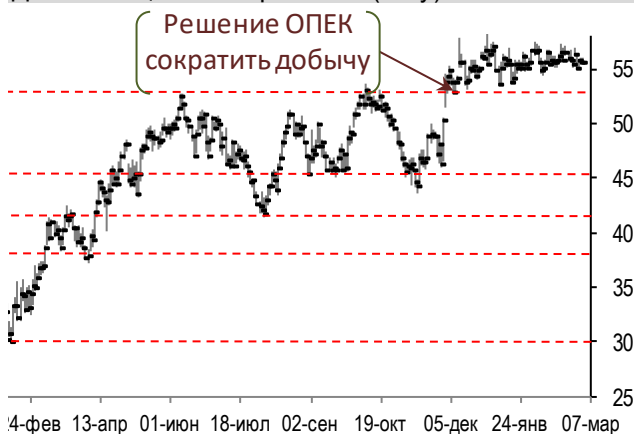
Конъюнктура рынков

Динамика фондового индекса euro STOXX 600 (daily)



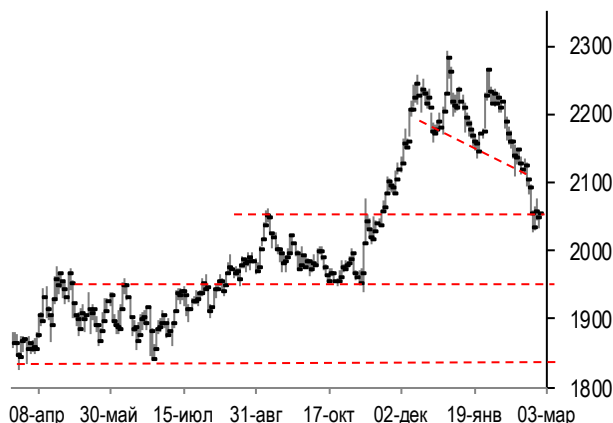
Source: Bloomberg, Solid Research

Динамика цен на нефть Brent (daily)



Source: Bloomberg, Solid Research

Динамика фондового индекса ММВБ (daily)



Source: Bloomberg, Solid Research






Ведущие европейские фондовые индексы в пятницу не показали единой динамики. Британский фондовый индекс FTSE 100 по итогам дня потерял 0.11% при оборотах торгов чуть выше среднемесячных. При этом наибольшее отрицательное влияние на поведение этого индикатора оказало снижение котировок акций рекламного концерна WPP (-8%), предупредившего инвесторов о том, что глобальная неопределенность в экономике и политике может привести к ослаблению темпов роста его финансовых показателей в текущем году. Сдержало снижение индекса FTSE 100 повышение в цене акций фармацевтических компаний AstraZeneca (+0.7%), Shire (+0.7%), GlaxoSmithKline (+0.8%) и банка HSBC (+0.6%). В свою очередь, французский фондовый индекс CAC в пятницу прибавил 0.63% при оборотах торгов примерно на 10% выше среднемесячных, а повышением из числа бумаг, входящих в его состав, выделились акции банков Societe Generale (+4.6%), BNP Paribas (+2.8%), Credit Agricole (+2.8%) и автопроизводителей Peugeot (+2.9%), Renault (+1.7%). Немецкий индикатор DAX (-0.27%) продемонстрировал снижение в контексте отмечавшегося падения котировок акций Deutsche Telekom (-0.7%), Deutsche Bank (-1.2%) и промышленной группы Linde (-1.6%).

Фондовый рынок США в пятницу слегка прибавил. Индекс американских "голубых фишек" Dow Jones повысился в итоге дня на 0.01%, а наибольшее положительное влияние на его динамику оказали акции банка Goldman Sachs (+0.7%). Индекс high-tech биржи NASDAQ вырос на 0.16% на фоне повышения котировок акций Micron (+3.5%), Incyte (+3.1%), Paccar (+1.9%) и Western Digital (+1.7%). Индекс "широкого рынка" США S&P500 (+0.05%) тоже показал положительную динамику при оборотах торгов на 15% ниже среднемесячных, а повышением в его отраслевом спектре выделился индекс сектора «Здравоохранение» (+0.4%). Выступившая глава ФРС Джанет Йеллен заявила, что повышение ставки по итогам заседания 15 марта вполне вероятно, если данные по занятости и инфляции США продолжат соответствовать прогнозам регулятора.

Котировки майских фьючерсов на нефть Brent в пятницу выросли на 1.5% на фоне сообщений о том, что Ливия приостановила отгрузку нефти на двух крупнейших экспортных терминалах и сократила добычу на своих месторождениях.

Рынок акций РФ в пятницу вырос. Индекс ММВБ прибавил 0.39% в основном благодаря росту в цене акций Газпрома (+2.7%) и Сбербанка (+0.6%). Подсчитываемый в долларах индекс РТС (+0.77%) поднялся более значительно из-за укрепления позиций рубля к доллару США.

Календарь событий

Дата	Время мск	Регион	Событие	Период	Прогноз	Пред. значение
06.03	12:30		Индекс доверия инвесторов от Sentix (пункты)	март	18.5	17.4
	18:00		Промышленные заказы (% м/м)	январь	1.0	1.3
	18:00		Заказы на товары длит. пользования (% м/м)	январь	1.0	1.8
07.03	13:00		ВВП (% г/г)	4Q 16	1.7	1.7
	16:30		Торговый баланс (\$ млрд)	январь	-48.5	-44.3

Сигналы технического анализа

Бумага	Направление	Фигура	Тайм - фрейм	Отмена сигнала	Открытие позиции	Тейк-профит	Стоп-лосс	Эффективность сигнала*	Уровень трейлинг-стопа	Статус сигнала
GMKN	Покупка	Поддержка	60 мин.	<9200	9405	9880	9130	1.68		открыт
TATN	Покупка	Пробой сопр-я	60 мин.	<361	370	398	358.4	2.34		
GAZP	Покупка	Пробой сопр-я	61 мин.	<133	135.6	147	131.8	2.92		

Анализируем технично: Северсталь

Долгосрочно: рост



Во второй половине 2014 г. развивается мощный рост. На 750 р. - сильное сопротивление, которое удерживают в течение 2015 г. Отскоком от 600 р. в первой половине 2016 г. бумага пробивает 750 р. Небольшой прокол 800 р., и следует сильная коррекция. Цена пришла на наклонную линию поддержки. Быки смогли удержаться и сделали отскок до наклонного сопротивления. Сформировался растущий канал. В сентябре – слабая коррекция до середины фигуры. Быстрый разворот с выходом из канала вверх. Прокол 1000 р. Локальную поддержку 900 р. прорвали, и бумага вышла из растущего тренда второй половины 2016 г. На 800 – 820 р. может быть поддержка.

Среднесрочно: снижение



С середины сентября разворачивается трендовый рост, который продолжается почти до середины декабря. Заметный прокол 1000 р. в форме шипа. Коррекция пробивает растущий тренд и останавливается на поддержке на 900 р. Быки не смогли развить рост. Коррекция от 1000 р. с начала января перешла в снижение с пробоем важной поддержки 900 р. Первый заметный бычий день 1 марта был погашен. К концу пятницы бумагу прижали почти к минимумам снижения. Но здесь уже проходит сильная долгосрочная поддержка. Для перелома падающего тренда надо выходить и закрепляться выше 850 р.

Краткосрочно: снижение

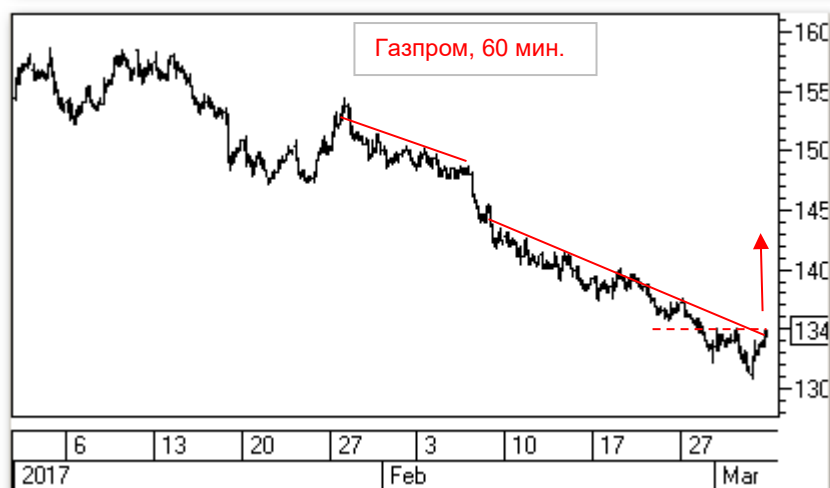


Очередная падающая волна в третьей декаде февраля в рамках снижения с конца января от 1000 р. Хороший отскок от 820 р. Похоже на первые покупки. Однако медведи все еще сильны и смогли погасить импульс больше, чем наполовину. А к концу торгов в пятницу и вовсе пришли на последний локальный минимум. Краткосрочно, быкам важно удержаться на 820 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 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.). С открытия торгов в пятницу обновили локальный минимум в районе 131 р. Затем цена росла в течение дня. Торги закрыли почти на внутрисдневном максимуме. Бумага слегка наметила выход из-под линии падающего тренда и уперлась в локальное сопротивление на 135 р. Успешный прорыв этого уровня обозначит завершение падающего тренда и может привлечь новых покупателей, после чего может развиваться рост. Не рекомендуется открывать позицию с начала торгов.

Торговый план открытия **длинной позиции**:

1. Покупка в зоне 135,6 р.,
2. Тейк-профит: зона 147 р. и выше. Для защиты прибыли целесообразно использование скользящих стопов,
3. Стоп-лосс: 131,8 р.
4. Сигнал отменяется, если цена закрепляется ниже уровня 133 р.

Дайджест новостей

Индекс PMI в сфере услуг РФ в феврале упал до трехмесячного минимума

Индекс деловой активности (PMI) в сфере услуг РФ в феврале 2017 года упал до минимума за три месяца и составил 55,5 пункта, сообщается в исследовании аналитического агентства IHS Markit. В январе значение индекса составляло 58,4 пункта.

При этом совокупный индекс Markit PMI, включающий также показатель деловой активности в промышленности, составил 55,4 пункта, опустившись с январского показателя 58,3 пункта.

Значение показателя PMI выше 50 пунктов указывает на рост деловой активности, а ниже этого уровня - на ее замедление.

Комментарий эксперта: сектор сферы услуг РФ в феврале продемонстрировал снижение темпов роста деловой активности после январского всплеска. Тем не менее, темпы роста деловой активности остались высокими на фоне увеличения объема незавершенных заказов и продолжения роста новых заказов.

Сальдированная прибыль предприятий РФ в 2016 г. выросла

Предприятия РФ в 2016 г. получили сальдированную прибыль в объеме 11.6 трлн рублей против 8.4 трлн рублей за 2015 г. (рост на 37,9%), говорится в сообщении Росстата. По итогам 2016 г. 38,5 тыс. организаций получили прибыль в размере 13.2 трлн, а 13,5 тыс. организаций имели убыток на сумму 1.6 трлн рублей.

Сальдированная прибыль компаний в сфере добычи полезных ископаемых составила 2.2 трлн рублей (снижение на 21,7% к 2015 г.). В обрабатывающих производствах сальдированная прибыль равнялась 3.2 трлн рублей (рост на 61,5%). В производстве и распределении электроэнергии газа и воды прибыль составила 706,6 млрд рублей (рост в 3,2 раза). В оптовой и розничной торговле сальдированная прибыль составила 2.3 трлн рублей (рост на 20,6%).

Комментарий эксперта: значительный рост прибыльности российских предприятий, а также сокращение доли убыточных организаций по сравнению с 2015 годом, в целом говорит о существенном улучшении ситуации в отечественной экономике.

Минфин продолжит покупать валюту

Минфин РФ планирует направить на покупку иностранной валюты на внутреннем рынке с 7 марта по 6 апреля 70,5 млрд рублей дополнительных нефтегазовых доходов федерального бюджета. Ежедневный объем покупки валюты в этот период планируется в эквиваленте 3,2 млрд рублей, говорится в сообщении Минфина.

Превышение ожидаемых нефтегазовых доходов бюджета в марте над месячной оценкой, предусмотренной законом о бюджете на 2017-2019 годы, прогнозируется в размере 91,9 млрд рублей. При этом фактически полученные нефтегазовые доходы в феврале были ниже их оценки, осуществленной месяцем ранее, на 21,4 млрд рублей.

При сохранении текущей конъюнктуры ожидается, что объем средств, направляемых на покупку валюты на внутреннем рынке, в последующие периоды будет выше, отмечается в сообщении.

Комментарий эксперта: продолжение покупок валюты Минфином станет фактором, препятствующим дальнейшему укреплению рубля. Предстоящие в последующие месяцы платежи по внешнему долгу и конвертация нерезидентами рублевых дивидендных выплат, впоследствии могут усилить давление на рубль и привести к его ослаблению.

Инфляция в Японии в январе выросла впервые за год

В январе потребительские цены в Японии выросли впервые более чем за год. Рост цен на энергоносители помог премьер-министру Синдзо Абэ и Банку Японии в их усилиях, направленных на борьбу с дефляцией.

Согласно опубликованным в пятницу официальным данным, в январе по сравнению с таким же периодом прошлого года потребительские цены в Японии выросли на 0,1%, после снижения на 0,2% в декабре. Рост отмечен впервые с декабря 2015 года, его размер совпал с прогнозом экономистов.

"В динамике цен мы достигли точки разворота", так как воздействие падения цен на нефть и усиления иены прекращается, сказал экономист Societe Generale Такудзи Аида.

"К концу года темп инфляции, видимо, ускорится благодаря повышательному давлению со стороны сокращения предложения на рынке труда", - добавил он.

Комментарий эксперта: таким образом, потребительские цены растут во всех развитых странах, даже в Японии, которая погрязла в дефляции на долгие годы. Несомненно, перспективы ужесточения монетарной политики скоро начнут обсуждать и здесь, поскольку из-за сверхнизких ставок страдают доходы, как коммерческих банков, так и страховых, пенсионных пр. фондов.

PMI сферы услуг Британии снизился в феврале

В феврале доминирующий сектор британской экономики – сфера услуг – расширился минимальными темпами за последние пять месяцев, что указывает на возможное замедление роста ВВП в целом в этом квартале.

Индекс деловой активности в сфере услуг Великобритании упал с 54.5 в январе до 53.3 в феврале, показал доклад исследовательской фирмы IHS Markit. Несмотря на то, что показатель остается выше отметки в 50 пунктов, которая отделяет расширение от сокращения, данные превысили прогнозы экономистов.

Эксперты Markit отметили, что композитный индекс, охватывающий сектор услуг, производства и строительства, указывает на экономический рост на 0.4% в этом квартале. Если прогнозы оправдаются, это будет минимальный рост ВВП за последний год.

В докладе также показано, что падение стоимости фунта после референдума продолжает оказывать влияние на цены. Затраты местных предприятий и цены на их товары и услуги выросли максимальными темпами за последние более чем восемь лет.

«Сохраняющийся резкий рост расходов дает основания полагать, что инфляция потребительских цен продолжит расти», – говорит Крис Уильямсон, главный бизнес-экономист Markit. Он добавил, что личные доходы потребителей могут оказаться под давлением на фоне высоких цен и низкого роста заработной платы.

Комментарий эксперта: отметим, что, не считая небольшого замедления в январе, индикатор смотрится достаточно неплохо. Напомним, что, по словам главы Центробанка Англии Марка Карни, британская экономика постепенно будет слабеть, потому, как нависшая над страной неопределенность будет способствовать сокращению как потребительских, так и бизнес расходов. Первые признаки спада потребления можно наблюдать по опубликованному недавно слабому индикатору розничных продаж.

Индекс деловой активности в сфере услуг США вырос сильнее ожиданий

Индекс деловой активности в сфере услуг США вырос в феврале 2017 года до 57,6% с январского уровня в 56,5%. Об этом свидетельствуют данные американского Института управления поставками (ISM).

Аналитики ожидали индикатор на уровне 56,5%.

Накануне стало известно, что число первичных заявок на пособие по безработице в США за неделю, завершившуюся 25 февраля, уменьшилось на 19 тыс. с пересмотренного показателя предыдущей недели и составило 223 тыс. Аналитики предполагали снижение показателя на 1 тыс. с первоначального показателя предыдущей недели до 243 тыс.

Днем ранее была обнародована статистика, согласно которой индекс деловой активности в промышленности США (ISM Manufacturing) в феврале 2017 года повысился до 57,7% с январских 56%. Эксперты прогнозировали сохранение показателя на январском уровне.

Комментарий эксперта: показатель достаточно серьезный, поскольку является опережающим для ВВП. Несмотря на нейтральные прогнозы, февральский релиз дает основания банкам и инвестиционным компаниям закладывать более высокие оценки основного макроэкономического показателя за I квартал.

Йеллен, ФРС: руководители ФРС рассмотрят возможность повышения ставок на мартовском заседании

Председатель Федеральной резервной системы США Джанет Йеллен в пятницу просигнализировала, что Центральный банк может повысить краткосрочные процентные ставки в рамках мартовского заседания. Она также предположила, что дальнейшее ужесточение денежно-кредитной политики будет возможным при соответствующих экономических показателях.

Йеллен дала понять, что ожидает большего числа повышений ставок в текущем году, чем на протяжении двух предыдущих лет. В 2015 и 2016 годах ставки были повышены всего по одному разу.

"В ходе мартовского заседания Комитет ФРС по операциям на открытом рынке оценит, насколько занятость и инфляция соответствуют нашим ожиданиям. В зависимости от результатов оценки может быть уместно дальнейшее повышение ставок", - сказала Йеллен.

Улучшение экономической ситуации, ускорение инфляции и перспективы наращивания бюджетных расходов в сочетании со снижением налогов могут позволить руководству ФРС повысить ставки в рамках заседания 14-15 марта.

"Уровень занятости по большей части соответствует тому, что указано в мандате ФРС, а инфляция приближается к целевому уровню в 2%", - отметила Йеллен.

Учитывая то, насколько ФРС приблизилась к своим целям, а также "отсутствии новых угроз для перспектив экономики, процесс отказа от поддерживаемой денежно-кредитной политики будет не столь медленным, как в 2015 и 2016 годах", заявила она.

Комментарий эксперта: заявления Йеллен не стали сюрпризом для рынков, поскольку количество ястребиных комментариев от представителей ФРС на прошлой неделе превысило все разумные пределы. Причем их послания рынкам были на удивление единообразны. На этом фоне всего за несколько дней рыночные ожидания по изменению ключевой процентной ставки в марте выросли с 30% до 80%. Глава ФРС не сказала ничего нового и шокирующего, и, по сути, просто подтвердила мнение своих коллег.

Доллар отреагировал резким снижением на выступление Йеллен - сработал принцип "покупай на ожиданиях, продавай на фактах".

Инфоповод: Европейский кризис

Ле Пен считает холодную войну с Россией угрозой для Европы

Кандидат на пост президента Франции, лидер партии "Национальный фронт" Марин Ле Пен заявила в интервью телеканалу CBS News, что холодная война против России представляет опасность для Европы.

"Я вам скажу, что представляет опасность для Европы. Это ведение холодной войны против России и подталкивание России в руки Китая. Вот это угроза", — сказала Ле Пен. Она также отметила, что концепция "российской угрозы" является "мошенничеством".

Ранее Европарламент лишил депутатской неприкосновенности лидера "Национального фронта" кандидата в президенты Франции Марин Ле Пен. Решение было принято в ходе голосования в Брюсселе по запросу прокуратуры Франции, которая подозревает Ле Пен в пропаганде экстремизма и насилия.

Кроме того, во Франции ведется расследование по делу о нецелевом использовании Ле Пен фондов Евросоюза. Политика подозревают в фиктивном трудоустройстве подруги и телохранителя, которых она наняла на должность помощника депутата.

Ле Пен, известной своими планами вывести Францию из НАТО и Евросоюза и снять санкции с России, может грозить тюремное заключение на срок до трех лет или штраф до 75 тысяч евро.

Впрочем, судебное разбирательство может продлиться более года, а с учетом апелляций - и дольше, так что само по себе оно не мешает Ле Пен принять участие в президентских выборах, первый тур которых состоится 23 апреля.

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