



Акции		Валюты		Металлы / Сырье				
S&P 500	2469.9	-0.11%	USD/RUB*	60.013	1.08%	Нефть Brent*	48.9	0.53%
euro Stoxx 600	379.2	-0.24%	EUR/RUB*	69.848	-0.02%	Нефть WTI*	46.6	0.56%
MMBB	1931.8	0.34%	ЦБ: «корзина»*	64.439	0.58%	Золото*	1255.7	0.03%
MSCI Rus	516.7	-1.38%	EUR/USD*	1.166	0.14%	Никель	9560.0	0.00%
MSCI EM	1064.3	0.39%	USD/JPY*	111.010	-0.08%	Медь	6000.0	-0.02%

*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 сентябрьских фьючерсов на нефть марки Brent колеблются в районе отметки в \$48.9 за баррель, прибавив на фоне заявлений Саудовской Аравии о намерении сократить объемы экспорта нефти в августе и прогнозов дальнейшего снижения запасов нефти в США. Фьючерсы на ведущие фондовые индексы США сегодня утром слегка снижаются из-за неоднозначного квартального отчета компании Alphabet, котировки акций которой на премаркете теряют около 3%. Основные азиатские фондовые индикаторы не показывают единой динамики. Премаркет европейской сессии сигнализирует о небольшом повышении ведущих европейских фондовых индексов в начале торгового дня. Открытие российского рынка акций сегодня ожидаем увидеть в районе 1930-1935 пунктов по индексу ММВБ, предполагая, что этот фондовый индикатор продолжит колебания вблизи текущих уровней, реагируя на перманентные изменения 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

США: Индексы цен на жилье
США: Индекс потребительского доверия

Драйверы рынка

стр. 3

Северсталь: краткосрочное боковое движение в рамках среднесрочного бокового движения

Анализируем технично:
Северсталь

стр. 4

Длинная позиция: Газпром. Покупка в зоне 119,6 р., тейк-профит: зона 124,44 р., стоп-лосс: 117,3 р.

Торговые идеи:
Газпром

стр. 5

МВФ подтвердил прогноз роста ВВП РФ в 2017 году на уровне 1,4%

Дайджест новостей

стр. 6

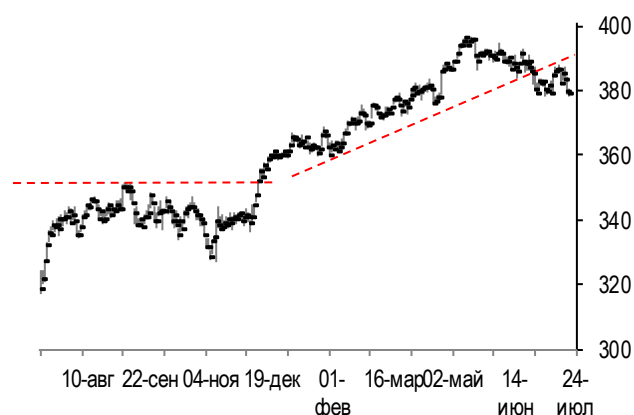
Мосбиржа предоставила корпорациям доступ к денежному рынку

Инфоповод

стр. 9

Конъюнктура рынков

Динамика фондового индекса euro STOXX 600 (daily)



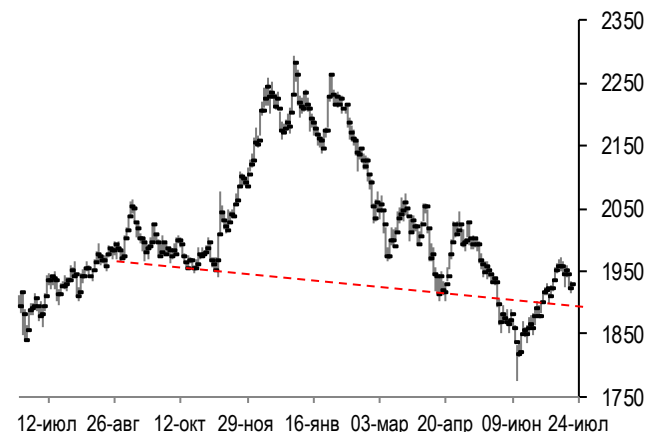
Source: Bloomberg, Solid Research

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 изменились разнонаправленно. Британский фондовый индекс FTSE 100 по итогам дня потерял 1.01% при оборотах торгов в два раза больше среднемесячных. При этом наибольшее отрицательное влияние на поведение индекса FTSE 100 оказало понижение котировок акций нефтегазовых гигантов Royal Dutch Shell (-1%), BP (-1.5%), компаний из потребительского сектора Reckitt Benckiser (-3.3%), British American Tobacco (-1.3%) и телекома Vodafone Group (-2%). Сдержало снижение индекса FTSE 100 повышение стоимости акций банка HSBC (+0.3%) и горнодобывающей компании Anglo American (+1.2%). В свою очередь, французский фондовый индекс CAC в понедельник вырос на 0.2% при оборотах торгов чуть ниже среднемесячных, а повышением из числа бумаг, входящих в его состав, отметились акции банков Societe Generale (+1.2%) и BNP Paribas (+0.9%). Немецкий индикатор DAX (-0.25%) понес небольшие потери вследствие падения котировок акций автоконцернов Daimler (-2.7%), BMW (-2.8%) и Volkswagen (-1.4%). Европейская комиссия заявила, что намерена провести расследование деятельности крупнейших автомобилестроительных компаний ФРГ, подозревая их в картельном сговоре.

Фондовый рынок США в понедельник не показал единой динамики. Индекс американских "голубых фишек" Dow Jones (-0.31%) продолжил сползать от достигнутого им на прошлой неделе исторического максимума, а наибольшее отрицательное влияние на его поведение оказало снижение котировок акций производителя бытовой химии Johnson & Johnson (-1.7%) и торговой сети Home Depot (-1.4%). Индекс high-tech биржи NASDAQ (+0.36%) прибавил на фоне роста в цене акций Apple (+1.2%), Facebook (+1%), Tesla (+4.3%) и Incyte (+3%). Индекс "широкого рынка" США S&P500 (-0.11%) слегка просел при оборотах торгов на четверть выше среднемесячных, а понижением в его отраслевом спектре выделился индекс телекоммуникационного сектора (-1%).

Котировки сентябрьских фьючерсов на нефть Brent в понедельник выросли на 1.1% на фоне прозвучавших заявлений Саудовской Аравии о намерении сократить объемы экспорта нефти.

Рынок акций РФ в понедельник не продемонстрировал единой тенденции. Индекс ММВБ (+0.34%) вырос при оборотах торгов на уровне среднемесячных. При этом наибольшее позитивное влияние на него оказали акции Магнита (+2.1%) и Норникеля (+2.4%). Подсчитываемый в долларах индекс РТС (-1.09%) снизился из-за ослабления рубля к доллару США.

Календарь событий

Дата	Время мск	Регион	Событие	Период	Прогноз	Пред. значение
25.07	16:00		Индекс цен на жилье FHFA (% м/м)	май	0.5	0.7
	16:00		Индекс цен на жилье S&P CoreLogic CS (% г/г)	июль	5.75	5.67
	17:00		Индекс потребительского доверия (пункты)	июль	116.5	118.9
	17:00		Индекс произв. активности ФРБ Ричмонда (пункты)	июнь	7	7
26.07	11:30		ВВП (% г/г)	2q 17	1.7	2.0
	16:00		Инфляция за неделю (% н/н)	неделя	0.1	0.1
	17:00		Продажи на первич. рынке жилья (% м/м)	июнь	0.8	2.9
	17:30		Изменение запасов нефти (млн. барр.)	неделя	-3.441	-4.727
	21:00		Решение ФРС по ставке (% верхняя граница)		1.25	1.25

Сигналы технического анализа

Бумага	Направление	Фигура	Тайм-фрейм	Отмена сигнала	Открытие позиции	Тейк-профит	Стоп-лосс	Эффективность сигнала*	Уровень трейлинг-стопа	Статус сигнала
MSNG	Покупка	Прямоуг-к	60 мин.	<2.5	2.565	2.8	2.468	2.33		
GAZP	Покупка	Поддержка	60 мин.	<118	119.6	124.44	117.3	2.06		

Анализируем технично: Северсталь

Долгосрочно: рост



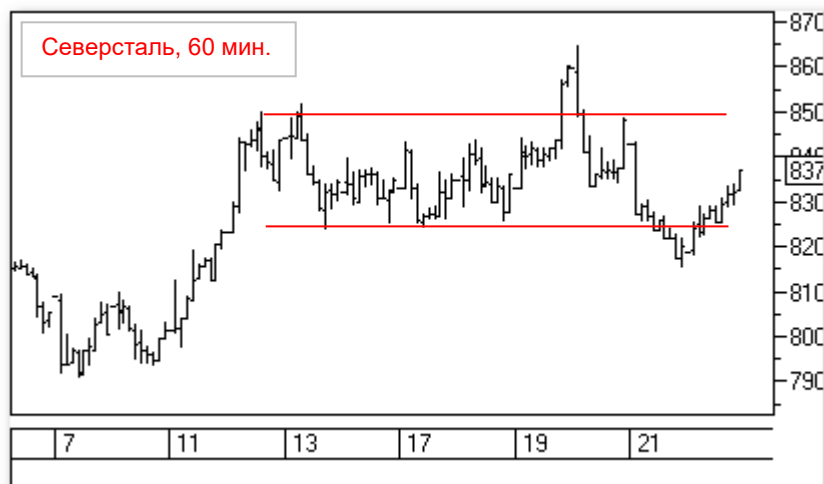
С начала 2015 г. бумага растет в сужающемся канале. В октябре пробой верхней границы канала и быстрый рост с проколом 1000 р. Локальную поддержку 900 р. прорвали, и бумага зашла обратно в канал. Верхняя граница сработала сопротивлением. Снижение продолжилось и дошло до 750 р. Этот уровень хорошо работал в 2015 – 2016 г, но в этот раз быки не смогли сдержать на нем продажи. Бумага пробивает нижнюю границу растущего канала, но развитие снижения ниже 700 р. не получается. Быки быстро выходят из-под падающего полугодичного тренда и возвращаются в канал. Появилось сопротивление 850 р.

Среднесрочно: боковое движение



В феврале текущего года снижение проходит через поддержку на 900 р. Следующая поддержка появляется на 800 р. – это долгосрочный уровень. Отскок идет очень вяло, и больше напоминает консолидацию. Ее раскрывают вниз, но после прохода 800 р. продажи встали. Однако и вернуться на этот уровень быки не смогли. В мае началась еще одна волна продаж, а к июню сформировался узкий падающий канал. После пробоя 700 р. быки резко развернули тренд и на ралли дошли до 850 р. Уровень прослеживался в марте и апреле. Сейчас продавцы пробуют начать коррекцию. Поддержка – 800 р.

Краткосрочно: боковое движение



Рост второй половины июня и первой половины июля довел бумагу до 850 р. Здесь видно сильное сопротивление, но и откаты у медведей тоже не получаются – локальная поддержка на 825 р. По сути, получается консолидация. На прошлой неделе – неудачные прорывы вверх и вниз. Вчера бумага росла в течение всего дня с хорошим выносом вверх на закрытии. Вполне возможно, что рост пойдет до 850 р. А вот дальше – вопрос.

Примечание: под долгосрочной тенденцией мы понимаем тенденцию, существующую в течение года, среднесрочной – в течение квартала, краткосрочной – в течение последних 5 – 10 дней.

Торговые идеи: Газпром

Идея для длинной позиции:



Во время снижения в первой половине этого года цена почти дошла до 110 р. Ниже этого уровня бумага была только в конце 2008 г. Прокол до 110 р. полностью выкупают. Получился шип на сильном уровне. Также, в тот день был очень большой объем. В итоге, в июне и начале июля, от 115 р. быки смогли развить трендовый рост, который дошел до 126 р. Дивидендный разрыв до 118 р. Эта поддержка хорошо работает на протяжении месяца. Цена сразу идет на отскок. За два дня рост доходит до 121 р., но развить рост быкам не удается. В пятницу бумага спускается к поддержке на 118р. С открытия понедельника – прокол уровня, который сразу выкупили. До конца дня цена консолидируется над поддержкой. В случае раскрытия консолидации вверх может развиваться рост. Быки еще могут попробовать закрыть дивидендный разрыв. Не рекомендуется открывать позицию с начала торгов.

Торговый план открытия **длинной позиции**:

1. Покупка в зоне 119,6 р.,
2. Тейк-профит: зона 124,44 р. и выше. Для защиты прибыли целесообразно использование скользящих стопов,
3. Стоп-лосс: 117,3 р.
4. Сигнал отменяется, если цена закрепляется ниже уровня 118 р.

Дайджест новостей

МВФ подтвердил прогноз роста ВВП РФ в 2017 году на уровне 1,4%

Международный валютный фонд (МВФ) ожидает роста экономики России в 2017 году на 1,4%, говорится в июльском обновлении бюллетеня "Перспективы развития мировой экономики" (World Economic Outlook, WEO).

В 2018 году ВВП РФ, по мнению фонда, вырастет также на 1,4%. Обе оценки совпадают с апрельскими прогнозами. По итогам 2016 года МВФ оценивал снижение российского ВВП в 0,2%.

Также фонд подтвердил прогнозы роста мирового ВВП в 2017 году на уровне 3,5%, в 2018 году - 3,6%. По итогам 2016 года рост мировой экономики, по оценке фонда, составил 3,1%.

Вместе с тем МВФ понизил прогноз мировых цен на нефть на 2017 и 2018 годы примерно на три доллара. По оценкам МВФ "предполагаемая цена, основанная на фьючерсных рынках (по состоянию на 1 июня 2017 года), составит \$51,9 за баррель в 2017 году и \$52 за баррель в 2018 году".

Комментарий эксперта: рост российской экономики сейчас носит восстановительный характер и несколько отстает от общемирового тренда. Для ускорения роста российской экономике при стабильных в среднем мировых ценах на нефть необходимы структурные преобразования, без которых продемонстрировать темпы на уровне мирового ВВП в 3,5-3,6% г/г экономике РФ будет затруднительно.

Мониторинговый комитет рекомендовал продление сделки ОПЕК+ после 1-го квартала 2018 года при необходимости

Мониторинговый комитет ОПЕК+ рекомендовал продление соглашения по сокращению нефти между странами ОПЕК и не ОПЕК после 1-го квартала 2018 года при необходимости, заявил министр энергетики РФ Александр Новак.

В свою очередь, Министр энергетики Саудовской Аравии Халид аль-Фалих сообщил, что страна готова поддержать продление сделки, если это будет нужно. Он также заявил, что будет обращаться к главам государств, не исполняющих в полном объеме свою часть сделки по сокращению добычи нефти, для обеспечения выполнения своих обязательств. "Мы будем продолжать настоятельно требовать участия от всех - мы будем показывать свой пример", - сказал он.

Кроме того, аль-Фалих заявил, что данные по экспорту нефти необходимо включать в работу технических комитетов по мониторингу сделки ОПЕК и не-ОПЕК. "На финансовых рынках и в СМИ мы слышали, что планы некоторых стран по экспорту (нефти) не соответствуют планам по производству. Мы признаем, что нужно включать эти данные в механизм работы наших технических команд комитета, чтобы сделать возможной дискуссию со странами, которые дают несоответствующие данные", - сказал он по итогам заседания министерского комитета по мониторингу выполнения договоренностей.

Кроме того, Халид аль-Фалих заверил, что Эр-Рияд в августе ограничит ежедневную зарубежную поставку нефти на 6,6 млн баррелей, то есть снизит её почти на 1 млн баррелей по сравнению с уровнем за аналогичный период прошлого года.

Комментарий эксперта: котировки фьючерсов на нефть марки Brent отреагировали ростом на итоги прошедшего заседания мониторингового комитета стран ОПЕК+, однако пока выше «психологического» уровня в \$50 за баррель закрепиться не могут из-за опасений относительно того, что дисциплина выполнения соглашения странами ОПЕК+ начнет «хромать».

Композитный индекс деловой активности в еврозоне упал до полугодового минимума

Согласно предварительному отчёту компании Markit, темп роста деловой активности в частном секторе еврозоны в июле снизился.

Предварительное значение индекса деловой активности в производственном секторе (PMI) еврозоны в этом месяце снизилось до 56,8 после значения 57,4 в июне.

Индекс PMI для сектора услуг еврозоны не изменился по сравнению с предыдущим месяцем, составил 55,4 пункта.

Композитный индекс деловой активности (PMI) от Markit в еврозоне, который измеряет совокупные результаты деятельности в производственном секторе и секторе услуг, снизился до минимума за шесть месяцев 55,8 со значения 56,3 в июне.

Показатель PMI ниже 50 пунктов отражает снижение активности, выше - рост активности.

Комментарий эксперта: охлаждение деловой активности в еврозоне, начавшееся в июне этого года, продолжилось и в июле. Однако уровень деловой активности остается все еще достаточно высоким, позволяя предположить, что европейская экономика лишь слегка замедлится в 3-м квартале. Замедление экономического роста в еврозоне на фоне низкой инфляции повышает вероятность, что ЕЦБ не станет торопиться со сворачиванием программы финансового стимулирования и повышением базовой ставки.

Мосбиржа предоставила корпорациям доступ к денежному рынку

С 24 июля "Московская биржа" предоставила российским компаниям, не являющимся кредитными организациями или профессиональными участниками рынка ценных бумаг, прямой доступ к денежному рынку.

Теперь российские корпорации получили возможность размещать средства в депозиты с центральным контрагентом (ЦК) по рыночным ставкам биржевого репо.

Банк "Национальный клиринговый центр", выполняющий функции центрального контрагента, гарантирует исполнение обязательств по сделкам, которые заключаются в результате сведения заявок от корпораций на размещение средств в депозиты с заявками репо с клиринговыми сертификатами участия на привлечение средств.

Комментарий эксперта: прямой выход крупнейших российских компаний на денежный рынок "Московской биржи" будет способствовать росту оборотов и ликвидности биржевого рынка репо благодаря увеличению количества участников рынка и дополнительному притоку денежных средств, к которым до этого имел доступ только ограниченный круг крупных российских банков.

**АК «АЛРОСА» увеличи-
ла добычу алмазов**

АК «АЛРОСА» опубликовала производственные результаты за первое полугодие 2017 года. В I полугодии текущего года Группа АЛРОСА обработала 16,2 млн тонн руды и песков, из которых было извлечено 19,3 млн карат алмазов – на 14% больше, чем за первые шесть месяцев 2016 года. Для сравнения, в I полугодии прошлого года АЛРОСА обработала 16,9 млн тонн руды и песков, в каждой тонне которых содержался в среднем 1 карат алмазного сырья.

По предварительным данным, объем продаж алмазов Группы АЛРОСА во II квартале 2017 года составил 10,201 млн карат, в том числе 8,048 млн карат алмазов ювелирного качества по средней цене 138,4 \$/карат и 2,153 млн карат алмазов технического качества по средней цене 8,5 \$/карат. Реализация алмазов за II квартал 2017 года составила не менее \$1 132,2 млн. Реализация бриллиантов за указанный период составила \$22,7 млн.

Комментарий эксперта: опубликованные компанией производственные результаты выглядят позитивно. Основной причиной значительного роста добычи алмазов стало увеличение объемов обработки руды с более высоким содержанием алмазов с таких трубок, как «Юбилейная», «Зарница», «им. Карпинского-1» и песков с россыпных месторождений. Кроме того, восстановление спроса на алмазы стало драйвером увеличения алмазодобычи.

Инфоповод: Европейский кризис

ЕС рассмотрит ответ на санкции США против РФ

Евросоюз намерен ответить США на санкции против России в том случае, если планируемые новые ограничения в отношении российской экономики затронут интересы европейских компаний, сообщила газета Financial Times.

К тому, чтобы быть готовым к соответствующим ответным мерам призвал председатель Еврокомиссии Жан-Клод Юнкер в документе, который подготовлен к заседанию ЕК, запланированному на среду.

В документе, которым располагает издание, в частности, предлагается "быть готовым к действиям в ближайшие дни" в том случае, если антироссийские санкции Соединенных Штатов "будут приняты без учета озабоченностей ЕС".

В нем также содержится требование к Вашингтону дать "публичные или письменные заверения", что санкции не отразятся на интересах европейского бизнеса в России.

В частности, документ ЕК предусматривает применение европейских законов, чтобы предотвратить навязывание американских санкций Европе, а также "принятие ответных мер, соответствующих требованиям ВТО".

Издание указывает, что озабоченности в Европе вызывает то, что новые санкции могут коснуться связанных с Россией проектов европейских компаний, в том числе тех, которые задействованы в проекте Nord Stream 2.

Кроме того, ЕК считает, что планируемые против России меры могут "повлиять на значительное число европейских компаний, которые ведут законный бизнес с Россией, с учетом европейских мер против нее, в таких сферах, как железные дороги, финансы, перевозки, горнодобывающая промышленность".

Палата представителей американского конгресса согласовала с сенаторами законопроект с внесенными в него поправками, предусматривающий новые санкции в отношении России, Ирана и КНДР. Ранее документ был принят Сенатом. После одобрения Конгрессом США он должен быть передан на подпись президенту.

Команда экспертов АО ИФК «Солид»

Королюк Михаил	Начальник отдела по развитию бизнеса на азиатских рынках +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	Ключева Татьяна	Аналитик +7 (495) 228-70-10 доб.1304 klyuyeva@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