



Акции		Валюты		Металлы / Сырье				
S&P 500	2472.1	-0.13%	USD/RUB*	59.551	0.09%	Нефть Brent*	52.8	0.50%
euro Stoxx 600	378.3	-1.04%	EUR/RUB*	69.913	-0.07%	Нефть WTI*	49.9	0.32%
MMББ	1916.8	-1.46%	ЦБ: «корзина»*	64.214	0.02%	Золото*	1268.4	-0.10%
MSCI Rus	519.6	-1.31%	EUR/USD*	1.174	-0.13%	Никель	10180.0	0.74%
MSCI EM	1063.0	-0.56%	USD/JPY*	110.500	-0.16%	Медь	6283.0	-0.66%

*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:

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. Котировки сентябрьских фьючерсов на нефть марки Brent колеблются в районе отметки в \$52.8 за баррель на фоне перетока торговой активности в торгующийся около \$52.4 октябрьский контракт. Фьючерсы на ведущие фондовые индексы США сегодня утром несут небольшие потери. 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 1915-1920 пунктов по индексу ММББ, не исключая, что в случае ухудшения внешнего фона этот фондовый индикатор может проверить на прочность зону поддержки, сложившуюся в районе «психологической» отметки в 1900 пунктов.

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: Инфляция

США: Индекс деловой активности

Драйверы рынка

стр. 3

Распадская: краткосрочный рост в рамках среднесрочного бокового движения

Анализируем технично:
Распадская

стр. 4

Длинная позиция: Роснефть. Покупка в зоне 307,4 р., тейк-профит: зона 318 р., стоп-лосс: 301,4 р.

Торговые идеи:
Роснефть

стр. 5

ЦБ РФ сохранил ключевую ставку на уровне 9%

МИД РФ объявил об ответных мерах на ужесточение американских санкций против России

Дайджест новостей

стр. 6

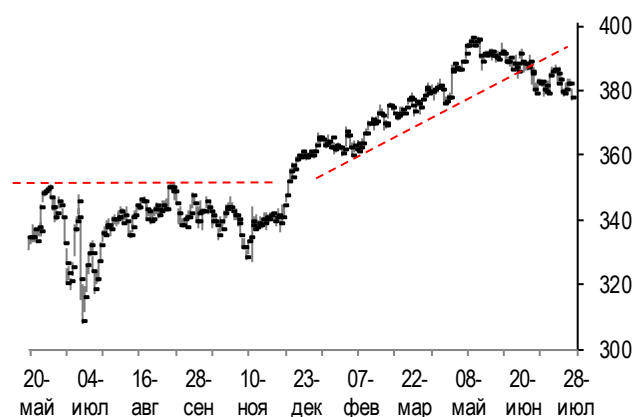
Германия не потерпит экстерриториального применения антироссийских санкций США к европейским компаниям

Инфоповод

стр. 8

Конъюнктура рынков

Динамика фондового индекса euro STOXX 600 (daily)



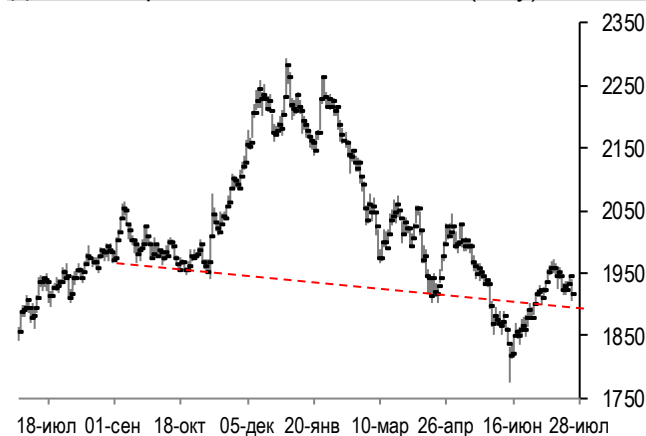
Source: Bloomberg, Solid Research

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 продолжили снижение. Британский фондовый индекс FTSE 100 по итогам дня потерял 1% при оборотах торгов на 20% выше среднемесячных. При этом наибольшее отрицательное влияние на поведение индекса FTSE 100 оказало снижение котировок акций табачных компаний British American Tobacco (-6.8%), Imperial Brands (-3.8%) и банков HSBC (-1.4%), Lloyds (-1.5%), Barclays (-1.7%). Акции табачных компаний снизились после того как Федеральный департамент здравоохранения США заявил о введении новых стандартов, которые вынудят табачные компании снизить уровень никотина в сигаретах до не вызывающих привыкание уровней в рамках широкого пересмотра отраслевых правил. Сдержало снижение индекса FTSE 100 повышение стоимости акций фармацевтической компании AstraZeneca (+3.6%) и нефтегазового гиганта Royal Dutch Shell (+0.9%). В свою очередь, французский фондовый индекс CAC в пятницу просел на 1.07% при оборотах почти на 50% выше среднемесячных, а понижением из числа бумаг, входящих в его состав, отметились акции слабо отчитавшегося производителя очковых линз Essilor (-4.1%) и автоконцерна Renault (-5.1%). Немецкий индикатор DAX (-0.4%) также понес потери на фоне падения котировок акций страховой компании Allianz (-0.8%) и промышленной группы Linde (-2.2%).

Фондовый рынок США в пятницу не показал единой динамики. Индекс американских "голубых фишек" Dow Jones (+0.15%) обновил свой исторический максимум, а наибольшее положительное влияние на его поведение оказало повышение котировок акций UnitedHealth Group (+1.2%) и банка Goldman Sachs (+1%). Индекс high-tech биржи NASDAQ (-0.12%) снизился на фоне падения в цене акций Starbucks (-9.2%), Mattel (-7.8%), Western Digital (-7.5%), Micron (-3.2%) и Amazon (-2.5%). Индекс "широкого рынка" США S&P500 (-0.13%) понес небольшие потери при оборотах торгов чуть выше среднемесячных, а понижением в его отраслевом спектре выделился индекс потребительского сектора (-0.9%).

Котировки сентябрьских фьючерсов на нефть Brent в пятницу продолжили подъем, прибавив ещё 2% на фоне роста спроса на нефть в США.

Рынок акций РФ в пятницу снизился. Индекс ММВБ (-1.46%) упал при оборотах торгов на 10% выше среднемесячных. При этом наибольшее негативное влияние на его динамику оказали акции ЛУКОЙЛа (-2%) и Газпрома (-1.5%). Подсчитываемый в долларах индекс РТС (-1.6%) потерял больше из-за ослабления позиций рубля к доллару.

Календарь событий

Дата	Время мск	Регион	Событие	Период	Прогноз	Пред. значение
31.07	12:00		Уровень безработицы (%)	июнь	9.2	9.3
	12:00		Инфляция (% г/г)	июль	1.3	1.3
	16:45		Индекс деловой активности Chicago PMI (пункты)	июль	60.0	65.7
	17:00		Незавершенные продажи на рынке жилья (% м/м)	июнь	1.0	-0.8
	17:30		Индекс произв. активности ФРБ Далласа (пункты)	июль	13.0	15.0
01.08	9:00		Индекс деловой активности PMI в сфере произ-ва (пункты)	июль	51.1	50.3
	11:00		Индекс деловой активности PMI в сфере произ-ва (пункты)	июль	56.8	56.8
	11:30		Индекс деловой активности PMI в сфере произ-ва (пункты)	июль	54.5	54.3
	12:00		ВВП (% г/г)	2q 17	2.1	1.9
	15:30		Личные доходы (% м/м)	июнь	0.4	0.4
	15:30		Личные расходы (% м/м)	июнь	0.1	0.1
	16:45		Индекс деловой активности PMI в сфере произ-ва (пункты)	июль	53.1	53.2
	17:00		Индекс деловой активности ISM в сфере произ-ва (пункты)	июль	56.4	57.8
	17:00		Объем расходов в строит. секторе (% м/м)	июнь	0.5	0.0

Сигналы технического анализа

Бумага	Направление	Фигура	Тайм-фрейм	Отмена сигнала	Открытие позиции	Тейк-профит	Стоп-лосс	Эффективность сигнала*	Уровень трейлинг-стопа	Статус сигнала
ROSN	Покупка	Канал	60 мин.	<304	307.4	318	301.4	1.73		

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 на падающий тренд до 24 р. Летом прошлого года бумага прошла 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 пробиты, и цена дошла до 50 р. Быки делают резкий отскок. На 75 р. может быть локальное сопротивление, но если его пройдут, то цена пойдет к 85 р.

Среднесрочно: боковое движение



С февраля до середины июня – падающий тренд до 50 р. От этого уровня с небольшим шипом быки смогли выйти из падающего тренда и постепенно развили растущий тренд. Откатов нет, лишь короткая консолидация на 70 р. Судя по торговле в марте и апреле, в районе 75 р. может быть локальное сопротивление. Если будут коррекции, то поддержка может появиться в районе 65 – 70 р. Если же сопротивление проходят, то дальнейший рост может дойти до зоны 85 – 90 р.

Краткосрочно: рост

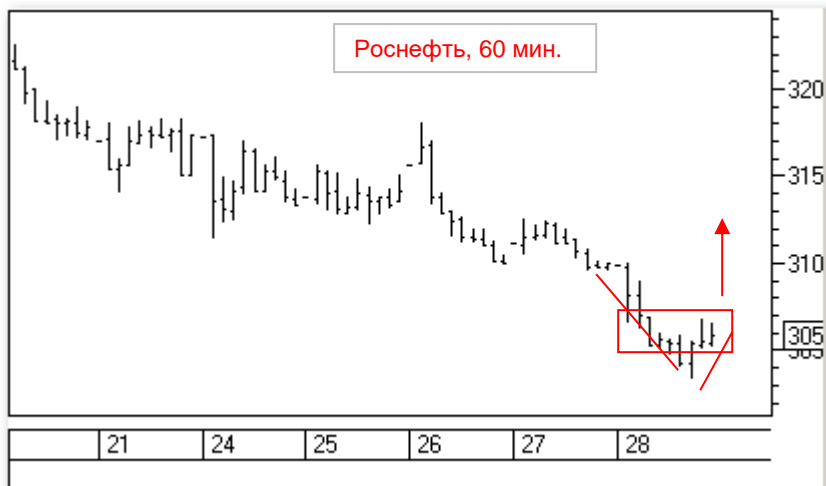


Продолжение роста от середины июня. Во второй половине июля форма слегка расширяющегося растущего канала. Верхняя граница проработана лучше, от нее можно работать контртрендовые стратегии. Снижение первой половины пятницы довольно резво выкупили. Закрытие дня позитивное. Можно ожидать попытку пробоя важного уровня 75 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: Роснефть

Идея для длинной позиции:



Бумага начала снижаться с конца июня, от уровня 338 р. К концу первой декады июля сформировались границы канала. Снижение от верхней границы канала, начатое в пятницу 20 июля, во второй половине прошлых торгов пришло на проекцию нижней границы падающего канала. Два последних бара пошли на отскок. В целом, пока очень похоже на сценарий предыдущего касания нижней границы, 17 июля. Более детально видно, что сейчас цена уперлась в небольшое локальное сопротивление в районе 307 р. Если его пройдут, то отскок может получить дальнейшее развитие. Мы не рекомендуем открывать позиции в начале торгов.

Торговый план открытия **длинной позиции**:

1. Покупка в зоне 307,4 р.,
2. Тейк-профит: зона 318 р. и выше. Для защиты прибыли целесообразно использование скользящих стопов,
3. Стоп-лосс: 301,4 р.
4. Сигнал действителен, пока цена находится выше уровня 304 р.

Дайджест новостей

ЦБ РФ сохранил ключевую ставку на уровне 9% годовых

Совет директоров Банка России 28 июля 2017 года принял решение сохранить ключевую ставку на уровне 9% годовых. Совет директоров отмечает, что инфляция остается вблизи целевого уровня, а восстановление экономической активности продолжается. При этом краткосрочные и среднесрочные инфляционные риски сохраняются. Временно приостановилось снижение инфляционных ожиданий, что было предсказуемой реакцией на динамику цен ряда товаров и услуг.

Для поддержания инфляции вблизи целевого значения 4% Банк России продолжит проведение умеренно жесткой денежно-кредитной политики. Банк России видит пространство для снижения ключевой ставки во 2-м полугодии 2017 года. В дальнейшем, принимая решение, Банк России будет исходить из оценки инфляционных рисков, динамики инфляции и экономики относительно прогноза.

Комментарий эксперта: российский регулятор взял паузу в смягчении своей монетарной политики на фоне сохраняющихся краткосрочных инфляционных рисков, связанных с урожаем и его влиянием на цены продовольственных товаров и инфляционные ожидания. Негативное влияние на курсовые и инфляционные ожидания в ближайшей перспективе может оказывать волатильность мировых товарных и финансовых рынков, а также колебания курса рубля в условиях повышенных геополитических рисков.

МИД РФ объявил об ответных мерах на ужесточение американских санкций против России

МИД РФ объявил об ответных мерах на новый законопроект США об ужесточении односторонних санкций в отношении нашей страны. Россия предлагает США сократить число сотрудников своих дипмиссий в нашей стране до 455 человек. Кроме того, Москва, в частности, приостанавливает с 1 августа использование американским посольством всех складских помещений на Дорожной улице в российской столице и дачи в Серебряном бору.

В заявлении МИДа сказано, что закон об антироссийских санкциях ставит цель создать недобросовестные конкурентные преимущества для США в глобальной экономике, и Россия оставляет за собой право и на другие ответные меры в отношении США.

Комментарий эксперта: реакция со стороны российского дипломатического ведомства последовала после того, как Сенат США вслед за Палатой представителей принял законопроект, который предусматривает ужесточение односторонних американских санкций в отношении России. По сути, так и не дождавшись конструктивного разговора, российская сторона ответила не высылкой, а предложением о сокращении сотрудников загранучреждений США до паритетного количества с российскими.

Магнит планирует выплатить дивиденды за I полугодие

Совет директоров ритейлера «Магнит» рекомендовал акционерам на общем собрании 31 августа принять решение направить на дивиденды за первое полугодие 2017 года 10,92 млрд рублей из расчета 115,51 рубля на акцию. Датой, на которую определяются лица, имеющие право на получение дивидендов, рекомендовано определить 15 сентября. Собрание акционеров пройдет 31 августа в форме заочного голосования, закрытие реестра на участие в собрании состоится 7 августа.

Комментарий эксперта: компания планирует щедро поделиться прибылью с акционерами, направив на выплату дивидендов около 53% прибыли, полученной в I-м полугодии. Стоит отметить, что по итогам I-го полугодия прошлого года дивиденды ритейлера составили 84,6 рубля на акцию, и, таким образом, вырастут в сопоставимый период на 36,5%.

НЛМК планирует выплатить дивиденды за II квартал

Совет директоров группы НЛМК рекомендовал акционерам на внеочередном общем собрании утвердить дивиденды за II квартал 2017 года в размере 3,2 руб. на акцию. Акционерам также рекомендовано установить 12 октября датой, на которую определяются лица, имеющие право на получение дивидендов. Собрание акционеров состоится 29 сентября. Закрытие реестра на участие в собрании - 4 сентября.

Комментарий эксперта: демонстрирующий в последнее время хорошие финансовые результаты НЛМК значительно наращивает дивидендные выплаты своим акционерам. Стоит отметить, что дивиденды НЛМК за II-й квартал прошлого года составили 1,08 рубля, а теперь дивидендные выплаты могут быть увеличены почти в три раза.

Инфоповод: Европейский кризис

Германия не потерпит экстерриториального применения антироссийских санкций США к европейским компаниям

Санкции не должны служить интересам энергетической отрасли, Германия не потерпит, чтобы новый пакет ограничительных мер США, нацеленный, в том числе, против России, коснулся европейских компаний. Об этом заявил министр иностранных дел ФРГ Зигмар Габриэль.

"Мы ни в коем случае не потерпим экстерриториального применения американских санкций к европейским предприятиям. Это знает президент [США Дональд] Трамп, это знают в Госдепартаменте и в администрации президента. Санкционная политика не является подходящим или уместным инструментом продвижения национальных интересов в области экспорта или же собственной энергетической отрасли", - отметил он.

Вместе с тем Габриэль в очередной раз допустил возможность постепенного ослабления антироссийских санкций в случае прогресса в реализации минских договоренностей. "Хорошо, что Конгресс США предписывает проводить консультации с европейскими партнерами, прежде чем принимать новые меры, - сказал он. - Мы продолжим настаивать на том, чтобы действовать сообща. Мы не должны забывать, о чем, собственно, идет речь - об урегулировании конфликта на востоке Украины".

Команда экспертов АО ИФК «Солид»

Королюк Михаил	Начальник отдела по развитию бизнеса на азиатских рынках +7 (495) 228-70-10 доб.1346 korolyuk@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	Клюева 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