



Акции		Валюты		Металлы / Сырье				
S&P 500	2601,4	-0,04%	USD/RUB*	58,437	-0,08%	Нефть Brent*	63,7	-0,30%
euro Stoxx 600	384,9	-0,46%	EUR/RUB*	69,579	-0,01%	Нефть WTI*	57,8	-0,60%
MOEX Russia	2145,9	-0,71%	ЦБ: «корзина»*	63,451	-0,05%	Золото*	1294,3	-0,02%
MSCI Russia	606,7	-0,53%	EUR/USD*	1,191	0,07%	Никель	11600,0	-3,45%
MSCI EM	1144,3	-0,86%	USD/JPY*	111,180	0,08%	Медь	6892,0	-1,08%

*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 умеренно негативный характер

Результирующее влияние ключевых внешних факторов, оказывающих существенное воздействие на поведение российского финансового рынка, сегодня в начале дня, по нашим оценкам, складывается умеренно негативным. Котировки январских фьючерсов на нефть марки Brent колеблются в районе отметки в \$63,7 за баррель, в ожидании публикации данных по запасам нефти в США и перетока торговой активности в февральский контракт в контексте приближающейся экспирации. Нефтяной рынок находится в напряжении в преддверии намеченной на 30 ноября встречи представителей стран ОПЕК+ по вопросу продления соглашения об ограничении добычи. Фьючерсы на ведущие фондовые индексы США сегодня утром несут небольшие потери. Основные азиатские фондовые индикаторы большей частью демонстрируют нисходящую динамику. Премаркет европейской сессии сигнализирует о небольшом изменении ведущих европейских фондовых индексов в начале торгового дня. Открытие российского рынка акций сегодня ожидаем в районе 2145 пунктов по индексу МосБиржи, предполагая, что в условиях ухудшающегося внешнего фона этот фондовый индикатор может оказаться под давлением продаж.

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: Индекс потребительского доверия

Драйверы рынка

стр. 3

Газпром: краткосрочный рост в рамках среднесрочного роста

Анализируем технично:

стр. 4

Длинная позиция: Роснефть. Покупка в зоне 303,33 р., тейк-профит: зона 335 р., стоп-лосс: 295,8 р.

Торговые идеи:

стр. 5

Жесткий бюджет РФ может сделать санкции США неэффективными

Дайджест новостей

стр. 6

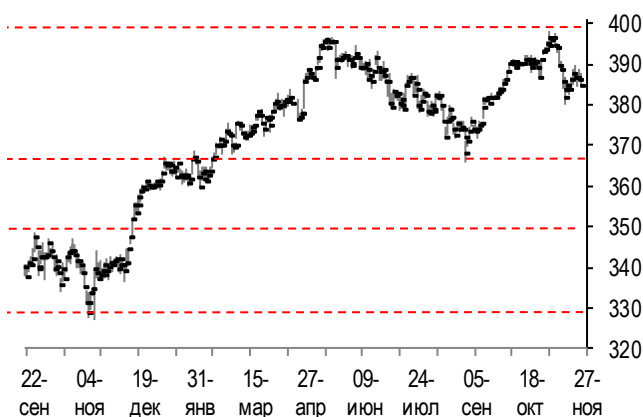
Коалиционные переговоры блока Меркель с СДПГ могут начаться только в 2018 году

Инфоповод

стр. 8

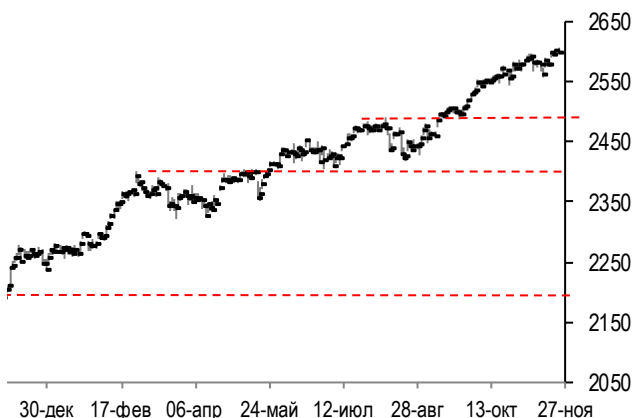
Конъюнктура рынков

График фондового индекса евро STOXX 600 (daily)



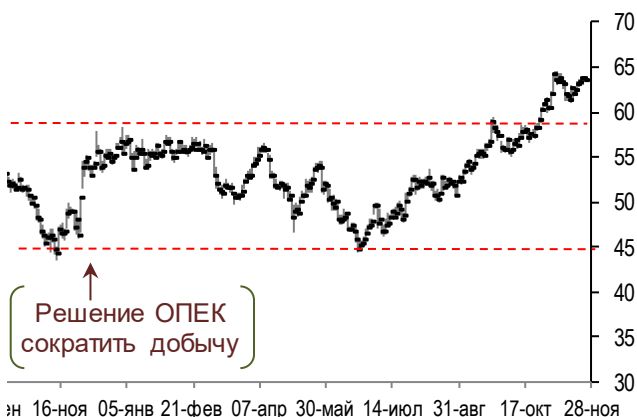
Источник: Solid Research

График фондового индекса S&P500 (daily)



Источник: Solid Research

График цен на нефть Brent (daily)



Источник: Solid Research

График фондового индекса ММВБ (daily)



Источник: Solid Research

Ведущие европейские фондовые индексы в понедельник снизились при оборотах торгов на четверть ниже среднемесечных. Британский фондовый индекс FTSE 100 по итогам дня потерял 0,35%, а наибольшее отрицательное влияние на него оказало снижение акций нефтегазовых гигантов Royal Dutch Shell (-0,9%), BP (-1%) и компаний сектора «Материалы» Rio Tinto (-1,2%), Glencore (-1,2%). Французский CAC (-0,56%) просел на фоне снижения акций холдинга Kering (-1,9%) и чипмейкера STMicroelectronics (-1,9%). Немецкий индекс DAX (-0,46%) также снизился, а наибольший вклад в его падение внесли акции Siemens (-0,8%), BASF (-1,8%) и Deutsche Bank (-2,1%).

Фондовый рынок США в понедельник не показал единой динамики. Индекс "голубых фишек" Dow Jones вырос на 0,1%, а наибольшее положительное влияние на него оказало повышение в цене акций конгломерата 3M (+1,1%) и торговой сети Home Depot (+1,1%). Индекс high-tech биржи NASDAQ понизился на 0,15%. Индекс "широкого рынка" США S&P500 (-0,04%) тоже слегка просел при оборотах торгов немного ниже среднемесечных, а понижением в его отраслевом спектре выделился индекс нефтегазового сектора (-1%), в котором вчера снизилось 97% акций.

Котировки январских фьючерсов на нефть Brent в понедельник понизились на символические 0,03% при невысокой торговой активности.

Рынок акций РФ в понедельник снизился. Индекс МосБиржи потерял 0,87% при оборотах торгов на четверть ниже среднемесечных, а наибольшее отрицательное влияние на него оказало понижение в цене акций Лукойла (-0,9%) и Норникеля (-1,9%). Сдержало падение индекса МосБиржи повышение котировок акций Татнефти (+0,9%) и Алроса (+0,9%). Подсчитываемый в долларах индекс РТС (-0,6%) просел меньше индекса МосБиржи из-за укрепления позиций рубля к доллару США.

Календарь событий

Дата	Время мск	Важность	Код ISO страны	Событие	Период	Факт	Прогноз	Предыд. значение
27 ноя	18:00		US	Продажи на первич. рынке жилья (% м/м)	окт	6,2	-6,3	18,9
	18:30		US	Индекс произв. активности ФРБ Далласа (пункты)	ноя	19,4	24,0	27,6
28 ноя	15:00		DE	Индекс потребительской уверенности от GfK (пункты)	дек		10,7	10,7
	16:30		US	Оптовые запасы (% м/м)	окт P		0,4	0,3
	17:00		US	Индекс цен на жилье FHFA (% м/м)	сен		0,5	0,7
	17:00		US	Индекс цен на жилье S&P CoreLogic CS (% г/г)	сен			6,1
	18:00		US	Индекс потребительского доверия (пункты)	ноя		124,0	125,9
	18:00		US	Индекс произв. активности ФРБ Ричмонда (пункты)	ноя		14,0	12,0
29 ноя	13:00		EU	Индекс экономической уверенности (пункты)	ноя		114,6	114,0
	13:00		EU	Потребительская уверенность (пункты)	ноя F		0,1	0,1
	16:00		RU	Инфляция за неделю (%)	ноя 27			0,0
	16:00		RU	Инфляция с начала года (%)	ноя 27			2,0
	16:00		DE	Инфляция (% м/м)	ноя P		0,3	0,0
	16:00		DE	Инфляция (% г/г)	ноя P		1,7	1,6
	16:30		US	ВВП, в год. исчисл. (% кв/кв)	3Q S		3,2	3,0
	16:30		US	Личное потребление (% м/м)	3Q S		2,5	2,4
	18:00		US	Незавершенные продажи на рынке жилья (% м/м)	окт		1,1	0,0
	18:00		US	Незавершенные сделки по продаже жилья (% г/г)	окт		1,2	-5,4
	18:30		US	Запасы нефти (DOE, тыс. барр.)	ноя 24		-3500,0	-1855,0
	18:30		US	Запасы нефти в Кушинге (DOE, тыс. барр.)	ноя 24			-1827,0
	30 ноя	13:00		EU	Уровень безработицы (%)	окт		8,9
13:00			EU	Инфляция (прогноз % г/г)	ноя		1,6	1,4
13:00			EU	Основной ИПЦ (% г/г)	ноя A		1,0	0,9
16:00			RU	Международные резервы (\$ млрд)	ноя 24			427,6
16:30			US	Первичные заявки на пособие по безработице (тыс)	ноя 25		240,0	239,0
16:30			US	Повторные заявки на пособие по безработице (тыс)	ноя 18		1890,0	1904,0
16:30			US	Личные доходы (% м/м)	окт		0,3	0,4
16:30			US	Личные расходы (% м/м)	окт		0,3	1,0
17:45			US	Индекс деловой активности Chicago PMI (пункты)	ноя		63,0	66,2

Сигналы технического анализа

Бумага	Направление	Фигура	Тайм-фрейм	Отмена сигнала	Открытие позиции	Тейк-профит	Стоп-лосс	Эффективность сигнала*	Уровень трейлинг-стопа	Статус сигнала
MSNG	Продажа	Спротивление	60 мин.	>3.05	3.0	2.8	3.108	1.98		открыт
SNGS	Покупка	Расш. Треуг.	60 мин.	<28.9	29.5	30.9	28.68	1.66		открыт
VTBR	Покупка	Прямоуг-к	60 мин.	<0.0525	0.054	0.058	0.0519	1.83		открыт
MTSS	Покупка	Расш. Треуг.	60 мин.	<282	284.6	300	278.7	2.56	284.80	открыт
TATN	Продажа	Спротивление	60 мин.	>493	482.8	450	498.1	2.30		открыт
FEES	Покупка	Поддержка	60 мин.	<0.165	0.1669	0.175	0.1634	2.27		открыт
GAZP	Покупка	Пробой сопр-я	60 мин.	<133	135.1	140	132.3	1.71		открыт
ROSN	Покупка	Поддержка	60 мин.	<298	303.33	335	295.8	4.10		

* отношение потенциальной прибыли к потенциальному убытку.

Анализируем технично: Газпром

Долгосрочно: боковое движение



Бумага торговалась с сопротивлением 155 – 160 р. и поддержкой на 130 р. с середины 2013 г. В апреле поддержку прорвали, а в мае появились очертания падающего канала. Прокол 115 р. не получил подтверждения. До сентября бумагу держали на этом уровне, при этом, медведи не выпускали цену из падающего канала. В сентябре бумага медленно растет и выходит из канала. С третьей попытки прошли 125 р., но рост развивается медленно. Импульсно пробили 130 р. Но опять бумага не может оторваться от этого уровня. Правда, при усилении продаж, уровень 130 р. может стать поддержкой.

Среднесрочно: рост



С мая формируется понижающийся треугольник с нижней границей на 115 р. В сентябре бумага выходит из треугольника вверх и преодолевает сильный уровень 120 р. Теперь этот уровень стал поддержкой и опорной точкой для растущего тренда. В октябре цена доходит до уровня июльского максимума. Сопротивление в этой зоне смогли преодолеть в начале ноября, оттолкнувшись от линии тренда. После пробоя сразу появилось сопротивление в районе 134 р. Коррекция смогла дойти до 133 р. Последующий рост с попыткой пробоя 134 р. на последнем баре. Появился шип – уровень еще очень прочный.

Краткосрочно: рост

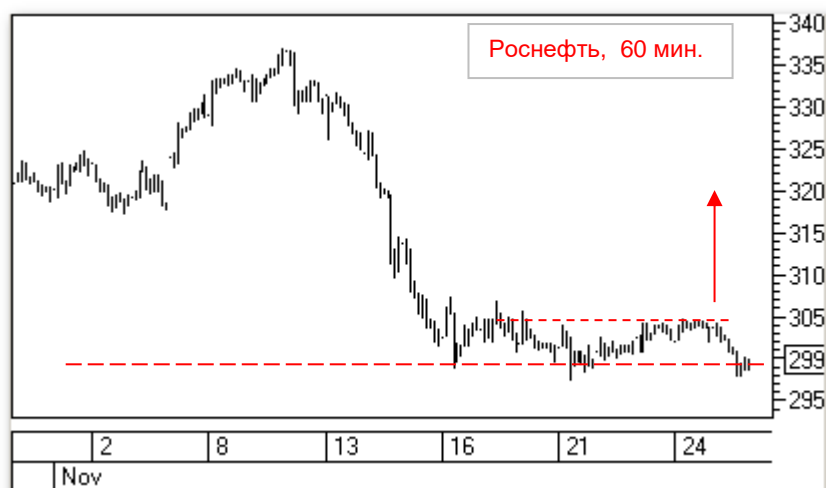


В середине ноября бумага скорректировалась к 128 р. после неудачной попытки прорыва 134 р. В третьей декаде покупки возобновились. К пятнице прошлой недели обозначился растущий канал. С открытия прошлых торгов идет хороший пробой сопротивления. Но рост развить не удастся, а в середине дня цену отправляют обратно под сопротивление. Канал пока еще в силе. И даже если цена опустится до 132 р., то у быков еще останутся неплохие шансы на пробой 134 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 торгуется в боковом канале 300 – 340 р., начиная с апреля - мая текущего года. В начале ноября бумага приблизилась к верхней границе бокового диапазона. В середине месяца цена быстро снизилась к нижней границе. Но пока быки не могут оторваться от этой поддержки. Обозначилось локальное сопротивление в районе 305 р. Во второй половине вчерашних торгов бумага в третий раз касается поддержки. Как вариант, быки могут разыграть фигуру «тройное дно». Фигура раскроется, когда цена выйдет выше линии основания модели – 305 р. И это может привлечь покупателей. Но можно использовать более агрессивный вход – внутри модели, ближе к поддержке. Это позволит дальше отодвинуть стоп-лосс для страховки от ложного пробоя поддержки. Мы не рекомендуем открывать позицию с начала торгов.

Торговый план открытия **длинной позиции**:

1. Покупка в зоне 303,33 р.,
2. Тейк-профит: зона 335 р. и выше. Для защиты прибыли целесообразно использование скользящих стопов,
3. Стоп-лосс: 295,8 р.
4. Сигнал действителен, пока цена находится выше уровня 298 р.

Дайджест новостей

Жесткий бюджет РФ может сделать санкции США неэффективными

Запланированное в течение 3-х лет сокращение дефицита федерального бюджета РФ ослабит влияние возможного расширения санкций США на суверенный долг и может быть сдерживающим элементом при принятии решения о таких санкциях, считает министр финансов РФ Антон Силуанов.

Министр отметил, что проект бюджета на 2018-2020 годы подготовлен с учетом возможного ухудшения ситуации с санкциями. "Мы почему в расчетах бюджета заложили \$40 за баррель, не просто из-за того, что нам хочется сократить расходы и направить часть ресурсов с 2019 года в резерв. У нас нет желания накопительствовать и увеличивать наши резервы, хотя это тоже абсолютно верно", - сказал он, пояснив, что строгие параметры бюджета позволяют выполнять обязательства государства и не допускать при этом разбалансировки бюджета даже в случае ухудшения ситуации.

Проект бюджета на следующую трехлетку, одобренный Госдумой, предусматривает сокращение дефицита бюджета до 1,3% ВВП в 2018 году (с ожидающихся 2,2% ВВП в текущем году), и до 0,8% ВВП в 2019-2020 годах.

Комментируя вероятность ситуации, когда могут быть арестованы средства золотовалютных резервов РФ, вложенные в иностранные активы, министр отметил, что такое развитие событий маловероятно. "Если наши золотовалютные резервы могут быть арестованы, даже если мысль такая у кого-то есть, это просто финансовый терроризм, самый настоящий, по-другому нельзя сказать. Думаю, что, безусловно, до этого не дойдет. (. . .) По сути это будет объявление финансовой войны между Россией и теми, кто это сделает", - сказал он.

Комментарий эксперта: минувшим летом США предприняли шаги, предусматривающие ужесточение антироссийских санкций. В частности, было установлено, что в течение полугода министр финансов США по итогам консультаций с директором национальной разведки и госсекретарем должен представить в комитеты Конгресса США доклад, описывающий потенциальный эффект расширения санкций за счет включения в них суверенного российского долга. В этом контексте российскому бюджету в обозримой перспективе будет просто необходим запас прочности, чтобы при ухудшении геополитической ситуации справиться с возможными внешними «шоками».

Счетная палата: для достижения годового прогноза роста ВВП, в 4-м квартале он должен составить 3,4-3,6%

Замедление темпов роста ВВП в 3-м квартале "ставит под сомнение возможность достижения прогнозного значения темпов роста ВВП в целом за год", говорится в докладе Счетной палаты по итогам исполнения федерального бюджета в январе-октябре.

По расчетам Счетной палаты, для достижения годового темпа роста ВВП в размере 2,1%, в четвертом квартале он должен составить 3,4-3,6%.

В сложившихся условиях и на фоне высокой базы сравнения предыдущего года (в четвертом квартале 2016 года зафиксирован прирост ВВП на 0,3% после снижения в 2015 году и январе-сентябре 2016 года) "представляется маловероятным", говорится в документе.

Комментарий эксперта: рост российской экономики в последнем квартале более чем на 3,3% выглядит маловероятным, ибо столь высокие темпы российская экономика в последние пять лет не показывала. Соответственно, по итогам года рост ВВП РФ вряд ли превысит 2% г/г.

АФК «Система» увеличила выручку

АФК «Система» объявила финансовые результаты по МСФО за третий квартал 2017 года.

Консолидированная выручка АФК "Система" по МСФО по итогам 3-го квартала 2017 года составила 180,6 млрд рублей, что на 2,1% больше в годовом сравнении, говорится в сообщении корпорации.

Скорректированный показатель OIBDA повысился на 1,6%, до 55,6 млрд рублей. Рентабельность OIBDA составила 30,8% против 31% в III квартале 2016 года.

Скорректированная чистая прибыль АФК за отчетный период сократилась до 5,2 млрд рублей с 5,5 млрд рублей годом ранее.

Результаты "Системы" по выручке оказались выше консенсус-прогноза. Коммерческие, административные и управленческие расходы АФК практически не изменились (снижение на 01%) и остались на уровне 37,5 млрд рублей. При этом аналогичные показатели на уровне корпоративного центра сократились на 23% до 2,1 млрд рублей.

Чистый долг на уровне корпоративного центра составил 99,5 млрд рублей на 30 сентября 2017 года.

Комментарий эксперта: рост выручки АФК «Система» в основном обусловлен увеличением сопоставимых продаж новых магазинов ГК "Детский мир", а также существенным повышением выручки мобильного бизнеса МТС в России благодаря восстановлению спроса и оптимизации расходов. Вместе с тем, стоит отметить, что денежная позиция АФК «Система» снизилась за квартал на 43,6% в результате погашения обязательств перед государством, выплаты дивидендов и целевых инвестиций в развитие отдельных портфельных компаний.

Европейские банки сократили объем британских активов на 350 млрд евро после референдума о Brexit

Европейские банки сократили объем активов, связанных с Великобританией, до 1,59 трлн евро с 1,94 трлн евро в период с июня 2016 по июнь 2017 года, сообщает Financial Times со ссылкой на официальные статданные Европейского банковского управления (European Banking Authority, EBA).

По мнению экспертов EBA, этот тренд усилится по мере приближения к марту 2019 года, когда по планам завершится процедура выхода Великобритании из ЕС.

Около трети банков, принявших участие в опросе EBA, выразили опасения по поводу юридических рисков, связанных с вероятностью "жесткого" Brexit, когда Великобритания покинет ЕС без соглашения о партнерстве. В частности, опасения касаются рынка деривативов и других финансовых контрактов, а также вопросов защиты информации и юрисдикции судебных органов.

Само управление на прошлой неделе сообщило, что переносит свою штаб-квартиру из Лондона в Париж.

Комментарий эксперта: Лондон постепенно сдает позиции крупнейшего финансового центра на фоне опасений участников рынка относительно того, что в случае провала официальных переговоров по Brexit Великобритания может выйти из Евросоюза по «хаотическому» сценарию. Причем на этот случай Евросоюз готовит отдельный план действий, подробности которого пока не разглашаются.

Инфоповод: Европейский кризис

Коалиционные переговоры блока Меркель с СДПГ могут начаться только в 2018 году

Переговоры о формировании правящей коалиции между консервативным блоком Ангелы Меркель из Христианско-демократического и Христианско-социального союзов (ХДС/ХСС) и Социал-демократической партии Германии (СДПГ) начнутся не раньше января 2018 года. Об этом заявила в эфире телеканала ARD замглавы ХДС Юлия Клёкнер.

"Я исхожу из того, что только в начале следующего года будет дан зеленый свет для начала коалиционных переговоров", - сказала она.

Как пояснила политик, сначала СДПГ предстоит провести съезд, который запланирован на 7-9 декабря. "Потом нужно посмотреть, когда начнутся зондирующие консультации, и остается лишь неделя до зимних парламентских каникул, - добавила она.

Германия оказалась на пороге политического кризиса после того, как ХДС/ХСС не удалось создать правящую коалицию со Свободной демократической партией и "зелеными".

Президент ФРГ Франк-Вальтер Штайнмайер после этого призвал парламентские партии сделать все, чтобы избежать перевыборов в Бундестаг. Одним из возможных вариантов выхода из кризиса является продолжение правления "большой коалиции" в составе консервативного блока ХДС/ХСС и СДПГ. Как ожидается, 30 ноября по приглашению Штайнмайера состоятся переговоры Меркель с лидером социал-демократов Мартином Шульцом и главой баварского ХСС Хорста Зеехзофера.

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
Гришин Алексей	Технический аналитик	Клюева Татьяна	Аналитик +7 (495) 228-70-10 доб.1304 klyuyeva@solidinvest.ru

Обслуживание клиентов АО ИФК «Солид» +7 (495) 228-70-10

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