



Акции		Валюты		Металлы / Сырье				
S&P 500	2271.9	0.18%	USD/RUB*	59.398	-0.05%	Нефть Brent*	54.4	0.82%
euro Stoxx 50	3294.0	0.27%	EUR/RUB*	63.191	-0.46%	Нефть WTI*	51.5	0.78%
ММВБ	2170.1	-0.40%	ЦБ: «корзина»*	61.105	-0.24%	Золото*	1202.6	-0.84%
MSCI Rus	599.7	-0.21%	EUR/USD*	1.064	-0.42%	Никель	10160.0	-0.15%
MSCI EM	897.9	0.34%	USD/JPY*	114.590	1.04%	Медь	5721.0	-0.87%

*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 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 мартовских фьючерсов на нефть марки Brent колеблются в районе отметки в \$54.4 за баррель в ожидании публикации данных по запасам и производству нефти в США. Фьючерсы на ведущие фондовые индексы США сегодня утром меняются мало. Основные азиатские фондовые индикаторы не показывают единой динамики. Премаркет европейской сессии сигнализирует о вероятном небольшом повышении ведущих европейских фондовых индексов в начале торгового дня. Открытие российского рынка акций сегодня ожидаем увидеть в районе 2170-2175 пунктов по индексу ММВБ, предполагая, что при улучшении внешнего фона этот фондовый индикатор способен продемонстрировать технический отскок после наиболее продолжительного с сентября прошлого года снижения в течение 6-ти торговых сессий подряд.

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: Решение по ставке ЕЦБ

США: Изменение запасов нефти

Драйверы рынка

стр. 3

Сбербанк: краткосрочное снижение в рамках среднесрочного роста

Анализируем технично:
Сбербанк

стр. 4

ООН прогнозирует рост экономики РФ в 2017 году и сокращение инфляции

Недельная инфляция в РФ вернулась к обычным 0.1%

Дайджест новостей

стр. 6

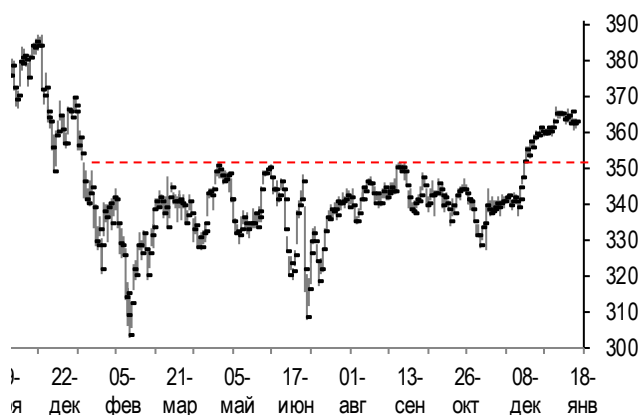
Трамп предрек распад Евросоюза

Инфоповод

стр. 8

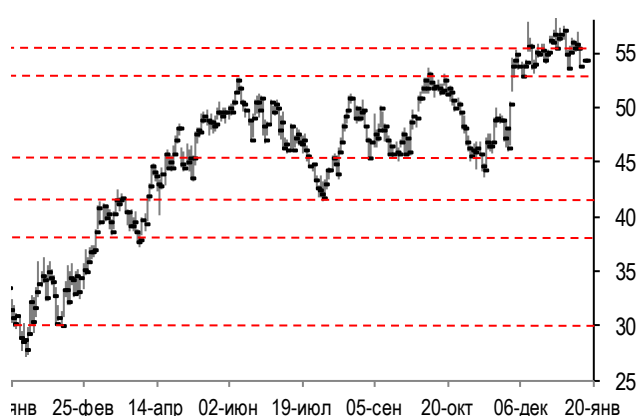
Конъюнктура рынков

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 среду изменились разнонаправленно. Британский фондовый индекс FTSE 100 по итогам дня прибавил 0.38% при оборотах торгов примерно на 10% выше среднемесячных. При этом наибольшее положительное влияние на поведение британского фондового индикатора оказало повышение котировок акций банка HSBC (+1.8%), горнодобывающих предприятий Rio Tinto (+2.6%) и BHP Billiton (+1.5%), а также табачной компании British American Tobacco (+1.2%). Сдержало рост индекса FTSE 100 резкое падение котировок акций медиакомпания Pearson (-29%), произошедшее после предупреждения компании о вероятном снижении прибыли и сокращении дивидендных выплат. В свою очередь, французский фондовый индекс CAC в среду потерял 0.13%, а падением из числа бумаг, входящих в его состав, выделились акции банка BNP Paribas (-1.4%), консалтинговой компании в сфере менеджмента и информационных технологий Capgemini (-1.4%) и страховщика Аха (-1.9%). Немецкий индикатор DAX (+0.51%) прибавил благодаря росту котировок акций компаний Bayer (+1.5%) и Adidas (+3%), внесших существенный вклад в его повышение.

Фондовый рынок США в среду не показал единой динамики. Индекс американских "голубых фишек" Dow Jones снизился в итоге дня на 0.11%, а наибольшее отрицательное влияние на его просадку оказали акции банка Goldman Sachs (-0.6%) и компании в области медицинского страхования UnitedHealth (-1.8%). Индекс high-tech биржи NASDAQ вырос на 0.31% на фоне повышения котировок акций таких компаний, как Fastenal (+5.8%) Skyworks Solutions (+3.1%) и Citrix Systems (+2.9%). Индекс "широкого рынка" США S&P500 (+0.18%) также продемонстрировал положительную динамику, а повышением в его отраслевом спектре выделился индекс финансового сектора (+0.8%). Выступившая глава ФРС Джанет Йеллен отметила, что сроки следующего повышения ставки будут зависеть от фактического развития экономики в предстоящие месяцы.

Котировки мартовских фьючерсов на нефть Brent в среду понизились на 2,8% на фоне заявлений министра энергетики Бразилии, ответившего отказом на просьбу Саудовской Аравии присоединиться к соглашению по ограничению добычи.

Рынок акций РФ в среду снизился вслед за ценами на нефть. Индекс ММВБ потерял 0.4% в основном из-за снижения акций Газпрома (-0.5%) и «префов» Транснефти (-4.3%). Долларовый индекс РТС потерял 0.4%.

Календарь событий

Дата	Время мск	Регион	Событие	Период	Прогноз	Пред. значение
19.01	13:00		Сальдо платежного баланса (€ млрд)	ноябрь		28.4
	15:45		Решение по ставке ЕЦБ (%)		0	0
	16:00		Международные резервы (\$ млрд)	неделя		377.7
	16:30		Число обращений за пособиями (тыс.)	неделя	252	247
	19:00		Изменение запасов нефти (млн.барр)	неделя	0.128	4.097
20.01	12:30		Розничные продажи (% м/м)	декабрь	-0.1	0.2
			Инаугурация Дональда Трампа			

Сигналы технического анализа

Бумага	Направление	Фигура	Тайм - фрейм	Отмена сигнала	Открытие позиции	Тейк-профит	Стоп-лосс	Эффективность сигнала*	Уровень трейлинг-стопа	Статус сигнала
ROSN	Продажа	Пробой поддержки	60 мин.	>395	389	370	396.6	2.63		открыт
GAZP	Продажа	Канал	60 мин.	>158	155.2	148	158.8	2.10	155.2	открыт
MGNT	Покупка	Поддержка	60 мин.	<9700	9960	10500	9640	1.63		

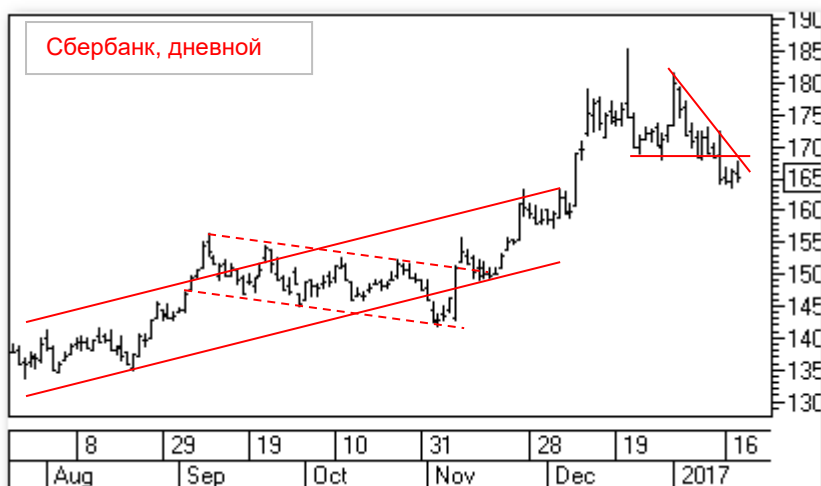
Анализируем технично: Сбербанк

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. Цена корректируется почти к линии тренда. Идет резкий отскок и в 2016 г. разворачивается новый растущий тренд. Обновили максимум. Все лето не могли пройти 140 р., но и сделать коррекции тоже не получалось. Опять поджатие к сопротивлению и прорыв с обновлением максимума. Консолидация у 150 р. раскрылась вверх с отрывом от линии тренда. Два шипа в районе 180 р. дали начало коррекции.

Среднесрочно: рост



С января 2016 года сформировался растущий канал. Несмотря на кратковременные выходы цены за пределы канала, до декабря покупатели держали устоявшиеся темпы роста. В сентябре – октябре цена консолидировалась в форме бычьего флага. Фигуру раскрыли вверх. Три импульсных волны до 185 р. Здесь сделали длинный шип, после которого был еще один импульс вверх, но цена уже не смогла обновить локальный максимум. После пробоя локальной поддержки на 170 р. цена сместилась к 165 р., и если текущую консолидацию раскроют вниз, то бумага может подойти к проекции нижней границы канала.

Краткосрочно: снижение



Две падающие волны от максимума этого года в районе 182 р. Локальная поддержка появилась на уровне 165 р. Начиная с прошлой пятницы, быки плотно держат бумагу на этом уровне. Есть первый, последовательно повышающийся, локальный максимум – это может быть признаком укрепляющейся силы быков. Правда, вчера в середине дня довольно агрессивно опустили цену к поддержке, но, зато, не дали ей уйти ниже. Может быть попытка отскока с возможным развитием до 170 р.

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

Дайджест новостей

ООН прогнозирует рост экономики РФ в 2017 году и сокращение инфляции

Экономика России в 2017 году возобновит рост впервые с 2014 года, а уровень инфляции сократится. Такой прогноз содержится в обнародованном докладе Департамента по экономическим и социальным вопросам ООН (ДЭСВ).

По оценкам экспертов всемирной организации, в 2017 году ВВП РФ вырастет на 1% после падения по итогам 2016 года. При этом в 2018 году темпы роста ВВП, как ожидается, составят 1,5%.

Комментарий эксперта: основными внешними факторами, влияющими на российскую экономику, остаются мировые цены на энергоносители и действующие санкции, препятствующие притоку капитала в РФ. Ожидаемое повышение среднегодовых цен на нефть и смягчение Западом санкций позволит российской экономике показать более высокие темпы роста.

Недельная инфляция в РФ вернулась к обычным 0,1%

Инфляция в РФ с 10 по 16 января 2017 года составила 0,1%, сообщил в среду Росстат. За предыдущий период с 1 по 9 января (из-за праздников получился более длинный отрезок времени, чем обычный недельный) была зафиксирована максимальная с начала июля инфляция в 0,3% из-за роста тарифов (с 1 января тарифы поднимаются на транспорт, а с 1 июля на газ и электроэнергию).

Предыдущие три месяца (в октябре-декабре) инфляция составляла 0,4% в месяц, то есть недельная инфляция была примерно 0,1%.

С начала января инфляция к 16 января составила 0,4% против 0,5% за 18 дней января 2016 года (но из-за разницы дат измерения напрямую сравнивать эти данные не вполне корректно).

Минэкономразвития ожидает, что инфляция в России в январе 2017 года составит 0,6-0,8% против 1% в январе 2016 года, что означает снижение в годовом выражении этого показателя в январе до 5,0-5,2%.

Комментарий эксперта: по итогам 2016 года инфляция в РФ составила 5,4% г/г и, судя по среднесуточному приросту цен в первой половине января этого года, пока удерживается на этом же уровне. Однако в перспективе мы ожидаем возобновление снижения инфляции в годовом выражении.

Продажи "М.Видео" в 2016 году выросли

"М.Видео", крупнейший российский ритейлер электроники и бытовой техники, увеличил розничные продажи в 2016 году на 13,3% - до 216,168 миллиарда рублей с учетом НДС, сообщает компания.

В четвертом квартале выручка ритейлера увеличилась на 5,9% - до 63,684 миллиарда рублей. Продажи сопоставимых магазинов сети (like-for-like, LfL) за год выросли на 10,7%, в четвертом квартале - на 0,1%. Онлайн-продажи за год выросли на 26,6% - до 25,854 миллиарда рублей с НДС. За год компания «М.Видео» открыла 22 новых магазина.

Комментарий эксперта: опубликованные компанией операционные результаты выглядят достаточно сильными. Стоит отметить, что в декабре прошлого года мажоритарный акционер «М.Видео» Александр Тынкован и его партнеры договорились о продаже 57,7% акций компании группе «Сафмар» Михаила Гуцериева. При этом, как ожидается, будет сделано добровольное предложение о приобретении акций «М.Видео» у его миноритарных акционеров по цене основной сделки, что оказывает текущим котировкам акций определенную поддержку.

Безработица в Великобритании осталась на уровне 4,8%

Экономика Великобритании потеряла меньше рабочих мест, чем ожидалось, а рост заработной платы ускорился к концу 2016 г., указывая на то, что рынок труда остается относительно стабильным.

Количество работающих британцев сократилось на 9 тыс. до 31,8 млн за три месяца по ноябрь, в то время как аналитики прогнозировали снижение на 35 тыс. Безработица осталась на уровне 4,8%, минимальном с 2005 г.

Рынок труда охладился с конца 2015 г., когда число рабочих мест в экономике увеличивалось более чем на 200 тыс. за квартал. Однако есть некоторые признаки восстановления роста занятости, в то время как Великобритания готовится начать переговоры о выходе из Евросоюза.

Количество безработных в сентябре-ноябре составило 1,6 млн, что на 52 тыс. человек меньше, чем в июне-августе.

Число заявок на пособие по безработице в декабре неожиданно сократилось на 10,1 тыс.

Рост заработной платы в годовом выражении ускорился до 2,8% по сравнению с 2,6% в предыдущие три месяца. Без учета бонусов, рост ускорился до 2,7%.

Потребительские расходы поддержали экономику Великобритании после июньского референдума о выходе из Евросоюза. Однако в этом году ожидается снижение, поскольку ускорение инфляции в результате ослабления фунта стерлингов сказывается на доходах населения.

Комментарий эксперта: также как и в США, рынок труда Великобритании является ярким пятном для экономики, продолжая удивлять экономистов своей устойчивостью. Правда все может измениться уже в этом году, когда начнется процесс выхода страны из ЕС.

Инфляция в еврозоне на максимуме с сентября

Потребительские цены в еврозоне в декабре 2016 г. выросли на 1,1% в годовом выражении, свидетельствуют окончательные данные Eurostat.

Инфляция ускорилась с 0,6% в ноябре и стала максимальной с сентября 2013 г.

По сравнению с ноябрем потребительские цены в регионе повысились на 0,5%. Динамика показателей совпала с ожиданиями аналитиков.

Потребительские цены без учета таких волатильных факторов, как цены на энергоносители, продукты питания и алкоголь (индекс CPI Core), выросли на 0,9% в годовом выражении после повышения на 0,8% в ноябре.

Стоимость энергоносителей в декабре выросла на 2,6% в годовом выражении после снижения на 1,1% в ноябре. Продукты питания, напитки и табачные изделия подорожали на 1,2% (в ноябре - на 0,7%). Цены на услуги в декабре повысились на 1,3% после роста на 1,1% месяцем ранее.

Потребительские цены в ЕС в декабре выросли на 1,2% в годовом выражении и на 0,5% по сравнению с предыдущим месяцем.

Комментарий эксперта: инфляционное давление в зоне евро постепенно начинает нарастать. Тем не менее, большая часть роста цен прошла за счет повышения цен на энергоносители, а базовый CPI по-прежнему заметно слабее, чем хотели бы политики.

Потребительские цены в США повысились за год более чем на 2%

Потребительские цены в США поднялись в декабре 2016 года на 0,3% после роста на 0,2% в предыдущем месяце, следует из отчета Министерство труда страны.

В целом за 2016 год индекс потребительских цен в США вырос на 2,1% по сравнению с 0,7% в 2015 году.

При этом за 12 месяцев по октябрь инфляция достигла также 2,1%. Это самый большой прирост в годовом исчислении с июня 2014 года. За 12 месяцев к ноябрю индекс потребительских цен вырос на 1,7%.

Рост уровня инфляции отмечается в контексте усиления американской экономики и укрепления рынка труда, что также увеличивает вероятность повышения ставки более быстрыми темпами, чем предполагается в настоящее время.

Регулятор ранее спрогнозировал 3 повышения ставки в наступившем году. В прошлом месяце Федрезерв поднял базовую процентную ставку overnight на 25 базисных пунктов в диапазоне от 0,50% до 0,75%.

Так называемый базовый индекс потребительских цен (core CPI), который не включает цены на продовольствие и энергоносители, вырос в декабре на 0,2% после аналогичного увеличения в ноябре. В результате этого базовый индекс потребительских цен увеличился на 2,2% за 12 месяцев до декабря по сравнению с 2,1% в ноябре.

Комментарий эксперта: отметим, что базовый инфляционный показатель находится на приличном уровне (2.2% г/г), в отличие от еврозоны, где он не превышает 1%. Таким образом, ускоренный рост инфляции повысит вероятность ужесточения денежно-кредитной политики ФРС и должен оказать поддержку американскому доллару.

Промпроизводство в США увеличилось в декабре почти на один процент

Объем промышленного производства в США увеличился в декабре 2016 года на 0,8% по сравнению с предыдущим месяцем, следует из отчета американского Центробанка.

Это максимальные темпы прироста за последние 2 года. Аналитики в среднем ожидали повышения на 0,9%.

В ноябре, согласно пересмотренным данным, промпроизводство сократилось на 0,7%, а не на 0,4%, как было объявлено ранее.

Использование производственных мощностей в США в декабре поднялось до 75,5% с пересмотренных 74,9% в предшествующий месяц. Однако оно продолжает оставаться существенно ниже среднего долгосрочного значения в 80%. Выпуск автомобилей и деталей к ним увеличился на 1,1% за месяц, а в целом за 2016 год показатель поднялся на 6,6%.

На долю производственного сектора приходится порядка 12% ВВП США.

Комментарий эксперта: фабричная активность в США большую часть 2016 года была в подавленном состоянии, но в последнем месяце года, похоже, оживилась. Тем не менее, скачок показателя в декабре произошел из-за сильного роста сектора коммунальных услуг на фоне установившейся в конце года холодной погоды. Иными словами, промпроизводство в более длительном временном срезе все равно в минусе.

Инфоповод: Европейский кризис

Трамп предрек распад Евросоюза

Избранный президент США Дональд Трамп назвал в большом интервью немецкой газете Bild и британской The Times решение об открытии границ для беженцев, принятое канцлером ФРГ Ангелой Меркель в 2015 году, "катастрофической ошибкой".

"Я думаю, что она совершила одну катастрофическую ошибку, а именно – решила принять всех этих нелегалов – всех этих людей, откуда бы они там ни приехали", — сказал Трамп. Помимо этого он охарактеризовал Евросоюз как "инструмент для достижения целей" ФРГ.

Миграционный кризис, наряду с долговым кризисом ЕС, стал "последней каплей", заставившей британцев проголосовать за Brexit. По словам Трампа, примеру Великобритании последуют и другие страны, поскольку миграционный кризис нанес ЕС огромный ущерб.

Через несколько недель после вступления в должность Трамп предложит Великобритании «быстрое и справедливое соглашение о торговле с Америкой, чтобы поспособствовать превращению Brexit в "нечто великолепное", пишет The Times.

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