



Акции		Валюты		Металлы / Сырье				
S&P 500	2381.9	-0.59%	USD/RUB*	58.733	-0.04%	Нефть Brent*	55.2	0.16%
euro Stoxx 600	375.6	-0.02%	EUR/RUB*	61.774	0.08%	Нефть WTI*	52.7	0.13%
ММВБ	2049.0	-0.53%	ЦБ: «корзина»*	60.101	0.01%	Золото*	1233.3	-0.05%
MSCI Rus	566.6	-0.72%	EUR/USD*	1.052	0.11%	Никель	10900.0	-0.91%
MSCI EM	936.4	-0.22%	USD/JPY*	114.150	-0.31%	Медь	5994.0	-0.76%

*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 опустились в район \$55 за баррель после сообщений о снижении Саудовской Аравией цен на нефть для своих клиентов, что стало сюрпризом для рынка, не предполагавшего такого поворота в ценовой политике маркетмейкера. Фьючерсы на ведущие фондовые индексы США сегодня утром несут потери. Основные азиатские фондовые индикаторы большей частью демонстрируют отрицательную динамику. Премаркет европейской сессии сигнализирует о понижении ведущих европейских фондовых индексов в начале торгового дня. Открытие российского рынка акций сегодня ожидаем увидеть в районе 2045-2050 пунктов по индексу ММВБ, не исключая, что в случае дальнейшего ухудшения внешнего фона этот фондовый индикатор может ещё раз проверить на прочность зону поддержки, сложившуюся в районе 2025-2030 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: Уровень безработицы
США: Число обращений за пособиями

Драйверы рынка

стр. 3

ГМК Норильский Никель: краткосрочное снижение в рамках среднесрочного снижения

Анализируем технично:
ГМК Норильский Никель

стр. 4

Длинная позиция: Татнефть. Покупка в зоне 370 р., тейк-профит: зона 398 р., стоп-лосс: 358,4 р.

Торговые идеи:
Татнефть

стр. 5

Годовая инфляция в России находится на уровне 4,6%
Международные резервы РФ сократились

Дайджест новостей

стр. 6

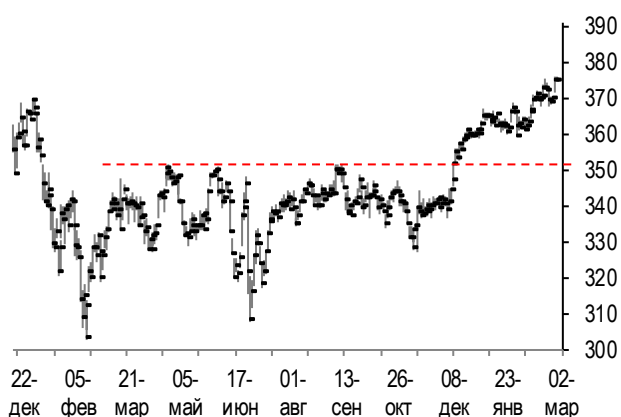
Ле Пен обвинила власти Франции в использовании правосудия в своих целях

Инфоповод

стр. 9

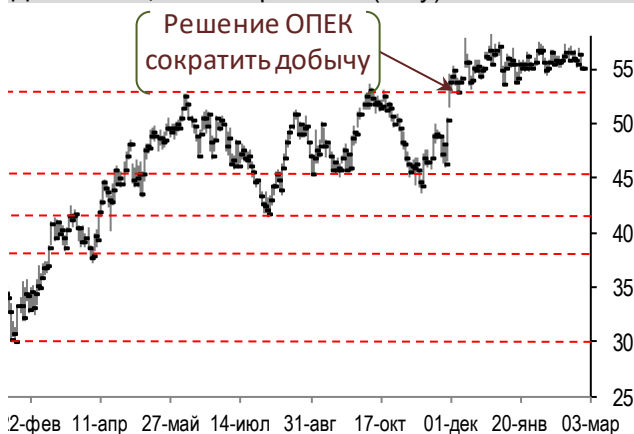
Конъюнктура рынков

Динамика фондового индекса euro STOXX 600 (daily)



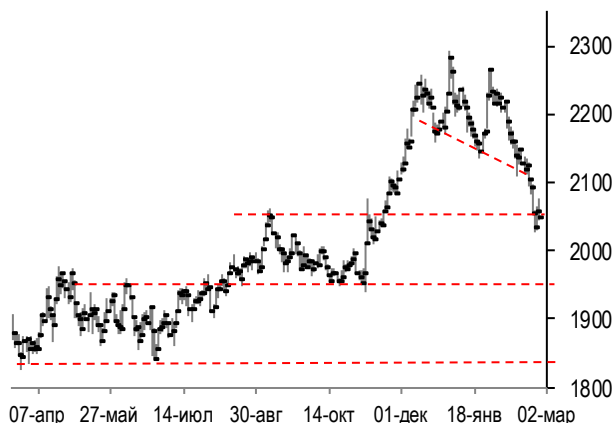
Source: Bloomberg, Solid Research

Динамика цен на нефть Brent (daily)



Source: Bloomberg, Solid Research

Динамика фондового индекса ММВБ (daily)



Source: Bloomberg, Solid Research


Ведущие европейские фондовые индексы в четверг не показали единой динамики. Британский фондовый индекс FTSE 100 по итогам дня потерял 0.01% при оборотах торгов чуть выше среднемесячных. При этом наибольшее отрицательное влияние на поведение этого индикатора оказало снижение котировок акций горнодобывающих предприятий Rio Tinto (-1.5%), Anglo American (-2.5%), Glencore (-0.6%) и банков Standard Chartered (-0.6%), Barclays (-1.5%). Сдержало снижение индекса FTSE 100 повышение в цене акций фармацевтических компаний AstraZeneca (+1.5%), Shire (+1.1%) и телекома BT Group (+1.9%). В свою очередь, французский фондовый индекс CAC в четверг прибавил 0.06% при оборотах торгов примерно на 10% выше среднемесячных, а повышением из числа бумаг, входящих в его состав, выделились акции хорошо отчитавшихся Engie (+8.2%) и LafargeHolcim (+1%), а также компании Veolia Environnement (+2.6%). Немецкий индикатор DAX (+1.97%) продемонстрировал снижение в контексте отмечавшегося падения котировок акций Deutsche Telekom (-1.2%), Deutsche Bank (-0.8%) и промышленного гиганта Siemens (-0.7%).

Фондовый рынок США в четверг откатился вниз от установленных днем ранее исторических максимумов. Индекс американских "голубых фишек" Dow Jones понизился в итоге дня на 0.53%, а наибольшее отрицательное влияние на его динамику оказали акции производителя тяжелой техники Caterpillar (-4.3%) и компании American Express (-2.2%). Индекс high-tech биржи NASDAQ просел на 0.73% на фоне снижения котировок акций Netflix (-2.2%), Western Digital (-2.6%), Nvidia (-3.7%) и Viacom (-3.7%). Индекс "широкого рынка" США S&P500 (-0.59%) тоже показал негативную динамику при оборотах торгов чуть ниже среднемесячных, а понижением в его отраслевом спектре выделился индекс финансового сектора (-1.5%).

Котировки майских фьючерсов на нефть Brent в четверг упали на 2.3% на фоне сообщений о снижении Саудовской Аравией цен на нефть для своих клиентов, что стало сюрпризом для рынка, не предполагавшего такого поворота в ценовой политике маркетмейкера.

Рынок акций РФ в четверг понес потери. Индекс ММВБ опустился на 0.53% в основном из-за падения в цене акций Газпрома (-1.9%), ЛУКОЙЛа (-1.1%) и НОВАТЭКа (-1.6%). Подсчитываемый в долларах индекс РТС (-0.86%) снизился более значительно из-за ослабления позиций рубля к доллару США.

Календарь событий

Дата	Время мск	Регион	Событие	Период	Прогноз	Пред. значение
03.03	9:00		Индекс деловой активности PMI в сфере услуг (пункты)	февраль	56.7	58.4
	12:00		Индекс деловой активности PMI в сфере услуг (пункты)	февраль	55.6	55.6
	12:30		Индекс деловой активности PMI в сфере услуг (пункты)	февраль	54.1	54.5
	13:00		Розничные продажи (% м/м)	январь	0.3	-0.3
	17:45		Индекс деловой активности PMI в сфере услуг (пункты)	февраль	54.0	53.9
	18:00		Индекс деловой активности ISM в сфере услуг (пункты)	февраль	56.5	56.5

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
VTBR	Покупка	Поддержка	дневной	<0.066	0.0672	0.074	0.0654	3.68		открыт
TATN	Покупка	Пробой сопр-я	60 мин.	<361	370	398	358.4	2.34		

Анализируем технично: ГМК Норильский Никель

Долгосрочно: боковое движение



Среднесрочно: снижение



Краткосрочно: снижение



Бумага снижалась в широком канале в течение 2015 г. В начале 2016 г медведи смогли пробить 9000 р., но пробой не получил развития. Поддержка сместилась вниз, к зоне 8000 – 8500 р. Летний рост прошлого года выводит бумагу из падающего канала. Осенью цена резко пробивает 10000 р. и обновляет локальный максимум в растущем канале. Быки не удержали 10000 р. Первую коррекционную волну удержали в канале, а вот на второй волне бумага выходит из растущего канала вниз. Пробой поддержки на 9200 р. выкупили. Если удержат цену на этом уровне, то может быть отскок.

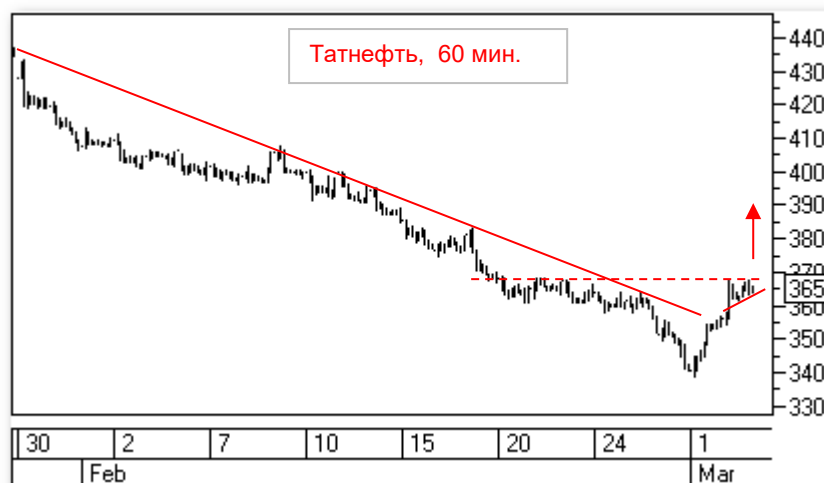
Импульсный рост в начале ноября до 10500 р. с продолжением второй волны до 11000 р. Пробить сопротивление на этом уровне не получилось. Коррекция с ценовым разрывом пробивает 10000 р. Но снижение не получает дальнейшего развития. Быкам удастся вернуть цену обратно на круглый уровень. Вторая падающая волна в январе прошла глубже. Отскок с продолжением в феврале показал максимум ниже предыдущего. Сформировался падающий канал. Прокол до нижней границы выкупили. Длинный шип с наметившейся консолидацией. При выходе выше 9500 р. может развиваться хороший рост.

Третья падающая волна, начиная с декабря в рамках среднесрочного понижающегося канала (см. выше). Сильный прокол 9300 р. выкупили. Наметившийся небольшой рост в узком канале выводит бумагу из падающего тренда. Однако быки не смогли пройти локальное сопротивление в районе 9500 р. К концу вчерашних торгов цена подошла к локальной поддержке в зоне 9200 – 9300 р. Выход из этих границ определит направление последующего движения.

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:



Растущая расширяющаяся форма этой зимы была разрушена после пробоя уровня 400 р. После этого последовало быстрое снижение без каких-либо коррекций. В начале этой недели бумага прокалывает уровень 350 р. Здесь находится зона долгосрочной поддержки в примерных границах 350 – 360 р. Февральский падающий тренд в конце месяца несколько дней держали на верхней границе зоны – у 360 р. Затем идет быстрый прокол до 340 р. и такой же быстрый выкуп этого движения. На прошлых торгах бумага доросла до локального сопротивления в районе 370 р. До конца дня цена консолидировалась в узком вымпеле под этим уровнем. Если сопротивление успешно прорвет вверх, то может активироваться новая волна роста. Не рекомендуется открывать позицию с начала торгов.

Торговый план открытия **длинной позиции**:

1. Покупка в зоне 370 р.,
2. Тейк-профит: зона 398 р. и выше. Для защиты прибыли целесообразно использование скользящих стопов,
3. Стоп-лосс: 358,4 р.
4. Сигнал отменяется, когда цена закрепляется ниже уровня 361 р.

Дайджест новостей

Годовая инфляция в России находится на уровне 4,6%

Инфляция в РФ с 21 по 27 февраля 2017 года составила 0%, сообщил Росстат. За неделю с 14 по 20 февраля инфляция составила 0,1%, а за неделю до этого была нулевой. За 27 дней февраля инфляция составила 0,2% против 0,7% за 29 дней февраля 2016 года. С начала 2017 года цены выросли на 0,8%.

Среднесуточный прирост цен за 27 дней февраля составил 0,008% против 0,024% за 29 дней февраля 2016 года. В прошлом году понедельная инфляция не совпала с итоговой месячной - недельная показывала 0,7%, а итоговая цифра за февраль составила 0,6%.

Исходя из этого, годовая инфляция на 27 февраля, скорее всего, осталась на уровне 4,6%.

Инфляция в феврале может составить 0,2-0,4% со снижением годовой инфляции до 4,6-4,8%, отмечалось ранее в мониторинге Минэкономразвития, опубликованном 20 февраля.

Комментарий эксперта: российская инфляция в целом продолжает движение к целевому ориентиру в 4%, достижение которого до конца года видится весьма вероятным. С учетом складывающихся внешних и внутренних условий российский регулятор может предпринять шаги по смягчению своей денежно-кредитной политике на предстоящем заседании Совета директоров ЦБ РФ 24 марта.

Международные резервы РФ сократились

Международные резервы России на 24 февраля составили \$393 млрд, сообщил Банк России. По состоянию на 17 февраля международные резервы равнялись \$393,5 млрд. Таким образом, за неделю они уменьшились на \$0,5 млрд.

Комментарий эксперта: международные резервы РФ за неделю снизились в основном из-за курсовой и рыночной переоценки портфеля составляющих их активов. ЦБ РФ не проводил интервенций на валютном рынке, но в перспективе ставит себе в качестве долгосрочного ориентира доведение их уровня до \$500 млрд.

Сбербанк России по итогам 2016 года увеличил чистую прибыль по МСФО в 2,4 раза

Сбербанк России по итогам 2016 года увеличил чистую прибыль по МСФО в 2,4 раза - до 541,9 млрд рублей по сравнению с 229,9 млрд рублей чистой прибыли в 2015 году, говорится в пресс-релизе кредитной организации.

В четвертом квартале банк получил чистую прибыль в размере 141,8 млрд рублей, что вдвое больше показателя за аналогичный период 2015 года (72,6 млрд рублей).

Прибыль на одну обыкновенную акцию Сбербанка составила 25 рублей, увеличившись на 141,3% по сравнению с 2015 годом.

Чистый процентный доход банка в 2016 году по сравнению с 2015 годом вырос на 37,9% - до 355,2 млрд рублей. Прирост чистого комиссионного дохода за тот же период составил 9,4%, показатель достиг 97,4 млрд рублей. Операционные расходы банка в прошлом году выросли на 8,7% - до 202 млрд рублей.

Комментарий эксперта: рекордная для банка чистая прибыль и масштабный прирост прибыли в расчете на одну на акцию были достигнуты за счет значительного роста эффективности и радикальных изменений во всех бизнес-процессах банка. На публикацию сильных финансовых результатов котировки акций Сбербанка отреагировали ростом.

Саудовская Аравия обещает новые цены на нефть для Европы и США

Саудовская Аравия намерена снизить цены на поставки нефти для северо-западной Европы на 45-60 центов за баррель, для США — на 10-30 центов.

По данным агентства Bloomberg, новые цены действительны для поставок, начиная с апреля. Продажи будут производиться по цене региональных бенчмарков.

Саудовская Аравия также уменьшит цены на легкий сорт нефти для Средиземноморья более чем на 40 центов за баррель, но повысит на тяжелый сорт — на 15 центов по сравнению с мартовскими поставками.

Ранее Саудовская Аравия повысила цены на нефть для покупателей из США, Европы и Азии для поставок, начиная с марта. Цена на легкий сорт нефти для азиатских клиентов выросла на 30 центов.

Комментарий эксперта: негативный фактор для нефти. Между тем, цены на нефть ускорили снижение в четверг, продолжая отыгрывать очередной рост запасов и добычи ресурса в США, а также укрепление доллара. В то же время, производители нефти пока соблюдают договоренности по сокращению добычи, и это удерживает цены в узком диапазоне шириной примерно в \$3 с декабря прошлого года.

Безработица в еврозоне осталась на минимуме с 2009 г

Безработица в 19 странах еврозоны в январе 2017 г. осталась на декабрьском уровне 9,6%, который является минимальным с мая 2009 г., свидетельствуют данные Статистического управления Евросоюза (Eurostat).

Количество безработных в еврозоне сократилось на 56 тыс. человек по сравнению с декабрем и составило 15,62 млн человек.

В 28 странах ЕС уровень безработицы в январе снизился до 8,1% с 8,2% месяцем ранее. Показатель является минимальным с января 2009 г. Количество безработных в ЕС в позапрошлом месяце сократилось на 96 тыс. по сравнению с декабрем до 19,969 млн человек.

Самые низкие показатели безработицы в Европе в январе зафиксированы в Чехии (3,4%) и Германии (3,8%).

Наиболее высокий уровень безработицы зафиксирован в Греции - 23% по состоянию на ноябрь (последние доступные данные), на втором месте Испания - 18,2%.

Безработица во Франции в январе осталась на декабрьском уровне 10%, в Италии - осталась на уровне 11,9%.

Комментарий эксперта: безработица в зоне евро держится стабильно на уровне 9.6% второй месяц подряд, однако ее уровень все еще достаточно высокий для того, чтобы ЕЦБ перестал стимулировать экономику. Тем не менее, радуется, что в некоторых южных, наиболее проблемных странах региона, показатель снижается. Так, совсем недавно безработица в Испании была на уровне 25%, а сейчас - 18.2%.

Инфляция в еврозоне достигла цели ЕЦБ

Потребительские цены в еврозоне в феврале 2017 г. выросли на 2% в годовом выражении, свидетельствуют предварительные данные Статистического управления Евросоюза (Eurostat).

Инфляция ускорилась с 1,8% в январе и стала максимальной с января 2013 г. Показатель совпал с прогнозом опрошенных Bloomberg 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 аналогичного повышения в январе и декабре.

Стоимость энергоносителей в феврале подскочила на 9,2% в годовом выражении после роста на 8,1% в январе. Продукты питания, напитки и табачные изделия подорожали на 2,5% (в январе - на 1,8%). Цены на услуги в прошлом месяце повысились на 1,3% после роста на 1,2% в январе.

Комментарий эксперта: не думаем, что достижение цели ЕЦБ по инфляции подвигнет банк начать сворачивание ультрамягкой кредитно-денежной политики. Во-первых, базовая инфляция осталась на уровне 0.9% г/г, и это свидетельствует об отсутствии намерения что-либо менять в текущей программе QE. Во-вторых, политические события этого года в Европе и непредсказуемость политики Трампа вызывают опасения, как у инвесторов, так и руководителей ЕЦБ. В третьих, несмотря на то, что экономика еврозоны вышла на устойчивую траекторию роста, состояние экономик и финансовых секторов в отдельных странах оставляет желать лучшего.

Пауэлл, ФРС: повышение ставки в марте вполне возможно

Член совета управляющих Федерального резервного банка США Джером Пауэлл еще раз подтвердил, что американский Центральный банк рассматривает вероятность повышения ставки в марте.

В интервью CNBC в четверг, Пауэлл заявил, что инфляция и занятость достаточно близки к целям ФРС, и, что ужесточение монетарной политики должно обсуждаться в ближайшее время.

«Учитывая эти показатели, думаю, повышение ставок в марте является оправданным и заслуживает немедленного обсуждения».

Днем ранее Лаэль Брейнард, член совета правления ФРС, также отметила веские аргументы в пользу повышения ставки. Ее комментарии особенно важны, так как она является одним из самых больших скептиков ЦБ США по поводу глобальной экономики, а также близким соратником председателя ФРС Джанет Йеллен.

Пауэлл рассказал в интервью CNBC, что цели ФРС – достигнуть полной занятости и инфляции в 2% – находятся в пределах диапазона.

«Сейчас мы очень близки к достижению наших целей, мы и были очень близки, – отметил чиновник. – Думаю, если мы продолжим в этом же духе, то вскоре достигнем уровня инфляции в 2%».

Участники рынка в настоящее время уверены в повышении ставки по федеральным фондам в марте на 80%.

Комментарий эксперта: действительно, в последнее время представители ФРС ужесточили риторику, что резко увеличило вероятность повышения процентных ставок на мартовском совещании ФРС, а также вызвало волну укрепления доллара по всему спектру рынка. Индекс доллара поднимался в четверг до 102.25 пункта, максимального уровня с 20 января, курс EUR/USD опускался к \$1.0494.

Инфоповод: Европейский кризис

Ле Пен обвинила власти Франции в использовании правосудия в своих целях

Французские власти в некоторых случаях используют правосудие в своих целях, оказывая давление на следствие, заявила кандидат на пост президента Франции, лидер партии "Национальный фронт" Марин Ле Пен.

Накануне кандидат от крупнейшей оппозиционной партии "Республиканцы", экс-премьер Франсуа Фийон подтвердил факт вызова в суд, который может привести к предъявлению обвинений в растрате госсредств. Политик вновь заявил о невиновности, обратил внимание на многочисленные нарушения в ходе расследования и назвал "политическим убийством" действия властей. Фийон подчеркнул, что не откажется от намерения баллотироваться даже в случае предъявления обвинений: по его словам, только граждане на выборах должны решать, кто станет президентом Франции.

"Используется ли часть судебной системы для достижения политических целей? Да. Говорю это совершенно четко", — сказала Ле Пен в эфире телеканала LCP. По ее словам, свидетельством тому служит календарь судебных действий, когда благодаря замедлению или ускорению определенных процедур появляется возможность влиять на ход избирательной кампании.

"Нужно быть слишком наивным, чтобы не признавать, что некоторое число судебных следователей может подвергаться давлению со стороны прокуратуры, и что на саму прокуратуру может быть оказано давление со стороны министерства (юстиции), в частности, в ходе рассмотрения политически важных дел. Думаю, ни один специалист в области права не скажет, что такого не бывает. Конечно, это касается лишь нескольких человек, но такова реальность", — заявила лидер Нацфронта.

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