



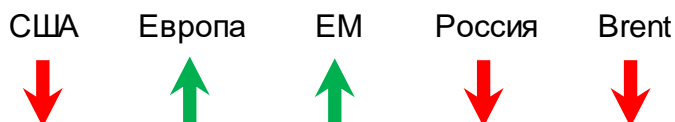
Акции		Валюты		Металлы / Сырье				
S&P 500	2776.4	-0.35%	USD/RUB*	56.478	-0.15%	Нефть Brent*	69.0	-0.17%
euro Stoxx 600	398.4	0.13%	EUR/RUB*	69.192	-0.16%	Нефть WTI*	63.7	-0.13%
MOEX Russia	2257.9	-0.16%	ЦБ: «корзина»*	62.199	-0.16%	Золото*	1336.1	-0.17%
MSCI Russia	662.7	-0.08%	EUR/USD*	1.225	-0.08%	Никель	12415.0	-3.27%
MSCI EM	1217.9	0.60%	USD/JPY*	110.850	0.36%	Медь	7023.0	-2.19%

\*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 умеренно негативен

Результатирующее влияние ключевых внешних факторов, оказывающих существенное воздействие на поведение российского финансового рынка, сегодня в начале дня, по нашим оценкам, складывается умеренно негативным.

Котировки мартовских фьючерсов на нефть марки Brent колеблются в текущем моменте в районе отметки \$69 за баррель, находясь под понижательным давлением в ожидании публикации данных отраслевой статистики по запасам «черного золота» в США.

Фьючерсы на ведущие фондовые индексы США сегодня утром меняются мало. Основные азиатские фондовые индикаторы большей частью демонстрируют нисходящую динамику. Премаркет европейской сессии сигнализирует о понижении ведущих европейских фондовых индексов в начале торгового дня.

Открытие российского рынка акций сегодня ожидаем с понижением в район отметки 2250 пунктов по индексу МосБиржи, предполагая, что этот фондовый индикатор может продолжить коррекцию, начавшую развиваться на этой неделе к росту, имевшему место в первой половине января в рамках «новогоднего ралли».

**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:** Промышленное производство

**Драйверы рынка**

стр. 3

**Магнит:** бумага находится в середине бокового канала. Открытие позиций не рекомендуется

**Анализируем технично:**

стр. 4

**Короткая позиция: МТС.** Продажа в зоне 288 р., тейк-профит: зона 260 р., стоп-лосс: 297,6 р.

**Торговые идеи:**

стр. 5

**Вопрос о применении санкций к России остается гибким - посол США в РФ**

**Дайджест новостей**

стр. 6

**Евросоюз готов к новому обсуждению с Великобританией вопроса о Brexit**

**Инфоповод**

стр. 8

## Конъюнктура рынков

График фондового индекса евро STOXX 600 (daily)



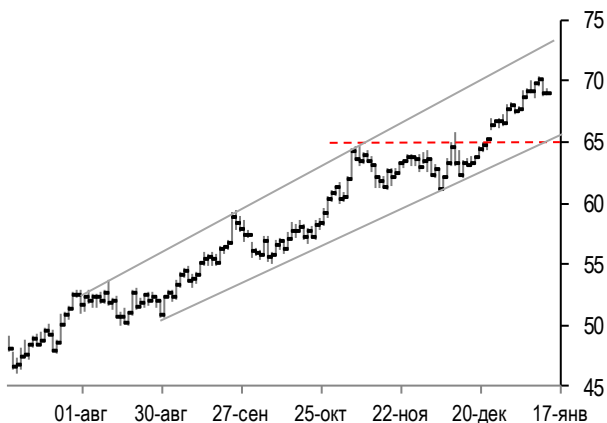
Источник: Solid Research

График фондового индекса S&P500 (daily)



Источник: Solid Research

График цен на нефть Brent (daily)



Источник: Solid Research

График фондового индекса МосБиржи (daily)



Источник: Solid Research

**Ведущие европейские фондовые индексы** во вторник изменились разнонаправленно при оборотах торгов на 15% выше среднемесячных. Британский фондовый индекс FTSE 100 по итогам дня потерял 0,17%, а наибольшее негативное влияние на него оказало снижение котировок акций нефтегазовых гигантов BP (-2,7%), Royal Dutch Shell (-1%). Французский индекс CAC (+0,07%) слегка прибавил, несмотря на падение котировок акций из сектора «Нефтегаз» Total (-0,9%), TechnipFMC (-2,5%). Немецкий индикатор DAX (+0,35%) прибавил благодаря повышению котировок акций автопроизводителей BMW (+3,2%) и Volkswagen (+2,3%), а также таких компаний, как Siemens (+0,7%) и SAP(+1%).

**Фондовый рынок США** во вторник снизился. Индекс "голубых фишек" Dow Jones опустился на 0,04%, а наибольшее отрицательное влияние на него оказало снижение акций Chevron (-1,2%), Walt Disney (-1,6%) и United Technologies (-1,9%). Индекс high-tech биржи NASDAQ потерял 0,51%. Индекс "широкого рынка" S&P500 (-0,35%) тоже упал при оборотах торгов на 40% выше среднемесячных, а падением в его отраслевом спектре выделился индекс сектора нефтегазовых компаний (-1,2%), в котором показало снижение 94% акций.

**Котировки мартовских фьючерсов на нефть Brent** (-1,6%) во вторник снизились на волне фиксации прибыли после шести торговых дней непрерывного роста.

**Рынок акций РФ** во вторник понес небольшие потери. Индекс МосБиржи опустился на 0,16% при оборотах торгов на 20% выше среднемесячных. При этом наибольшее негативное влияние на него оказало снижение акций Норникеля (-3,2%) и Магнита (-2,7%). Сдержало понижение индекса МосБиржи повышение в цене акций Газпрома (+1,6%) и Татнефти (+1,3%).

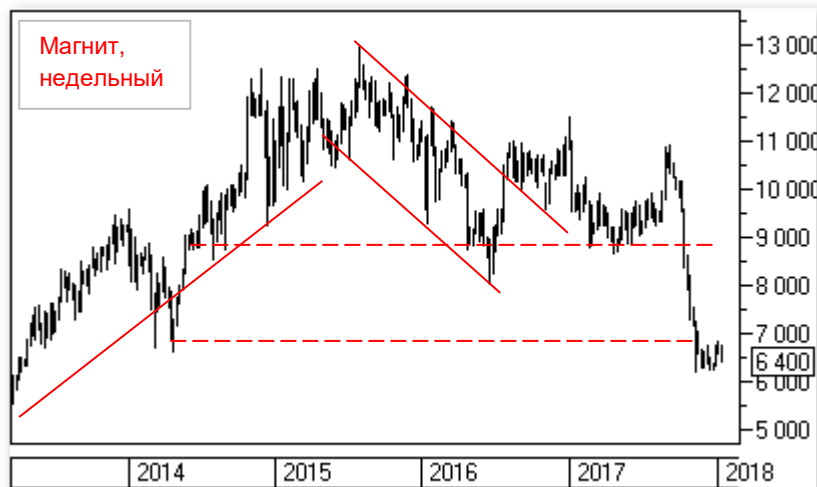
## Календарь событий

Дата	Время	Важ-	Код ISO	Событие	Период	Факт	Прогноз	Предыд.
16 янв	12:30		GB	Инфляция (% м/м)	дек	0.4	0.4	0.3
	12:30		GB	Инфляция (% г/г)	дек	3.0	3.0	3.1
	16:30		US	Производственный индекс Empire Manufacturing	янв	17.7	19.0	18.0
17 янв	13:00		EU	Инфляция (% г/г)	дек F		1.4	1.5
	13:00		EU	Инфляция (% м/м)	дек		0.4	0.1
	16:00		RU	Инфляция за неделю (%)	янв 15			0.2
	16:00		RU	Инфляция с начала года (%)	янв 15			0.2
	16:00		RU	Торговый баланс (\$ млрд)	ноя		9.7	9.8
	16:00		RU	Экспорт (\$ млрд)	ноя		32.5	31.4
	16:00		RU	Импорт (\$ млрд)	ноя		22.0	21.6
	16:00		RU	Сальдо платежного баланса (\$ млн.)	4Q P		11500	-2509
	17:15		US	Промышленное производство (% м/м)	дек		0.5	0.2
	18:00		US	Индекс рынка жилья от NAB (пункты)	янв		72.0	74.0
18 янв	16:00		RU	Международные резервы (\$ млрд)	янв 12			432.6
	16:30		US	Строительство новых домов (% м/м)	дек		-1.7	3.3
	16:30		US	Разрешения на строительство (% м/м)	дек		-0.6	-1.4
	16:30		US	Индекс деловой активности ФРБ Филадельфии (пункты)	янв		24.8	26.2
	16:30		US	Первичные заявки на пособие по безработице (тыс)	янв 13		249.0	261.0
	19:00		US	Запасы нефти (DOE, тыс. барр.)	янв 12		-2900	-4948
	19:00		US	Запасы нефти в Кушинге (DOE, тыс. барр.)	янв 12			-2395
19 янв	12:30		GB	Розничные продажи (% м/м)	дек		-1.0	1.1
	12:30		GB	Розничные продажи (% г/г)	дек		2.6	1.6
	18:00		US	Мичиганский индекс потребительских настроений (пункты)	янв P		97.0	95.9

## Сигналы технического анализа

Тикер	Направление	Открытие позиции	Ориентировочный тейк-профит	Трейлинг -стоп	Статус сигнала
SBER	Продажа	236.4	220	244.1	открыт
GMKN	Продажа	11450	10600	11760	открыт
RASP	Продажа	96.4	90	100.1	открыт
ROSN	Продажа	317.3	290	326.1	открыт
MTSS	Продажа	288	260	297.6	

## Анализируем технично: Магнит



Осенью 2015 г. цена выходит из растущего тренда. Сформировался падающий канал. От 8000 р. бумага отскочила, а в начале августа 2016 г. пробил верхнюю границу канала. Рост уперся в сопротивление на 11000 р. В начале 2017 года - сильный импульс продаж до 9500 р. с продолжением снижения до 8000 р. До осени бумагу держали в границах 9000 – 11000 р. Резкое снижение проходит через все поддержки. Пробой почти до 6000 р. Пока здесь удалось закрепиться. Явных признаков раскрытия текущей консолидации в какую-либо сторону нет. После раскрытия может быть сильное движение. Запас хода есть в обе стороны.



В сентябре прошлого года бумага сформировала «двойную вершину» на долгосрочном уровне 11000 р. Плавное снижение ускорилось. Продажи удалось остановить только в районе 6200 р. К декабрю быки перевели торговлю в боковую форму. Обозначились границы 6200 – 6800 р. После отскока в начале этого года цена опять не смогла преодолеть сопротивление. На прошлых торгах появились активные продажи, и цена прошла середину диапазона. Вполне возможно, что медведи постараются снизить бумагу до нижней границы боковика.

### Торговые рекомендации:

Бумага торгуется в боковом канале уже третий месяц. Сейчас цена находится ближе к середине этого диапазона. Для открытия позиций лучше подождать, пока бумага приблизится к верхней или нижней границе диапазона.

## Торговые идеи: МТС

Идея для короткой позиции:



В середине декабря бумага оттолкнулась от поддержки на 245 р. Первая волна роста закончилась шипом, который почти достал сильную зону сопротивления в районе 295 р. В третьей декаде декабря цена корректировалась. С начала этого года стартовала новая волна покупок. На позапрошлых торгах бумага чуть глубже вошла в зону сопротивления. С открытия вчерашних торгов быки попробовали пробить сопротивление, но их попытку быстро погасили. Во второй половине дня бумага консолидировалась после отката от утреннего максимума. Формально, растущий тренд первой половины января пробит. На дневном графике видно, что бумага пошла на откат от зоны сопротивления. Если текущая консолидация раскроется вниз, то бумага может скорректироваться. Первая поддержка может появиться в районе 280 р. Мы не рекомендуем открывать позиции в начале торгов.

Торговый план открытия **короткой позиции**:

1. Продажа в зоне 288 р.,
2. Тейк-профит: зона 260 р. и ниже. Для защиты прибыли целесообразно использование скользящих стопов,
3. Стоп-лосс: 297,6 р.
4. Сигнал действителен, пока цена находится ниже уровня 295 р.

## Дайджест новостей

### Вопрос о применении санкций к России остается гибким - посол США в РФ

Минфин США должен подготовить так называемый кремлевский доклад к 29 января, но действия по применению санкций в отношении РФ будут в некоторой мере гибкими, заявил посол США в РФ Джон Хантсман.

"Работа над докладом продолжается, у нас есть крайний срок - 29 января, но существует некоторая гибкость в том, что касается дальнейших действий", - сказал Дж.Хантсман в кулуарах Гайдаровского форума.

Он отметил, что говорить о количестве россиян, которые могут попасть в список высокопоставленных российских лиц, приближенных к высшему руководству страны, "преждевременно". Посол также отказался комментировать слухи о том, что в список могут включить и членов семей этих лиц.

Ранее в СМИ появилась информация о том, что администрация США готовится представить Конгрессу "кремлевский доклад" - список высокопоставленных российских чиновников и бизнесменов, приближенных к руководству РФ. Этот список должен появиться в соответствии с принятым в прошлом году в США законом "О противодействии противникам США посредством санкций".

**Комментарий эксперта:** готовящийся в США «Кремлевский доклад» о высокопоставленных российских чиновниках и бизнесменах будет включать в себя информацию об отношениях этих лиц с президентом РФ Владимиром Путиным, об их капитале и источниках дохода, а также об активах родственников. Вопросу возможного запрета на американские инвестиции в российский госдолг, как ожидается, будет посвящен отдельный документ. Часть этих материалов может быть засекречена.

### В условиях возможного усиления санкционного режима Россия должна опираться на собственные возможности - Силуанов

В условиях возможного усиления санкционного режима Россия должна опираться на свои собственные возможности, заявил министр финансов РФ Антон Силуанов в кулуарах Гайдаровского форума. "Любые изменения санкционных режимов по отношению к России не должны влиять на нашу текущую деятельность. Мы должны четко понимать, что у нас будет достаточно средств для исполнения всех наших обязательств, заложенных в бюджете, у нас будет достаточно средств для того, чтобы выполнить все наши программы, выделить ресурсы на развитие экономики и так далее", - отметил А.Силуанов. Он подчеркнул, что новый трехлетний бюджет на 2018-2020 годы учитывает именно такой подход. "Он не раздутый, абсолютно выполнимый и защищен от различного рода ограничений, который так любят в последнее время применять некоторые страны", - сказал министр.

По его словам, дополнительные нефтегазовые доходы от более высокой цены на нефть не стоит направлять на увеличение расходов, необходимо эти деньги аккумулировать, чтобы иметь возможность их использовать в случае, если вдруг будут расширены ограничения в отношении России.

**Комментарий эксперта:** дополнительные нефтегазовые доходы с этого года аккумулируются в Фонде национального благосостояния (ФНБ), общий объем средств которого сейчас составляет порядка 4% ВВП РФ. В Минфине РФ считают, что поднимать вопрос о трате дополнительных нефтегазовых доходов до превышения ФНБ 7% ВВП преждевременно, а при достижении этого показателя дополнительные ресурсы можно было бы направить на финансирование инфраструктурных проектов.

**Прорабатываются  
разные варианты  
бюджетного маневра**

Расчеты администрации президента и Центра стратегических разработок, совет которого возглавляет Алексей Кудрин, относительно вариантов обсуждаемого бюджетного маневра близки, заявил помощник главы государства Андрей Белоусов.

"Прорабатываются разные варианты бюджетного маневра", - сказал А.Белоусов, отметив, что есть два способа профинансировать увеличение расходов на образование, здравоохранение и инфраструктуру - сократить их по другим статьям, а также оптимизировать налоги.

"Расчеты, которые делались в ЦСР и в администрации, близки, они показывают, что увеличение расходов на все чувствительные позиции (здравоохранение, образование и инфраструктура) - это примерно плюс 1,5-2% ВВП. Не прирост (в абсолютном выражении), а доля этих расходов в ВВП по консолидированному бюджету", - сказал А.Белоусов, добавив, что никакие решения пока не приняты, а обсуждение продолжается.

А.Кудрин, под чьим руководством ЦСР готовит программу развития экономики на ближайшие шесть лет, уже давно отстаивает необходимость повышения расходов на инфраструктуру, здравоохранение и образование. В связи с этим экс-глава Минфина называл бюджет 2018-2020 гг. "беспрецедентно жестким" по темпам сокращения расходов.

**Комментарий эксперта:** после президентских выборов российская налоговая система подвергнется перенастройке для повышения темпов роста экономики и инвестиций, создания благоприятных условий для развития бизнеса, стимулирования деловой активности. Существующие фискальные льготы будут пересматриваться с целью отказа от неэффективных инструментов. Российские власти заверяют, что готовящиеся решения не будут приводить к увеличению нагрузки на бизнес, поскольку улучшение условий для развития бизнеса путем повышения налогов выглядит, как минимум, странно.

**Счетная палата  
предложила  
объединить ПФР, ФСС и  
ФОМС в единый  
госфонд**

Счетная палата РФ предлагает объединить государственные внебюджетные фонды, в частности Пенсионный фонд России, Фонд социального страхования и Фонд обязательного медицинского страхования в единый государственный внебюджетный фонд. Об этом заявила глава СП Татьяна Голикова, выступая на Гайдаровском форуме.

"Мы должны исключить необходимость создания параллельных информационных систем всеми тремя государственными внебюджетными фондами. Ресурсы, которые они затрачивают на информатизацию, достаточно большие. В этой связи мы рискуем предложить рассмотреть вопрос о создании единой организационной структуры - единого государственного внебюджетного фонда, который объединил бы все эти фонды", - сказала Голикова, выступая с речью о необходимости реформы госуправления в России.

Она подчеркнула, что по опыту большинства аналогичных институтов в мире объединенный фонд обязательного социального страхования должен представлять собой уникальную управленческую структуру, находящуюся не в государственной, а в публичной собственности.

**Комментарий эксперта:** создание объединенной структуры станет важным шагом на пути проведения структурных реформ и, на наш взгляд, позволит повысить эффективность работы такого единого госфонда. Это снизит накладные расходы, увеличит прозрачность работы объединенной структуры, а также обеспечит более высокую степень доверия к проводимой ей деятельности.

## Инфоповод: Европейский кризис

### **Евросоюз готов к новому обсуждению с Великобританией вопроса о Brexit**

Европейский союз готов к новому обсуждению с Великобританией вопроса о Brexit в случае изменения ее позиции относительно выхода из ЕС. Об этом заявил во вторник председатель Европейского совета Дональд Туск, выступая в Страсбурге перед депутатами Европейского парламента.

"На саммите ЕС в Брюсселе в декабре, лидеры стран Евросоюза единогласно констатировали, что на первой фазе переговоров с Великобританией был достигнут достаточный прогресс, что позволяет считать ее завершенной. Это касается вопросов прав граждан, ирландского вопроса и вопроса о финансовой компенсации", - сказал Туск.

Он отметил, что в этой связи Евросоюз определил "ряд направляющих линий для ведения следующей фазы переговоров". "Это не было бы возможным, если бы не существовало единства 27 стран ЕС по данным вопросам, если бы не было приложено ожесточенных усилий главным переговорщиком Мишелем Барнье и конструктивных усилий со стороны британского премьера Терезы Мэй", - подчеркнул он.

"Но будущее наших отношений должно быть более ясным. И когда эта ясность будет достигнута, лидеры ЕС соберутся и определят линии отношений с Великобританией как с третьей страной. Причем в том числе и новых направляющих линий в этой сфере", - заявил Туск. Он отметил, что дальнейшие дискуссии будут включать в себя "обсуждение самых сложных досье", что "потребует обеспечение сохранения единства 27 стран ЕС". "Уверен, что оно будет достигнуто", - добавил он.

## Команда экспертов АО ИФК «Солид»

Королюк Михаил	Начальник отдела по развитию бизнеса на азиатских рынках +7 (495) 228-70-10 доб.1346 <a href="mailto:koroilyuk@solidinvest.ru">koroilyuk@solidinvest.ru</a>	Шагов Олег	Начальник аналитического отдела +7 (495) 228-70-10 доб.1305 <a href="mailto:shagov@solidinvest.ru">shagov@solidinvest.ru</a>
Гришин Алексей	Технический аналитик	Клюева Татьяна	Аналитик +7 (495) 228-70-10 доб.1304 <a href="mailto:klyuyeva@solidinvest.ru">klyuyeva@solidinvest.ru</a>

**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](mailto: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.

© 2018 АО ИФК «Солид». Все права защищены