



Акции			Валюты		Металлы / Сырье			
S&P 500	2440,7	0,88%	USD/RUB*	59,211	-0,47%	Нефть Brent*	47,5	0,40%
euro Stoxx 600	385,8	-0,04%	EUR/RUB*	67,394	-0,01%	Нефть WTI*	45,0	0,54%
MMBB	1892,0	0,69%	ЦБ: «корзина»*	62,894	-0,26%	Золото*	1251,9	0,21%
MSCI Rus	511,3	0,14%	EUR/USD*	1,140	0,16%	Никель	9125,0	0,72%
MSCI EM	1012,1	-0,45%	USD/JPY*	112,190	-0,10%	Медь	5822,0	0,57%

\*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 носит умеренно умеренно позитивный характер

Результирующее влияние ключевых внешних факторов, оказывающих существенное воздействие на поведение российского финансового рынка, сегодня в начале дня, по нашим оценкам, складывается умеренно позитивным. Котировки августовских фьючерсов на нефть марки Brent поднялись в район отметки в \$47.5 за баррель после публикации данных статистики, указавших на резкое падение объемов производства нефти в США до 2-х месячного минимума. Фьючерсы на ведущие фондовые индексы США сегодня утром прибавляют. Основные азиатские фондовые индикаторы большей частью демонстрируют восходящую динамику. Премаркет европейской сессии сигнализирует о повышении ведущих европейских фондовых индексов в начале торгового дня. Открытие российского рынка акций сегодня ожидаем увидеть в районе 1895 пунктов по индексу ММББ, предполагая, что в контексте благоприятного внешнего фона этот фондовый индикатор предпримет попытку подняться выше «психологического» уровня 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:** Индекс потребительской уверенности  
**США:** Динамика ВВП

**Драйверы рынка**

стр. 3

Сургутнефтегаз: краткосрочный рост в рамках среднесрочного бокового движения

**Анализируем технично:**  
Сургутнефтегаз

стр. 4

Длинная позиция: МосБиржа. Покупка в зоне 109,2 р., тейк-профит: зона 120 р., стоп-лосс: 105,8 р.

**Торговые идеи:**  
МосБиржа

стр. 5

**Риски ликвидности банков на денежном рынке снижаются**

**Дайджест новостей**

стр. 6

**Недельная инфляция в РФ осталась на уровне 0,1%**

**Карни: Банк Англии скоро обсудит повышение ставок**

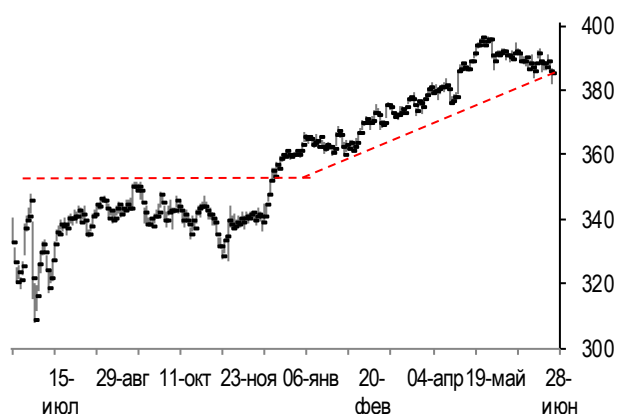
**Блок Меркель увеличил отрыв от СДПГ перед выборами в Бундестаг**

**Инфоповод**

стр. 8

## Конъюнктура рынков

Динамика фондового индекса euro STOXX 600 (daily)



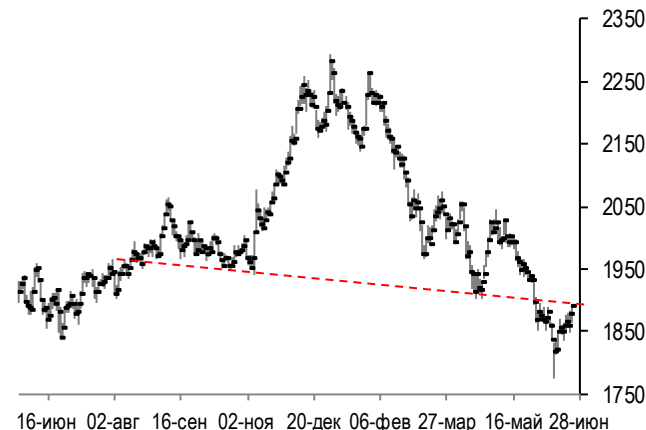
Source: Bloomberg, Solid Research

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 снизились. Британский фондовый индекс FTSE 100 по итогам дня потерял 0.63% при оборотах торгов на уровне среднемесячных. При этом наибольшее отрицательное влияние на поведение индекса FTSE 100 оказало снижение котировок акций компаний из сектора «Здравоохранение» GlaxoSmithKline (-2%), AstraZeneca (-2%). Shire (-2.5%) и компаний из потребительского сектора British American Tobacco (-1.4%), Diageo (-0.8%). Сдержало снижение индекса FTSE 100 повышение в цене акций телекома BT Group (+3.8%) и авиационного холдинга International Consolidated Air (+3.9%). Выступивший вчера глава Банка Англии Марк Карни насторожил инвесторов заявлением о том, что частичное сокращение монетарных стимулов регулятором может стать необходимым, если задача поддержания экономического роста в ущерб борьбе с инфляцией станет менее острой. В свою очередь, французский фондовый индекс CAC в среду просел на 0.11% при оборотах торгов на 20% выше среднемесячных, а понижением из числа бумаг, входящих в его состав, выделились акции производителя очковых линз Essilor (-1,8%) и компании Unibail-Rodamco (-1.9%), занимающейся инвестициями в коммерческую недвижимость. Немецкий индикатор DAX (-0.19%) также снизился на фоне падения котировок акций BASF (-0.6%), SAP (-0.9%) и Siemens (-0.7%), внесших существенный вклад в его просадку.

**Фондовый рынок США** в среду вырос. Индекс американских "голубых фишек" Dow Jones прибавил в итоге дня 0.68%, а наибольшее положительное влияние на его поведение оказало повышение котировок акций банка Goldman Sachs (+1.3%) и производителя тяжелой техники Caterpillar (+2.4%). Индекс high-tech биржи NASDAQ поднялся на 1.43% на фоне роста в цене акций Nvidia (+3,5%), Biomarin Pharm (+3,3%), PayPal (+3,2%) и Incyte (+3,1%). Индекс "широкого рынка" США S&P500 (+0.88%) тоже прибавил при оборотах торгов чуть ниже среднемесячных, а повышением в его отраслевом спектре выделился индекс финансового сектора (+1.6%).

**Котировки августовских фьючерсов на нефть Brent** в среду выросли на 1.4%, отреагировав на данные о падении производства нефти в США.

**Рынок акций РФ** в среду не показал единой динамики. Индекс ММВБ вырос на 0.69% при оборотах торгов примерно на 20% ниже среднемесячных. Подсчитываемый в долларах индекс РТС (-0.1%) снизился в контексте ослабления позиций рубля к доллару.

## Календарь событий

Дата	Время мск	Регион	Событие	Период	Прогноз	Пред. значение
29.06	12:00		Индекс экономической уверенности (пункты)	июнь	109.5	109.2
	12:00		Индекс потребительской уверенности (пункты)	июнь	-1.3	-1.3
	15:30		ВВП, в год. исчисл. (кв/кв)	1q17	1.2	1.2
	15:30		Число обращений за пособиями (тыс.)	неделя	240	241
	16:00		Международные резервы (\$ млрд)	неделя		406.4
30.06	11:30		ВВП (% г/г)	1q17	2.0	2.0
	12:00		Инфляция (% г/г)	июнь	1.2	1.4
	15:30		Личные доходы (% м/м)	май	0.3	0.4
	15:30		Личные доходы (% м/м)	май	0.1	0.4
	16:00		Сальдо платежного баланса (\$ млрд)	1q17		22.8
	16:45		Индекс деловой активности Chicago PMI (пункты)	июнь	58.0	59.4
	17:00		Мичиганский индекс потребительских настроений (пункты)	июнь	94.5	94.5

## Сигналы технического анализа

Бумага	Направление	Фигура	Тайм - фрейм	Отмена сигнала	Открытие позиции	Тейк-профит	Стоп-лосс	Эффективность сигнала*	Уровень трейлинг-стопа	Статус сигнала
TRNFP	Покупка	Поддержка	дневной	<156000	161200	190000	154200	3.94		открыт
VTBR	Покупка	Канал	60 мин.	<0.0635	0.0644	0.0675	0.0628	1.89		
GAZP	Покупка	Шип	дневной	<115	117.6	130	113.4	2.85	117.6	открыт
ALRS	Покупка	Шип	дневной	<82	84.1	90	81.7	2.39	85.4	открыт
FEES	Покупка	Поддержка	60 мин.	<0.157	0.1603	0.2	0.1547	6.84	0.1634	открыт
TATN	Покупка	Поддержка	60 мин.	<370	377	395	366.1	1.60		открыт
AGRO	Покупка	Вымпел	60 мин.	<655	666	720	647	2.76		открыт
LKOH	Покупка	Прорыв сопр-я	60 мин.	<2770	2820	2980	2744	2.05		открыт
MOEX	Покупка	Раст. Треуг-к	60 мин.	<106.5	109.2	120	105.8	3.08		

## Анализируем технично: Сургутнефтегаз

### Долгосрочно снижение



Со второй половины 2015 г. бумага торговалась в боковом диапазоне в границах 30 – 40 р. Осенью прошлого года диапазон прорывают вниз. Однако в начале этого года быки сумели вернуть бумагу обратно, выше 30 р. Но закрепиться не удалось. Новые продажи обновили локальный минимум около 24 р., и появились очертания понижающегося канала. Формально, последний локальный минимум не дошел до нижней границы канала, но уже находится в зоне ее влияния, так что, вполне возможен отскок, особенно, если выйдут выше 27 р.

### Среднесрочно: боковое движение



С февраля до середины апреля – снижение. Поддержка появляется на 26 р. На коррекции, после отскока до 29,2 р., проверили зону поддержки. Еще более сильный отскок с пробоем 30 р. Мощнейшая коррекция опять привела бумагу в эту зону поддержки. Но в третий раз быки не смогли удержать уровень. Пробой со снижением до 24 р. Здесь уже проходит граница среднесрочного понижательного канала. На последнем баре - хорошая попытка раскрытия консолидации изпод 26 р. Если движение подхватят, то может развиваться рост в район 28 р.

### Краткосрочно: рост



После касания нижней границы среднесрочного понижательного канала в районе 24 р. бумага в две волны дошла до 26 р. и стала консолидироваться с локальным сопротивлением на 25,8 р. Неудачное раскрытие вниз в понедельник быстро развернули, а уже на вчерашних торгах быки пошли на мощный прорыв 26 р. Теперь этот уровень может быть поддержкой для закрепления последующего роста

*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:



С февраля и до мая бумага снижалась в форме канала. Нижняя граница проработана хорошо, а верхняя граница носит, больше, условный характер, но, в принципе, показывает направленность нисходящего движения. Хороший рост от нижней границы был в первой половине июня. Но от возникшего локального сопротивления на 108 р. бумага вдруг резко скорректировалась. Почти до 100 р. Тем не менее, быки смогли остановить стремительное снижение и довольно быстро вернулись к 108 р. Уровень опять не взяли, а коррекция уже дошла только до 103 р. Это заметно выше предыдущего локального минимума. И так повторилось еще раз. К концу вчерашних торгов цена в четвертый раз подошла к сопротивлению в рамках сформированного повышающегося треугольника, который как раз находится на выходе из понижающегося канала. В случае успешного раскрытия треугольника вверх, цена может выйти в район 120 р. Не рекомендуется открывать позицию с начала торгов.

План открытия **длинной позиции**:

1. Покупка в зоне 109,2 р.
2. Тейк-профит: зона 120 р. и выше. Для защиты прибыли целесообразно использование скользящих стопов,
3. Стоп-лосс: 105,8 р.
4. Сигнал отменяется, когда цена закрепляется ниже уровня 106,5 р.

## Дайджест новостей

### Риски ликвидности банков на денежном рынке снижаются

В условиях завершения перехода к структурному профициту ликвидности в I квартале 2017 года наблюдалось снижение несбалансированности позиций и рисков ликвидности банков на рублевом денежном рынке. Банки с отрицательной ликвидной позицией имеют в среднем более низкие значения нормативов ликвидности, при этом располагают достаточным запасом свободных рыночных активов, отмечается в «Обзоре рисков финансовых рынков» Банка России.

Уточнение подходов к формированию Ломбардного списка ЦБ РФ с учетом требований законодательства о рейтинговой деятельности не несет рисков существенного сокращения потенциала рефинансирования банковского сектора. В настоящее время около 55% номинального объема ценных бумаг в Ломбардном списке уже соответствует новым требованиям, что в условиях структурного профицита ликвидности является достаточным для противодействия потенциальным системным рискам ликвидности, отмечает регулятор.

**Комментарий эксперта:** при отмеченном регулятором снижении рисков ликвидности на рублевом денежном рынке, ситуация на валютном рынке выглядит несколько иначе, поскольку доля нерезидентов на российском внебиржевом рынке продолжает составлять более половины всех открытых позиций по валютным инструментам. В частности, на нерезидентов приходится более 57% сделок по инструменту «валютный форвард», а на рынке валютных свопов и валютно-процентных свопов их доля превышает 70%. Таким образом, «стадное» поведение нерезидентов в будущем способно создать риски резких колебаний курса рубля.

### Проект по повышению производительности труда нацелен на переход от базового сценария экономического развития к целевому

Приоритетный проект по повышению производительности труда и поддержке занятости в РФ нацелен на переход от базового сценария экономического развития к целевому, заявил глава Минэкономразвития РФ Максим Орешкин.

"На президиуме совета (при президенте РФ по стратегическому развитию и приоритетным проектам) обсуждали приоритетный проект по повышению производительности труда и поддержке занятости", - сообщил глава Минэкономразвития. Подготовка и утверждение паспорта проекта запланированы на август, уточнил М.Орешкин. Работа ведется Минэкономразвития совместно с министерствами труда, промышленности и финансов.

**Комментарий эксперта:** повышение производительности труда в экономике РФ должно стать одним из драйверов ускорения экономического роста в сложившихся демографических условиях. Вполне возможно, что российские власти в перспективе внесут определенные коррективы в налоговое законодательство для стимулирования эффективности использования компаниями рабочей силы.

### Недельная инфляция в РФ осталась на уровне 0,1%

Недельный рост цен в России с 20 по 26 июня 2017 года составил 0,1%, сообщил у Росстат. Предыдущие четыре недели рост цен также равнялся 0,1%. С начала месяца инфляция к 26 июня составила 0,4%, с начала года - 2,1%. Среднесуточный прирост цен за 26 дней июня оказался на уровне 0,017%, за аналогичный период июня прошлого года среднесуточный прирост был ниже - 0,013%.

**Комментарий эксперта:** из данных Росстата следует, что годовая инфляция продолжает оставаться чуть выше таргета Банка России в 4%, так пока и не достигнув его.

**Карни: Банк Англии скоро обсудит повышение ставок**

Глава британского Центробанка Марк Карни заявил о возможности ужесточения монетарной политики в дальнейшем.

В своем выступлении в среду на форуме, организованном Европейским Центробанком в португальском г. Синтра, управляющий Банка Англии намекнул на вероятность повышения процентных ставок в Британии.

В настоящее время процентная ставка в стране остается на уровне в 0,25%, что является абсолютным минимумом в истории британской экономики. Многие расценили заявление Карни как недвусмысленный намек на дальнейшую смену вектора монетарной политики Банка Англии.

"Определенное сокращение монетарного стимулирования, скорее всего, станет необходимым в случае, если факторы, которые пока мешают Комитету по монетарной политике сделать это, станут менее существенными и монетарная политика вернется в более традиционное русло. Комитет по монетарной политике Банка Англии обсудит эти и ряд других вопросов в ближайшие месяцы".

На последнем заседании Комитета по монетарной политике Банка Англии голоса чиновников резко разделились: 5 проголосовали за сохранение минимальных ставок, при этом 3 его членов проголосовали за немедленное повышение ставки на 0,25% до отметки в 0,5%.

На фоне комментариев Марка Карни на валютном рынке было отмечено укрепление британской валюты, в среднем котировки фунта выросли более чем на 1% по отношению к доллару США.

**Комментарий эксперта:** в свете монетарной политики ФРС и ЕЦБ намерения Карни понятны, тем не менее, процедура Brexit, слабый рост заработной платы, а также неоднозначные сигналы из потребительского сектора являются факторами, которые будут сдерживать банк Англии от поспешных решений.

**Индекс незавершенных продаж на вторичном рынке недвижимости США в мае снизился на 0.8%**

Согласно отчету Национальной ассоциации риелторов США, индекс незавершенных продаж на вторичном рынке недвижимости США (подписанных, но неоплаченных контрактов на покупку жилья) в мае снизился на 0.8% по сравнению с предыдущим месяцем.

Аналитики прогнозировали повышение показателя на 0.9%.

За последние 12 месяцев индекс снизился на 1.7%.

Временной лаг между подписанием контракта на продажу дома и исполнением сделки обычно составляет от одного до двух месяцев. Таким образом, все контракты по продаже домов, подписанные в мае, будут исполнены (в случае подтверждения их оплаты) в ближайшие четыре – восемь недель.

**Комментарий эксперта:** количество сделок снижается третий месяц подряд, что, вероятно, свидетельствует о том, что спад продаж приобретает устойчивый характер. Причина по-прежнему в ограниченности выбора и слишком быстро растущих цен на жилье.

## Инфоповод: Европейский кризис

### **Блок Меркель увеличил отрыв от СДПГ перед выборами в Бундестаг**

Консервативный блок во главе с канцлером ФРГ Ангелой Меркель продолжает наращивать свое преимущество перед ключевым оппонентом на выборах в Бундестаг - Социал-демократической партией Германии (СДПГ). Об этом свидетельствуют опубликованные результаты опроса общественного мнения, который провел социологический институт Forsa по заказу журнала Stern и телеканала RTL.

Таким образом социал-демократам не удалось переломить тенденцию даже после проведенного в воскресенье партийного съезда, на котором была представлена предвыборная программа.

По данным социологов, если бы парламентские выборы состоялись на этой неделе, консерваторы блока Меркель из Христианско-демократического и Христианско-социального союзов (ХДС/ХСС) получили бы около 40% голосов. Это на 1 процентный пункт больше, чем неделей ранее. При этом рейтинг СДПГ не изменился и остался на отметке 23%, а разрыв между конкурентами вырос до 17 процентных пунктов.

За Левую партию и "зеленых" готовы проголосовать по 9% опрошенных, за Свободную демократическую партию, которая рассматривается в качестве одного из потенциальных младших партнеров ХДС/ХСС по будущей коалиции, - 7%. Партия евроскептиков "Альтернатива для Германии", по результатам опроса, пользуется поддержкой 7% избирателей.

## Команда экспертов АО ИФК «Солид»

Королюк Михаил	Начальник отдела управления инвестициями +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>
Гулиев Азрет	Финансовый аналитик +7 (495) 228-70-10 доб.1336 <a href="mailto:guliev@solidinvest.ru">guliev@solidinvest.ru</a>	Догодуй Олег	Аналитик по макроэкономике +7 (495) 228-70-10 доб.1596 <a href="mailto:dogoduy@solidinvest.ru">dogoduy@solidinvest.ru</a>
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](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.

© 2017 АО ИФК «Солид». Все права защищены