



Акции			Валюты		Металлы / Сырье		
S&P 500	2388,3	0,17%	USD/RUB*	57,010	0,02%	Нефть Brent*	51,5 -1,15%
euro Stoxx 600	386,6	-0,12%	EUR/RUB*	62,210	0,05%	Нефть WTI*	48,7 -0,10%
ММВБ	2016,7	0,25%	EUR/USD*	1,091	0,05%	Золото*	1257,0 0,04%

\*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

Результатирующее влияние ключевых внешних факторов, оказывающих существенное воздействие на поведение российского финансового рынка, сегодня в начале дня, по нашим оценкам, складывается близким к нейтральному. Котировки фьючерсов на нефть марки Brent колеблются в районе отметки \$51,4 за баррель, находясь под давлением на фоне продолжающегося роста буровой активности в США и перетока торговой активности в июльский контракт. Фьючерсы на ведущие фондовые индексы США сегодня утром меняются мало. Основные азиатские фондовые индикаторы не показывают единой динамики. Премаркет европейской сессии сигнализирует о незначительном изменении ведущих европейских фондовых индексов в начале торгового дня. Открытие российского рынка акций сегодня ожидаем увидеть в районе 2015-2020 пунктов по индексу ММВБ, предполагая, что этот фондовый индикатор будет совершать колебания вблизи текущих уровней под влиянием поведения мировых цен на нефть, западных фондовых индикаторов, а также изменения курса рубля, выходящих данных экономической статистики и происходящих событий.

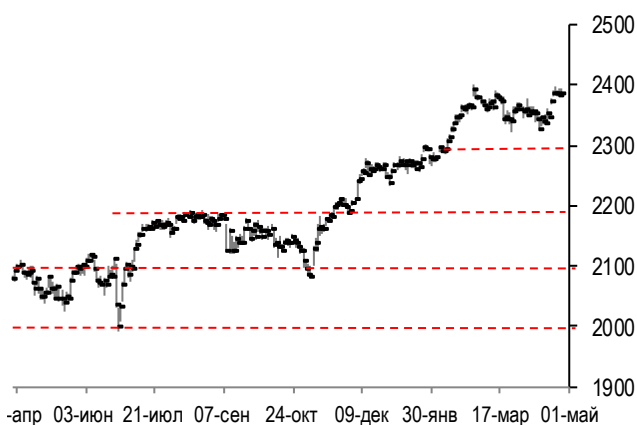
Обзор внешних факторов, динамики фондовых рынков развитых и развивающихся (emerging markets, EM) стран, оценка вероятной динамики торгов на открытии фондового рынка РФ

стр. 1-2

<p><b>Еврозона:</b> Индекс деловой активности</p> <p><b>Великобритания:</b> Индекс деловой активности</p>	<p><b>Драйверы рынка</b></p> <p>стр. 3</p>
<p>Магнит: краткосрочное снижение в рамках среднесрочного снижения</p>	<p><b>Анализируем технично:</b></p> <p>Магнит</p> <p>стр. 4</p>
<p>Длинная позиция: ЛУКОЙЛ. Покупка в зоне 2855 р., тейк-профит: зона 2980 р., стоп-лосс: 2780 р.</p>	<p><b>Торговые идеи:</b></p> <p>ЛУКОЙЛ</p> <p>стр. 5</p>
<p><b>ЦБ РФ снизил ключевую ставку на 50 б.п. - до 9,25%</b></p> <p><b>Россия выполнила обещанное ОПЕК сокращение добычи</b></p> <p><b>Производственная активность в США в апреле замедлилась</b></p>	<p><b>Дайджест новостей</b></p> <p>стр. 6</p>
<p><b>Тереза Мэй заявила, что переговоры с ЕС по Brexit будут непростыми</b></p>	<p><b>Инфоповод</b></p> <p>стр. 9</p>

## Конъюнктура рынков

Динамика фондового индекса S&P500 (daily)



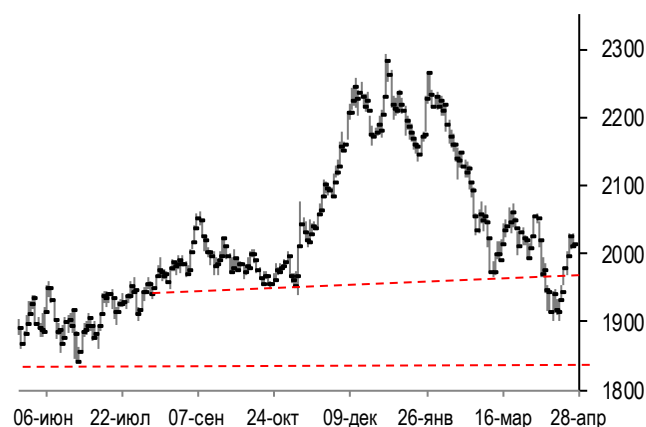
Source: Bloomberg, Solid Research

Динамика цен на нефть Brent (daily)



Source: Bloomberg, Solid Research

Динамика фондового индекса ММВБ (daily)



Source: Bloomberg, Solid Research












**Ведущие европейские фондовые индексы** в понедельник не изменились в связи с нерабочим днем. В фокусе внимания европейских инвесторов остаются приближающийся решающий тур президентских выборов во Франции, намеченный на 7 мая. Стоит отметить, что кандидат в президенты Франции и лидер «предвыборной гонки» Эммануэль Макрон неожиданно пригрозил устроить Brexit и вывести Францию из Евросоюза, если он не будет реформирован. Макрон подчеркнул, что ранее в ходе предвыборной кампании он отстаивал проевропейские взгляды. Однако, по его словам, властям Франции необходимо «выслушать людей, услышать, что они сегодня крайне злы, у них заканчивается терпение». По этой причине он рассматривает свое возможное президентство как мандат на реформирование европейского проекта. Если структуры ЕС продолжат функционировать так же, как до сих пор, то «случится Brexit», заявил Макрон.

**Фондовый рынок США** в понедельник не показал единой динамики. Индекс американских "голубых фишек" Dow Jones опустился в итоге дня на 0.13%, а наибольшее отрицательное влияние на его поведение оказало снижение котировок акций Home Depot (-1.2%) и Boeing (-1.3%). Индекс high-tech биржи NASDAQ поднялся на 0.73% и достиг нового исторического максимума на фоне роста в цене акций Microsoft (+1.4%) и Apple (+2%). Индекс "широкого рынка" США S&P500 (+0.17%) тоже прибавил, а повышением в его отраслевом спектре выделился индекс сектора компаний, занимающихся информационными технологиями. В центре внимания инвесторов на предстоящей неделе будет заседание ФРС США по вопросам денежно-кредитной политики.

**Котировки июльских фьючерсов на нефть Brent** опустились в район \$51.5 за баррель на фоне продолжающегося роста буровой активности в США.

**Рынок акций РФ** в понедельник был закрыт в связи с нерабочим днем. В минувшую пятницу индекс ММВБ прибавил 0.25% при оборотах торгов примерно на 10% выше среднемесячных, а повышением из числа бумаг, входящих в его состав выделились акции Газпрома (+2.5%), Татнефти (+4.4%), ФСК (+3.5%) и Россетей (+5.5%). При этом аутсайдерами выглядели привилегированные акции Сургутнефтегаза (-2.5%) и обыкновенные акции ЛУКОЙЛа (-2.3%). Подсчитываемый в долларах индекс РТС (+0.68%) вырос сильнее из-за укрепления позиций рубля к доллару США.

## Календарь событий

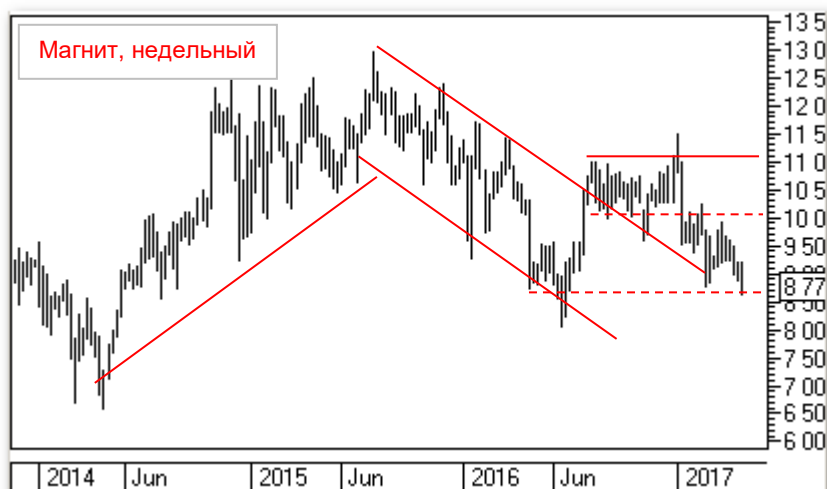
Дата	Время мск	Регион	Событие	Период	Прогноз	Пред. значение
02.05	11:00		Индекс деловой активности PMI в сфере произ-ва (пункты)	апрель	56.8	56.8
	11:30		Индекс деловой активности PMI в сфере произ-ва (пункты)	апрель	54.0	54.2
	12:00		Уровень безработицы (%)	март	9.4	9.5
03.05	12:00		Индекс цен производителей (% г/г)	март	4.1	4.5
	12:00		ВВП (%г/г)	1q 17	1.7	1.7
	15:15		Изменение числа занятых от ADP (тыс.)	апрель	183	263
	16:00		Инфляция за неделю (% н/н)	неделя		0.2
	16:45		Индекс деловой активности PMI в сфере услуг (пункты)	апрель	52.5	52.5
	17:00		Композитный индекс ISM для непроизв. сферы	апрель	55.8	55.2
	17:30		Изменение запасов нефти (млн. барр.)	неделя	-2.160	-3.641
21:00		Решение ФРС по ставке (% , верхняя граница)		1.0	1.0	

## Сигналы технического анализа

Бумага	Направление	Фигура	Тайм - фрейм	Отмена сигнала	Открытие позиции	Тейк-профит	Стоп-лосс	Эффективность сигнала*	Уровень трейлинг-стопа	Статус сигнала
CHMF	Покупка	Переверн. ГиП	60 мин.	<765	783	830	756	1.68	768	открыт
RASP	Покупка	Вымпел	60 мин.	<69	71.1	76	68.8	2.06	71.8	открыт
MGNT	Покупка	Поддержка	60 мин.	<8700	8910	9280	8690	1.64		открыт
SBER	Покупка	Пробой сопр-я	60 мин.	<163.5	166.4	174	162.8	2.07		
LKOH	Покупка	Поддержка	60 мин.	<2810	2855	2980	2780	1.62		

## Анализируем технично: Магнит

### Долгосрочно: боковое движение



### Среднесрочно: снижение



### Краткосрочно: снижение



Три растущие волны с 2008 г. В 2015 г. медведи стали заметнее проявлять себя. В конце апреля цена выходит из растущего тренда. Сформировался падающий канал. От его нижней границы на 8000 р. бумага пошла в рост. В начале августа пробиты верхнюю границу канала. До конца прошлого года быки удерживали 10000 р., пробуя развивать отскоки. В начале года - сильный импульс продаж до 9500 р. Обновили локальный минимум. На отскоке цена уперлась снизу в 10000 р., после чего возобновились продажи. Ближайшая поддержка может появиться на 8500 р.

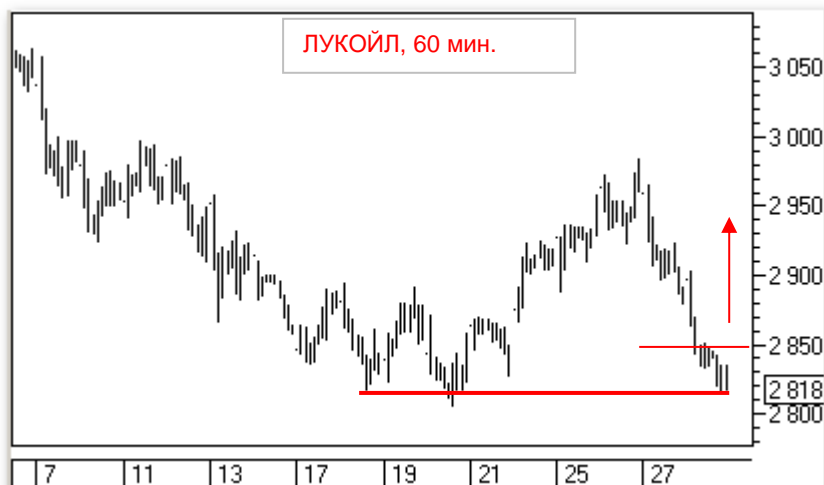
Во второй половине 2015 г. и начале 2016 г. - понижающийся канал. В середине 2016 г. - перевернутая «голова и плечи» (в районе 8000 – 9500 р.). Модель раскрыли вверх, цена вышла из падающего канала. Пробили 10000 р., но далее развить рост не получилось. Консолидация над 10200 р. пробивалась в обе стороны. Сильный импульс до 11500 р. сразу погасили с быстрым снижением до 9500 р. Теперь уже уровень 10000 р. стал сопротивлением. Постепенно развернулись продажи. Сейчас цена подошла к зоне поддержки на 8500 – 8700 р. Может быть консолидация с попытками отскока.

В течение марта бумагу удерживали в зоне 9000 - 9200 р. В середине апреля цена пробует пробивать 9000 р. вниз, но быки удерживают продажи, консолидируясь вокруг этого уровня. В начале прошлой недели консолидацию раскрывают вниз с обновлением локального минимума. Появляется падающий канал. Двойное касание 8600 р. Но намек на отскок пока нет. Для этого надо выходить выше 9000 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

Идея для длинной позиции:



Снижение в первой половине апреля нашло поддержку на уровне 8800 р. Двойное касание в конце второй декады месяца развернуло цену, и она выросла до 2980р. Резкое снижение в течение четверга и пятницы опять привело бумагу к той же самой поддержке. Если она опять сработает, то длинные позиции можно пробовать открывать после прохождения локального сопротивления в районе 2850 р. Цель – зона 2950 – 3000 р. Мы не рекомендуем открывать позиции в начале торгов.

Торговый план открытия **длинной позиции**:

1. Покупка в зоне 2855 р.,
2. Тейк-профит: зона 2980 р. и выше. Для защиты прибыли целесообразно использование скользящих стопов,
3. Стоп-лосс: 2780 р.
4. Сигнал действителен, пока цена находится выше уровня 2810 р.

## Дайджест новостей

### ЦБ РФ снизил ключевую ставку на 50 б.п. - до 9,25%

Совет директоров Банка России 28 апреля 2017 года принял решение снизить ключевую ставку до 9,25% годовых. Совет директоров отмечает приближение инфляции к целевому уровню и продолжающееся снижение инфляционных ожиданий, а также восстановление экономической активности. Вместе с тем инфляционные риски сохраняются. В условиях умеренно жесткой денежно-кредитной политики целевой уровень инфляции 4% будет достигнут до конца 2017 года и будет поддерживаться вблизи указанного уровня в 2018-2019 годах.

Следующее заседание Совета директоров Банка России, на котором будет рассматриваться вопрос об уровне ключевой ставки, запланировано на 16 июня 2017 года.

**Комментарий эксперта:** в своем сопроводительном заявлении регулятор отметил, что для поддержания тенденции к устойчивому замедлению инфляции необходимо сохранение умеренно жестких денежно-кредитных условий. При этом положительные реальные процентные ставки сохраняются на уровне, который обеспечивает спрос на кредит, не приводящий к повышению инфляционного давления при сохранении склонности к сбережениям.

### Россия выполнила обещанное ОПЕК сокращение добычи

Россия достигла сокращения добычи нефти в 300 тысяч баррелей в сутки в рамках соглашения Организации стран — экспортеров нефти (ОПЕК), заявил глава Минэнерго РФ Александр Новак.

В декабре 2016 г. 11 стран ОПЕК и 11 других стран-нефтеэкспортеров обязались снизить среднесуточную добычу на 1,8 млн баррелей сроком на полгода. На Саудовскую Аравию и Россию приходятся самые большие квоты в этой сделке: 486 тыс. и 300 тыс. баррелей соответственно.

**Комментарий эксперта:** несмотря на то, что страны ОПЕК и Россия выполнили заключенное соглашение на 100%, мировые запасы нефти ещё не опустились до своего среднего значения за последние пять лет, что необходимо для восстановления баланса на мировом рынке нефти. В ближайшие недели представители Саудовской Аравии встретятся со своими коллегами из России для обсуждения пролонгации соглашения ОПЕК+, а окончательное решение планируется принять 25 мая.

### Сбербанк с 1 мая снизит ставки по всем потребкредитам

Сбербанк России с 1 мая снижает процентные ставки по всей линейке потребительских кредитов и запускает специальную акцию с дополнительным дисконтом. Снижение составляет до 4 процентных пункта (п.п.) от действующих ставок.

Минимальная ставка по потребительскому кредиту под поручительство физических лиц будет составлять 12,9% годовых, без обеспечения - 13,9% годовых в рублях.

**Комментарий эксперта:** Сбербанк адекватно реагирует на происходящие на рынке изменения, понижая ставки кредитования вслед за снижением инфляции и понижением ключевой ставки ЦБ РФ, что будет способствовать постепенному увеличению объемов кредитования.

### Инфляция в еврозоне ускорилась в марте до 1.9%

Потребительские цены в еврозоне в апреле 2017 г. выросли на 1,9% в годовом выражении, свидетельствуют данные Евростат.

Таким образом, инфляция ускорилась по сравнению с 1,5% в марте. Аналитики в среднем прогнозировали менее значительный рост показателя в апреле - до 1,8%.

Потребительские цены без учета таких волатильных факторов, как цены на энергоносители, продукты питания и алкоголь (индекс CPI Core), выросли на 1,2% в годовом выражении после повышения на 0,7% в марте. Показатель достиг максимума с 2013 г.

Стоимость энергоносителей в апреле увеличилась на 7,5% в годовом выражении после роста на 7,4% месяцем ранее. Продукты питания, напитки и табачные изделия подорожали на 1,5% (в марте - на 1,8%). Цены на услуги в апреле повысились на 1,8% после роста на 1% месяцем ранее.

Одним из основных факторов ускорения инфляции стали пасхальные каникулы в Европе, в связи с которыми наблюдалось значительное повышение цен на развлечения, транспортные и туристические услуги.

**Комментарий эксперта:** ввиду ускорения инфляции в апреле, темпы роста потребительских цен теперь вновь соответствуют целевому уровню ЕЦБ. Тем не менее, в ЕЦБ не уверены в устойчивости данных темпов инфляции без продолжения стимулирующих мер, так как рост цен в апреле был связан с празднованием Пасхи и подорожанием соответствующих услуг. Иными словами, Драги, как может, отдалает момент начала сворачивания стимулов ЕЦБ.

### Экономика США при Трампе показала самый слабый рост за три года

ВВП США в первом квартале при президенте Трампе вырос лишь на 0,7% — наихудший показатель за три года. Причина — в американском потребителе, который сократил крупные покупки, показывает статистика.

Американская экономика в первом квартале 2017 года выросла на 0,7% относительно предыдущего квартала, сообщило правительственное Бюро экономического анализа США в своей первой оценке ВВП из трех. Это самый слабый рост с начала 2014 года, следует из статистики ведомства. Экономисты ожидали роста экономики на 1–1,2%.

Американская статистическая служба публикует оценки ВВП в пересчете на годовые темпы с поправкой на сезонность (seasonally adjusted annual rate, SAAR). Это означает, что фактический рост ВВП в первом квартале составил лишь около 0,2%.

Основная причина слабого роста — торможение потребительских расходов: они выросли лишь на 0,3% в пересчете на годовой темп, такого медленного их роста не было с конца 2009 года. В составе потребительских расходов покупки товаров длительного пользования, таких как автомобили, стиральные машины или холодильники, и вовсе сократились на 2,5%. Сыграла свою роль и теплая зима этого года, снизившая потребление тепловой энергии.

Экономика США исторически растет медленнее в первых кварталах, чем в последующих: за последние 30 лет средний рост в январе—марте составил 1,87% по сравнению со среднегодовым ростом на 2,7%, сообщал телеканал CNBC в 2015 году со ссылкой на собственный анализ.

**Комментарий эксперта:** тем не менее, данные не следует воспринимать как тревожные, а скорее как историческую закономерность, поскольку в первых кварталах американская экономика традиционно растет медленно. Фондовые индексы США, в целом, проигнорировали отчет в ожидании отскока роста в текущем квартале.

### Производственная активность в США в апреле замедлилась

Данные Института управления поставками (ISM) говорят о здоровом, но немного более медленном росте активности в производственной сфере.

Институт управления поставками в понедельник сообщил, что индекс менеджеров по снабжению (PMI) для производственной сферы США в апреле составил 54,8 против 57,2 в марте. Значения выше 50 указывают на рост активности.

Экономисты ожидали, что в апреле индекс составит 56,5.

"Мы наблюдаем взлеты и падения, и мы, естественно, не можем все время наблюдать рост, в противном случае мы бы пробили головой потолок и получили перегрев", - говорит Брэдли Холком, который является менеджером этого опроса.

Холком отмечает, что производственный индекс ISM за каждый месяц текущего года был выше любого значения за 2015 или 2016 год.

**Комментарий эксперта:** отметим, что отчет от ISM вышел накануне двухдневного заседания ФРС, а также апрельских данных по занятости. Снижение показателя может быть признаком того, что наем в США был слабым второй месяц подряд. Процентную ставку по итогам заседания в среду ФРС сохранит на прежнем уровне, однако на ожидания повышения в июне слабый отчет ISM влияния не оказал. Все же даже с учетом апрельского понижения, производственные показатели ISM за каждый месяц в этом году были выше, чем в любой месяц в 2015 и 2016 году.

### Конгресс США согласовал бюджет страны до сентября 2017 года

Члены Конгресса США достигли договоренностей по бюджету страны за оставшиеся пять месяцев этого финансового года. Соглашение предотвратит временную приостановку работы органов власти в связи с отсутствием финансирования, которая могла наступить, если бы стороны так и не договорились.

После того, как президент Дональд Трамп отказался от финансирования строительства пограничной с Мексикой стены, остались еще некоторые дополнительные пункты для обсуждения.

Конгрессмены обсудили льготы на здравоохранение для шахтеров, финансирование Пуэрто-Рико и выделение дополнительных \$30 млрд. на оборону, из которых в итоге согласовали \$12 млрд.

Вместо \$3 млрд. на обеспечение безопасности границ, которые были запрошены администрацией Трампа, законопроект включает только половину этого - \$1,5 млрд.

Законопроект должны одобрить в Сенате, прежде чем он может быть подписан президентом. Сейчас США живут по временному бюджету, который был подписан 28 апреля. Действие документа истекает 5 мая.

**Комментарий эксперта:** отметим, что если бы не достигнутая договоренность, уже в субботу, 29 апреля работа американского правительства остановилась. Таким образом, было выиграно время для разработки проекта бюджета на оставшуюся часть финансового года (он начинается 1 октября). Фондовые индексы США повысились на фоне продолжения работы правительства.

## Инфоповод: Европейский кризис

### **Тереза Мэй заявила, что переговоры с ЕС по Brexit будут непростыми**

Премьер-министр Великобритании Тереза Мэй заявила, что предстоящие с ЕС переговоры по Brexit будут непростыми, так как Брюссель занял жесткую позицию.

Об этом Мэй заявила, комментируя недавнее высказывание председателя Еврокомиссии Юнкера. «Но о чем говорят эти и другие комментарии европейских лидеров? О том, что наступают времена, когда эти переговоры будут трудными», — сказала Мэй.

Ранее канцлер Германии Ангела Меркель призвала британцев не питать иллюзий в отношении того, что они смогут согласовать свои будущие отношения с ЕС до того, как будут обговорены условия выхода Британии из ЕС.

Премьер-министр снова подтвердила, что если ей не понравятся предложения ЕС, то она откажется от договоренностей. От ответа на вопрос, выплатит ли Лондон Евросоюзу какие-либо компенсации, Мэй уклонилась.

## 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	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](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