



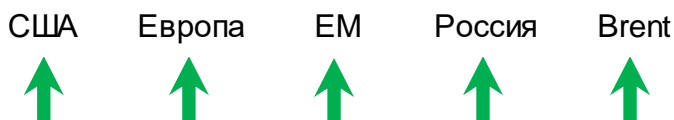
Акции		Валюты		Металлы / Сырье				
S&P 500	2682,6	0,08%	USD/RUB*	57,646	-0,38%	Нефть Brent*	66,6	0,20%
euro Stoxx 600	390,5	0,07%	EUR/RUB*	68,699	0,04%	Нефть WTI*	59,8	0,22%
MOEX Russia	2106,2	0,44%	ЦБ: «корзина»*	62,620	-0,19%	Золото*	1290,9	0,29%
MSCI Russia	600,8	0,17%	EUR/USD*	1,192	0,26%	Никель	11840,0	-1,74%
MSCI EM	1144,4	0,51%	USD/JPY*	113,030	-0,28%	Медь	7140,0	1,72%

*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 позитивен, но слабо насыщен**

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

Котировки февральских фьючерсов на нефть марки Brent колеблются в районе отметки в \$66,5 за баррель в преддверии экспирации и перетока торговой активности в следующий мартовский контракт, находясь в ожидании публикации данных отраслевой статистики Минэнерго США по запасам и производству «черного золота» в США.

Фьючерсы на ведущие фондовые индексы США сегодня утром слегка прибавляют. Основные азиатские фондовые индикаторы большей частью демонстрируют сдержанную позитивную динамику. Премаркет европейской сессии сигнализирует о небольшом изменении ведущих европейских фондовых индексов в начале торгового дня.

Открытие российского рынка акций сегодня ожидаем в районе 2105 пунктов по индексу МосБиржи, предполагая увидеть продолжение колебаний этого фондового индикатора вблизи достигнутых уровней с попытками предновогоднего роста при пониженной активности участников рынка.

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: Запасы нефти**Драйверы рынка**

стр. 3

ГМК Норильский Никель: консолидация под сопротивлением 10800 р. может продолжиться**Анализируем технично:**

стр. 4

Длинная позиция: Магнит. Покупка в зоне 6290 р., тейк-профит: зона 6900 р., стоп-лосс: 6110 р.**Торговые идеи:**

стр. 5

Прибыль предприятий РФ в январе-октябре снизилась**Дайджест новостей**

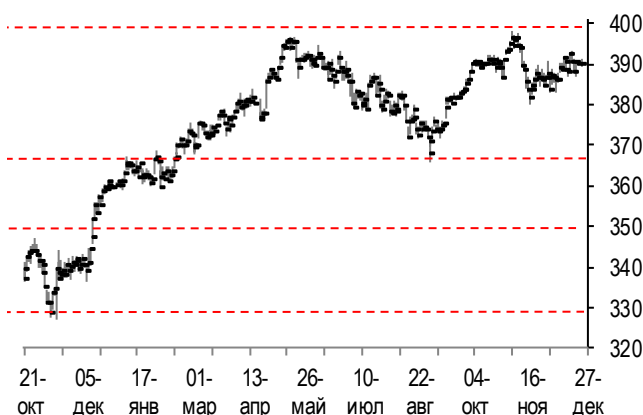
стр. 6

Недельная инфляция в РФ составила 0,1%**США расширили санкции против КНДР****Инфоповод**

стр. 8

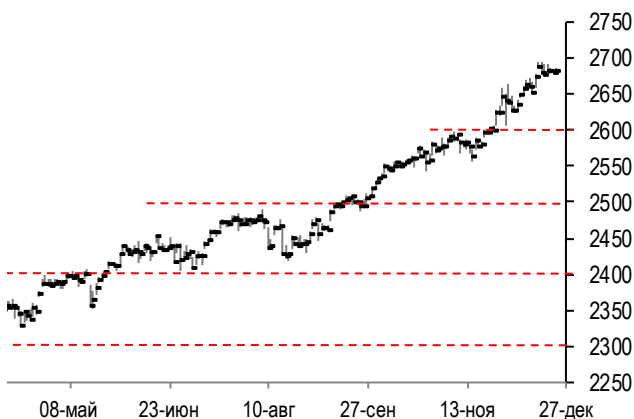
Конъюнктура рынков

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

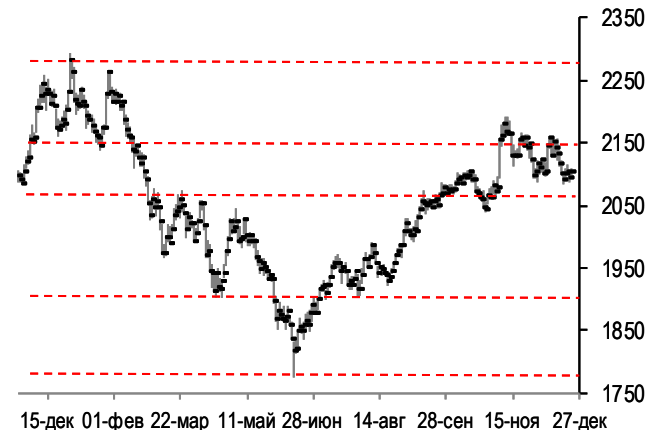
Ведущие европейские фондовые индексы в среду не показали единой динамики при оборотах торгов на 40% ниже среднемесячных. Британский фондовый индекс FTSE 100 прибавил 0,37%, а наибольшее позитивное влияние на него оказало повышение акций компаний из сектора «Материалы» BHP Billiton (+1,5%), Rio Tinto (+1,4%), Glencore (+2,1%). В составе французского индекса CAC (+0,08%) повышением выделились акции нефтесервисной компании TechnipFMC (+1,4%) и ритейлера Carrefour (+1,1%). Немецкий DAX (-0,02%) просел на фоне понижения в цене акций банков Deutsche Bank (-1,5%) и Commerzbank (-0,7%).

Фондовый рынок США в среду слегка прибавил. Индекс "голубых фишек" Dow Jones вырос на 0,11%, а наибольшее положительное влияние на него оказало повышение акций McDonald's (+0,8%) и Caterpillar (+0,7%). Индекс high-tech биржи NASDAQ повысился на 0,04%. Индекс "широкого рынка" S&P500 (+0,08%) тоже прибавил при оборотах торгов на 35% ниже среднемесячных. При этом ростом в его отраслевом спектре отметился индекс сектора ЖКХ (+0,4%), в котором выросло в цене 82% акций.

Котировки февральских фьючерсов на нефть Brent в среду снизились на 0,9% на фоне приближающейся экспирации и перетока торговой активности в мартовский контракт.

Рынок акций РФ в среду вырос. Индекс МосБиржи повысился на 0,44% при оборотах торгов на 10% ниже среднемесячных, а наибольшее позитивное влияние на него оказало повышение в цене акций Сбербанка (+1,5%) и Новатэка (+1,2%). Сдержало рост индекса МосБиржи снижение акций АФК «Система» (-6,8%). Подсчитываемый в долларах индекс РТС (+0,34%) вырос чуть меньше индекса МосБиржи из-за ослабления позиций рубля к доллару США.

График фондового индекса МосБиржи (daily)



Источник: Solid Research

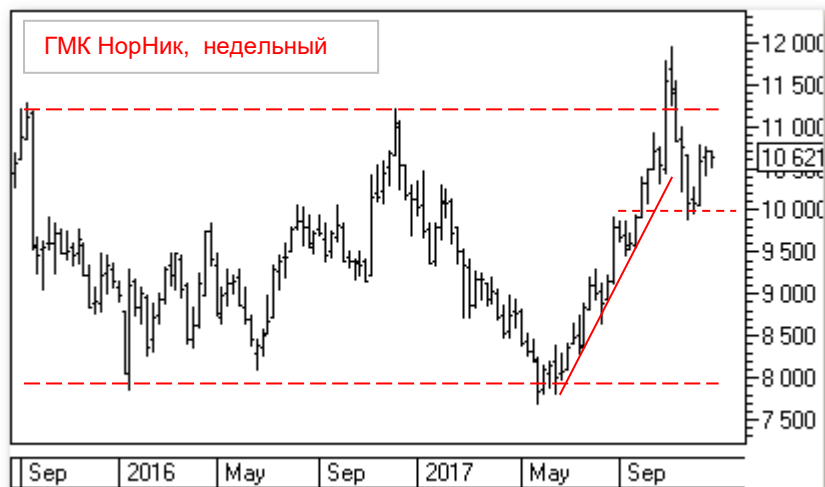
Календарь событий

Дата	Время	Важ-	Код ISO	Событие	Период	Факт	Прогноз	Предыд.
27 дек	16:00		RU	Инфляция за неделю (%)	дек 25	0,1		0,1
	16:00		RU	Инфляция с начала года (%)	дек 25	2,5		2,4
	18:00		US	Индекс потребительского доверия (пункты)	дек	122,1	128,0	129,5
	18:00		US	Незавершенные продажи на рынке жилья (% м/м)	ноя	0,2	-0,5	3,5
	18:00		US	Незавершенные сделки по продаже жилья (% г/г)	ноя	0,6		1,2
28 дек	9:00		RU	Markit: Индекс деловой активности PMI в сфере произ-ва (пункты)	дек		52,0	51,5
	16:00		RU	Международные резервы (\$ млрд)	дек 22			430,3
	16:30		US	Предварит. торговый товарный баланс (\$ млрд.)	ноя		-67,9	
	16:30		US	Оптовые запасы (% м/м)	ноя P		0,3	-0,5
	16:30		US	Первичные заявки на пособие по безработице (тыс)	дек 23		240,0	245,0
	16:30		US	Повторные заявки на пособие по безработице (тыс)	дек 16		1900,0	1932,0
	17:45		US	Индекс деловой активности Chicago PMI (пункты)	дек		62,0	63,9
	19:00		US	Запасы нефти (DOE, тыс. барр.)	дек 22		-3750,0	-6495,0
	19:00		US	Запасы нефти в Кушинге (DOE, тыс. барр.)	дек 22			754,0
29 дек	9:00		RU	Markit: Индекс деловой активности PMI в сфере услуг (пункты)	дек		55,6	57,4
	9:00		RU	Markit: Композитный индекс деловой активности PMI (пункты)	дек			56,3
	16:00		RU	Сальдо платежного баланса (\$ млн.)	3Q F			1200,0
	16:00		RU	ВВП (% г/г)	3Q F		1,8	1,8
	16:00		RU	Инфляция (% г/г)	дек P		2,6	2,5
	16:00		RU	Инфляция (% м/м)	дек P		0,5	0,2

Сигналы технического анализа

Тикер	Направление	Открытие позиции	Ориентировочный тейк-профит	Трейлинг -стоп	Статус сигнала
MGNT	Покупка	6290	6900	6110	

Анализируем технично: ГК Норильский Никель



После сильного роста в 2014 – начале 2015 гг. бумага закрепилась в боковом коридоре 8000 – 11500 р. С июня цена без коррекций растет от нижней границы бокового диапазона и сильно пробивает его верхнюю границу. Закрепить пробой не смогли. Откат отмечает локальную поддержку на круглом уровне 10000 р. Быки смогли сделать отскок, но на последних двух барах бумага, похоже, теряет «момент». С текущих уровней будет сложно проходить зону 11000 – 11300 р. вверх и поддержку 10000 р. Но судя по истории последних трех лет, цена на текущем уровне долго не задержится.



Коррекционное снижение в ноябре от 12000 р. до 10000 р. вывело бумагу из среднесрочного растущего канала. Импульсный отскок от поддержки за два бара поднимает бумагу до осеннего сопротивления в районе 10800 р. С середины декабря и до текущего момента бумага торгуется в узком диапазоне под этим сопротивлением. Отсюда вполне может быть раскрытие вверх с движением до 11500 р. Снижение вниз может ограничиться поддержкой на 10000 р.

Торговые рекомендации:

Бумага торгуется в узком диапазоне. Внутри фигуры можно только пытаться краткосрочно ловить 1,5%, торгуя от границ. Более интересное движение может получиться после выхода цены из консолидации. Тогда позицию можно открывать в сторону прорыва.

Торговые идеи: Магнит

Идея для длинной позиции:



В середине ноября, после сильного снижения от 10500 р., бумага получила поддержку в районе 6200 р. В начале декабря цену удалось удержать на этой поддержке, и на консолидации она вышла из-под падающего тренда. Быки смогли перевести торговлю в боковой формат. С третьей декады этого месяца бумагу опять прижали к поддержке, и не дают подняться выше 6300 р. Возможно два сценария. Первый - нисходящий треугольник раскрывается вниз с новой понижающейся волной. Второй вариант – быки удерживают уровень 6200 р. и прорывают консолидацию третьей декады этого месяца вверх. Как продолжение – рост в район 7000 р. Пока остановимся на бычьем сценарии. Позиция открывается в районе 6300 р., чтобы иметь большой начальный запас для стоп-лосса. Не рекомендуется открывать позицию с начала торгов.

Торговый план открытия **длинной позиции**:

1. Покупка в зоне 6290 р.,
2. Тейк-профит: зона 6900 р. и выше. Для защиты прибыли целесообразно использование скользящих стопов,
3. Стоп-лосс: 6110 р.
4. Сигнал отменяется, когда цена закрепляется выше уровня 6200 р.

Дайджест новостей

Прибыль предприятий РФ в январе-октябре снизилась

В январе-октябре 2017 года сальдированный финансовый результат (прибыль минус убыток) организаций (без субъектов малого предпринимательства, банков, страховых организаций и государственных (муниципальных) учреждений) в действующих ценах снизился на 5,3% и составил 8 трлн 471,7 млрд рублей по сравнению с 8 трлн 944,6 млрд рублей в январе-октябре прошлого года, свидетельствуют оперативные данные Федеральной службы госстатистики (Росстата). Как говорится в сообщении Росстата, 33,3 тыс. организаций получили прибыль в размере 9 трлн 810,3 млрд рублей, 13,5 тыс. организаций имели убыток на сумму 1 трлн 338,6 млрд рублей.

Комментарий эксперта: снижение финансового результата российских предприятий и организаций в основном связано с падением прибыльности в строительном секторе. Это подтверждает некоторое ухудшение экономической конъюнктуры, однако не является критическим с учетом того, что снижение прибыльности, которое по итогам девяти месяцев текущего года составляло 8,8% г/г, начало замедляться благодаря росту прибыльности компаний, занимающихся добычей полезных ископаемых.

Недельная инфляция в РФ составила 0,1%

Потребительские цены в России с 19 по 25 декабря выросли на 0,1%, сообщил Росстат. Цены растут по 0,1% пятую неделю подряд. С начала месяца инфляция к 25 декабря составила 0,4%, с начала года - 2,5%. Прирост цен на плодоовощную продукцию за прошедшую неделю в среднем составил 2,3%, в том числе на помидоры и огурцы по 7,7%. Минэкономразвития ожидает инфляцию в декабре на уровне 0,4-0,5%, по итогам 2017 года - 2,5-2,6%.

Комментарий эксперта: среднесуточные показатели инфляция в России в декабре последнюю отчетную неделю незначительно снизились, но остались несколько выше аналогичного показателя за декабрь прошлого года. Исходя из поведения потребительских цен в России в декабре этого и прошлого года, а также годовой инфляции на конец ноября можно сделать вывод о том, что инфляция в годовом выражении приблизилась к отметке в 2,6% г/г, продолжая демонстрировать тенденцию к сдержанному росту.

Минфин призвал регионы ужесточить бюджетную политику

Регионы должны более ответственно относиться к своей бюджетной политике, есть примеры формирования нереалистичных бюджетов и скрытия кредиторской задолженности. Об этом заявил на заседании Госсовета министр финансов Антон Силуанов.

"Заведомое составление нереалистичных бюджетов, невыполнение взятых обязательств по соглашениям, невыполнение обязательств по инфраструктурным проектам, а также скрытая кредиторская задолженность, которая только выясняется, когда сейчас пришли новые губернаторы. Все это создает условия недоверия и нежелания вкладывать деньги в том или ином регионе, где существует такая безответственная политика", - отметил глава Минфина.

Комментарий эксперта: бюджетная политика неизбежно отражается на кредитном качестве облигаций, выпускаемых регионами. Поэтому информационная открытость, сбалансированность региональных бюджетов, а также их реалистичность весьма важны для участников рынка, которые инвестируют в субфедеральные облигации.

**ЦБ РФ обязал
профучастников
финрынка мониторить
риски**

ЦБ РФ определил требования к организации системы управления рисками профучастника и его клиентов.

Министерство юстиции РФ зарегистрировало указание ЦБ РФ о требованиях к организации профучастником системы управления рисками, связанными с осуществлением профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг и с осуществлением операций с собственным имуществом, в зависимости от вида деятельности и характера совершаемых операций. Документ опубликован на сайте Банка России 27 декабря и вступит в силу через 6 месяцев.

Это указание - первое нормативное требование со стороны регулятора о необходимости создания и функционирования системы управления рисками для расширенной категории профучастников рынка ценных бумаг.

В соответствии с документом, профучастник обязан организовать такую систему управления рисками, которая содержит систему мониторинга рисков и обеспечивает своевременное доведение необходимой информации до сведения органов управления профучастника. Профучастник должен выявлять риски, анализировать их, мониторить, а также снижать или исключать их.

В частности, профессиональные участники финансового рынка должны обеспечить мониторинг рисков, реализация которых может привести к снижению собственных средств ниже установленного уровня, наступлению оснований для санации, наступлению оснований для аннулирования лицензий, а также приводящих к невозможности непрерывного осуществления дальнейшей деятельности. Компании финансового рынка должны будут определять такие риски, как кредитный риск, операционный риск, рыночный риск, правовой риск, риск ликвидности, кастодиальный и коммерческий риски.

Для этого профучастник должен назначить должностное лицо или сформировать отдельное структурное подразделение, ответственное за организацию системы управления рисками. Такое лицо или подразделение не должны иметь функции, связанные с совершением операций на рынке. В случае передачи функций по мониторингу и управлению рисками на аутсорсинг другой организации профучастник должен обеспечить соблюдение требований ЦБ.

Комментарий эксперта: повышение требований регулятора к функционированию системы управления рисками профессиональных участников рынка имеет своей целью обеспечение надежной работы ключевых направлений деятельности профучастника, гарантирование выполнения им обязательств перед клиентами, регулятором и другими заинтересованными лицами.

Инфоповод: Корейский кризис

США расширили санкции против КНДР

США расширили санкции против КНДР, включив туда двух северокорейских официальных лиц. В санкционные списки вошли замглавы департамента Рабочей партии военной промышленности КНДР Ким Чонг Сик (KIM, Jong Sik), а также первый вице-председатель департамента при Центральном комитете КНДР Ри Пьонг Чо (RI, Pyong Cho).

Северная Корея, несмотря на давление мирового сообщества, продолжает развивать ракетную и ядерную программу, аргументируя это угрозой со стороны Соединенных Штатов. Последнее испытание ракеты "Хвасон-15", которая, предположительно, может поразить цель на расстоянии до 13 тысяч километров, КНДР провела 29 ноября. Пхеньян заявил, что теперь он получил возможность наносить ядерные удары по всей территории США.

За последние несколько месяцев США значительно усилили санкционное давление на КНДР. Всего при администрации Трампа Соединенные Штаты внесли в список санкций по Северной Корее более 70 человек и компаний.

Санкции против КНДР расширили также в Совбезе ООН.

Команда экспертов АО ИФК «Солид»

Королюк Михаил	Начальник отдела по развитию бизнеса на азиатских рынках +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
Гришин Алексей	Технический аналитик	Клюева Татьяна	Аналитик +7 (495) 228-70-10 доб.1304 klyuyeva@solidinvest.ru

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

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