



Акции		Валюты		Металлы / Сырье				
S&P 500	2277.0	0.35%	USD/RUB*	59.550	-0.12%	Нефть Brent*	56.8	-0.47%
euro Stoxx 50	3321.2	0.14%	EUR/RUB*	62.697	-0.13%	Нефть WTI*	53.7	-0.56%
ММВБ	2213.9	-0.29%	ЦБ: «корзина»*	60.966	-0.12%	Золото*	1174.7	0.18%
MSCI Rus	611.0	-0.23%	EUR/USD*	1.053	-0.03%	Никель	10185.0	-0.44%
MSCI EM	881.1	-0.07%	USD/JPY*	117.460	0.38%	Медь	5546.5	-1.15%

*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 умеренно позитивный характер

Результатирующее влияние ключевых внешних факторов, оказывающих существенное воздействие на поведение российского финансового рынка, сегодня в начале дня, по нашим оценкам, складывается умеренно позитивным. Котировки мартовских фьючерсов на нефть марки Brent колеблются в районе \$57 за баррель. Фьючерсы на ведущие фондовые индексы США сегодня утром слегка прибавляют. Основные азиатские фондовые индикаторы не показывают единой динамики. Премаркет европейской сессии сигнализирует вероятном повышении ведущих европейских фондовых индексов в начале торгового дня. Открытие российского рынка акций сегодня ожидаем увидеть в районе 2220 пунктов по индексу ММВБ, предполагая, что в условиях благоприятного внешнего фона этот фондовый индикатор попытается отыграть понесенные в конце прошлой недели потери на фоне активизации действий инвесторов, возвращающихся с новогодних каникул.

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 доверия инвесторов Sentix
Еврозона: Уровень безработицы

Драйверы рынка

стр. 3

Индекс ММВБ: краткосрочное боковое движение в рамках среднесрочного роста

Анализируем технично:
Индекс ММВБ

стр. 4

Длинная позиция: ЛУКОЙЛ. Покупка в зоне 3386 р., тейк-профит: зона 3480 р., стоп-лосс: 3328 р.

Торговые идеи:
ЛУКОЙЛ

стр. 5

Индекс PMI сферы услуг России достиг 4-х летнего максимума

Дайджест новостей

стр. 6

Золотовалютные резервы Китая упали до минимальной отметки с февраля 2011 года

Занятость в США выросла на 156 000

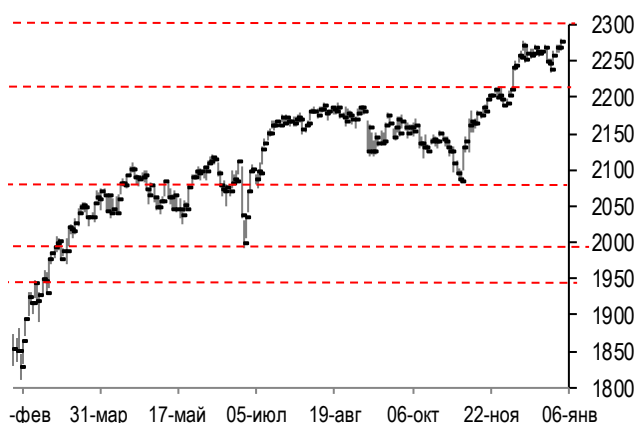
Марин Ле Пен призвала Евросоюз отказаться от евро и вернуться к экю

Инфоповод

стр. 9

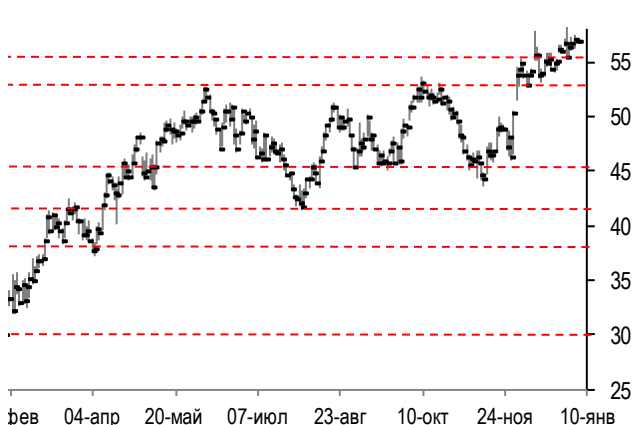
Конъюнктура рынков

Динамика фондового индекса S&P500 (daily)



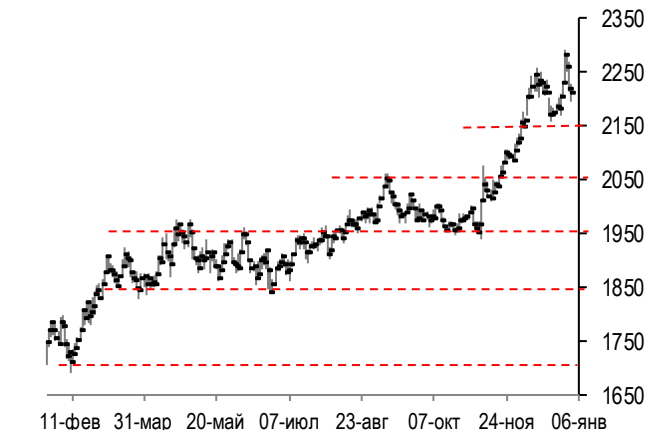
Source: Bloomberg, Solid Research

Динамика цен на нефть Brent (daily)



Source: Bloomberg, Solid Research

Динамика фондового индекса ММВБ (daily)



Source: Bloomberg, Solid Research

Ведущие европейские фондовые индексы в пятницу выросли на фоне вышедших позитивных данных экономической статистики. Британский фондовый индекс FTSE 100 по итогам дня прибавил 0.2%, завершив торговую сессию на максимальном за всю его историю уровне по состоянию на момент закрытия рынка. При этом наибольшее положительное влияние на его поведение оказало повышение котировок акций банков HSBC (+1.1%), Lloyds (+1.9%), Barclays (+1.2%). Сдержало повышение этого британского фондового индикатора снижение котировок акций нефтегазового гиганта BP (-0.5%) и горнодобывающих компаний Rio Tinto (-0.5%) и Glencore (-0.8%). В свою очередь, французский фондовый индекс CAC прибавил в пятницу 0.19%, а повышением из числа бумаг, входящих в его состав, выделились акции телекома Nokia (+2.7%) и производителей предметов роскоши LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton (+1.3%) и Kering (+1.6%). Немецкий индикатор DAX (+0.12%) повысился на фоне роста акций банка Deutsche Bank (+1.1%), промышленного концерна Siemens (+0.9%) и разработчика бизнес-приложений SAP (+1.2%), внесших основной вклад в его подъем. Согласно обнародованным Еврокомиссией данным индекс экономических настроений в еврозоне превысил ожидания и достиг 5-ти летнего максимума.

Фондовый рынок США в пятницу вырос. Индекс американских "голубых фишек" Dow Jones поднялся в итоге дня на 0.32%, а наибольшее положительное влияние на его повышение оказали акции банка Goldman Sachs (+1.5%) и компании Walt Disney (+1.5%). Индекс high-tech биржи NASDAQ поднялся на 0.6% на фоне роста котировок акций Illumina (+5.2%), Ebay (+3.5%), Autodesk (+3.1%), и Amgen (+2.5%). Индекс "широкого рынка" США S&P500 (+0.35%) также продемонстрировал позитивную динамику, а повышением в его отраслевом спектре выделился индекс сектора информационных технологий (+1%). Выступивший глава ФРБ Чикаго Чарльз Эванс заявил, что фундаментальные показатели экономики США останутся сильными, а политика новой Администрации США может повлиять на траекторию процентных ставок.

Котировки мартовских фьючерсов на нефть Brent в пятницу выросли на 0.4% на фоне сообщений о сокращении Саудовской Аравией добычи нефти в соответствии с ранее достигнутым странами ОПЕК+ соглашением.

Рынок акций РФ в пятницу снизился при оборотах торгов на 40% ниже среднемесячных. Индекс ММВБ потерял 0.29%. Долларовый индекс РТС (-0.65%) упал более значительно из-за ослабления позиций рубля.

Календарь событий

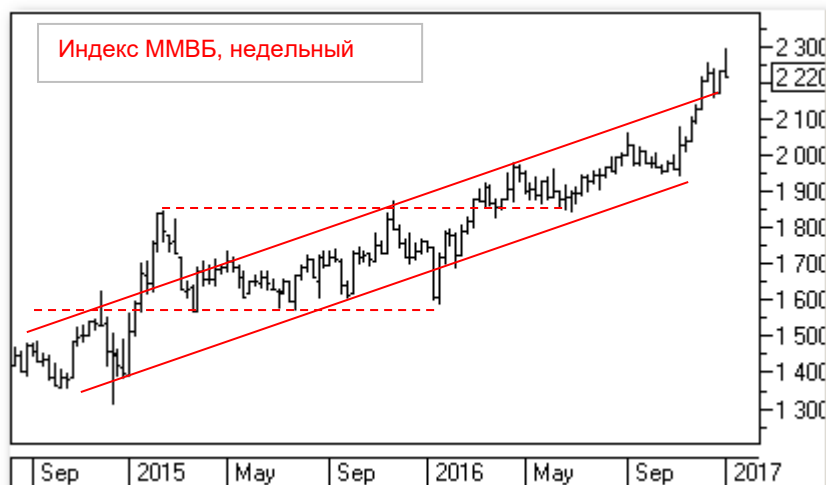
Дата	Время мск	Регион	Событие	Период	Прогноз	Пред. значение
09.01	12:30		Индекс доверия инвесторов Sentix (пункты)	январь	12.8	10.0
	13:00		Уровень безработицы (%)	ноябрь	9.8	9.8
	16:00		Сальдо платежного баланса (\$ млрд)	4q 16		0.404
10.01	16:00		Инфляция (% г/г)	декабрь		5.4
	18:00		Оптовые запасы (% м/м)	ноябрь	0.9	0.9
	18:00		Оптовая торговля - продажи (% м/м)	ноябрь		1.4

Сигналы технического анализа

Бумага	Направление	Фигура	Тайм - фрейм	Отмена сигнала	Открытие позиции	Тейк-профит	Стоп-лосс	Эффективность сигнала*	Уровень трейлинг-стопа	Статус сигнала
ЛКОН	Покупка	Поддержка	60 мин.	<3340	3386	3480	3328	1.59		

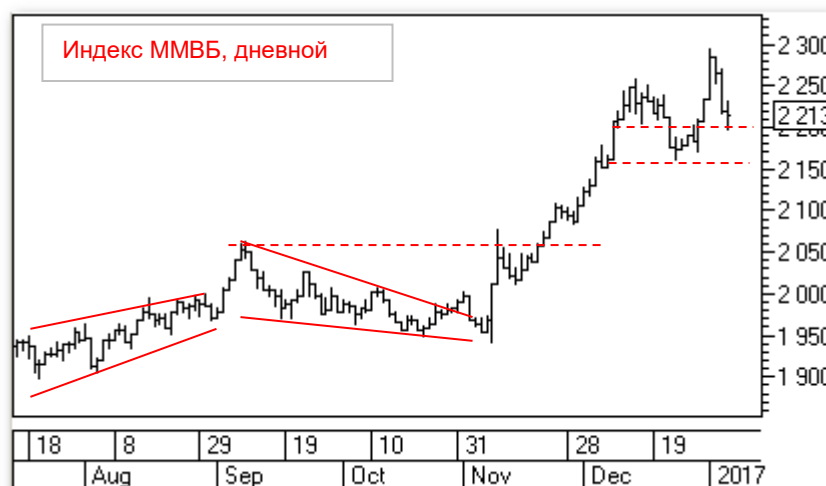
Анализируем технично: Индекс ММВБ

Долгосрочно: рост



К концу 2014 г. обозначился растущий канал. Ралли с начала 2015 г. пробивает канал вверх. Рост дошел до 6-летнего максимума. На коррекции появилась поддержка на 1600 п. Осенью 2015 г. быки развили рост и подошли к 1850 п. Коррекцию с резким пробоем 1700 п. удержали в канале. От этого уровня пошла новая волна роста, которая обновила локальный максимум. Покупатели смогли удержаться на локальной поддержке 1850 п. Осенью 2016 г. индекс пробивает 2000 п. и позже выходит из канала вверх. Но, похоже, что продолжение роста отменяется – шип на последнем баре.

Среднесрочно: рост



С июля развился рост в канале от 1850 п. С начала сентября на импульсе индекс вышел из канала вверх. Но выход не подхватили, и на откате индекс вышел из растущей модели. Сформировался сужающийся падающий канал. Есть поддержка на 1950 п. Импульсный отскок вывел индекс из понижающегося канала. Соппротивление на 2050 п. прошли со второй попытки. С третьей декады ноября развился безоткатный рост до 2250 п. Коррекция короткая и неглубокая. В этом году обновили локальный максимум. Три последних бара – коррекция до 2200 п. Если не удержат, то она может дойти до 2150 п.

Краткосрочно: боковое движение



Ралли, начатое в последние дни декабря, продолжилось в первый день этого года. Индекс вырос почти до 2300 п. Затем за три дня медведи скорректировали почти весь рост. В середине пятничных торгов появилась поддержка на 2200 п. Отскок вышел слабым. При возобновлении снижения на этом уровне опять может появиться поддержка. После ее пробоя быки могут появиться в районе 2170 п.

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:



Бумага начала интенсивно расти в ноябре, после двухмесячного бокового застоя. К концу ноября установился растущий тренд. С переходом на декабрь рост ускорился. С середины декабря бумага никак не может пройти зону 3400 – 3450 р. К концу месяца уже проявляется поддержка на уровне 3340 р. Ралли в начале января пробивает сопротивление, а на второй волне цена почти достигает до 3600 р. Следует такая же резкая коррекция. За два дня цена снижается до 3340 р. Это четвертое касание поддержки. Во второй половине пятничных торгов быки пробуют делать отскок от этого уровня. В районе 3380 р. намечилось локальное сопротивление. В случае успешного его преодоления, рост может продолжиться. При переходе через 3400 р. стоп-лосс лучше перенести в зону безубыточности. Не рекомендуется открывать позицию с начала торгов.

План открытия **длинной позиции**:

1. Покупка в зоне 3386 р.,
2. Тейк-профит: зона 3480 р. и выше. Для защиты прибыли целесообразно использование скользящих стопов,
3. Стоп-лосс: 3328 р.
4. Сигнал действителен, пока цена находится выше уровня 3340 р.

Дайджест новостей

Индекс PMI сферы услуг России достиг 4-х летнего максимума

Российская сфера услуг завершила 2016 год максимальными темпами роста за 4 года. Индекс деловой активности (PMI) в сфере услуг России в декабре вырос до 56,5 пункта (максимума за 4 года) с 54,7 пункта в ноябре, сообщается в исследовании аналитической компании IHS Markit.

Вместе с тем совокупный индекс PMI, включающий помимо сектора услуг сектор обрабатывающей промышленности РФ, в декабре вырос до 56,6 пункта (максимум за 4 года) с 55,8 пункта в ноябре.

Индекс PMI отслеживает состояние и динамику общей конъюнктуры рынка. Значение показателя выше 50 пунктов указывает на рост деловой активности, а ниже этого уровня - на ее замедление.

Комментарий эксперта: повышение индикаторов российской деловой активности свидетельствует о предстоящем повышении темпов роста ВВП РФ на фоне увеличения новых заказов и продолжения роста объемов незавершенных заказов. Стоит отметить, что отечественные участники проведенного исследования сообщили об усилении спроса, который и стал основным фактором роста деловой активности в РФ.

Саудовская Аравия выполнила свои обязательства по сокращению добычи нефти

Саудовская Аравия полностью выполнила свои обязательства по сокращению уровня добычи нефти в соответствии с договоренностями ОПЕК и стран, не входящих в нефтяной картель. Об этом сообщило агентство Reuters со ссылкой на источник в одной из стран Персидского залива.

По неофициальным данным, Саудовская Аравия сократила суточную добычу нефти в январе по меньшей мере на 486 тыс. баррелей до 10,058 млн баррелей, таким образом выполнив свои обязательства перед ОПЕК+.

Комментарий эксперта: в декабре прошлого года страны ОПЕК и не входящие в организацию страны-экспортеры нефти подписали соглашение о совместном сокращении добычи нефти, так, что общее сокращение добычи нефти, как ожидается, составит 1,7-1,8 млн баррелей. Заседание комитета по контролю за сокращением добычи странами ОПЕК и не входящими в организацию странами-экспортерами нефти может пройти 21-22 января.

Золотовалютные резервы Китая упали до минимальной отметки с февраля 2011 года

Валютные резервы Китая в декабре 2016 года упали до минимальной отметки с февраля 2011 года и составили \$3,01 трлн. При этом в декабре общий объем валютных резервов КНР сократился на \$41 млрд по сравнению с показателем ноября до \$3,011трлн.

Комментарий эксперта: сокращение валютных резервов Китая продолжается, в то время как власти Китая пытаются поддержать юань в преддверии инаугурации Дональда Трампа, действия которого на посту президента США могут привести к обострению отношений с Китаем и усилению оттока капитала из КНР.

Объем промышленных заказов Германии понизился в ноябре

По данным статистического агентства Германии Destatis объем промышленных заказов понизился в ноябре после роста в предыдущем месяце.

Объем промышленных заказов упал на 2,5% в ноябре в месячном исчислении против уверенного роста на 5% в октябре. Аналогичный показатель спада был отмечен в ноябре 2014 года. Прогноз был сделан в отношении более умеренного снижения на 2,4%.

Объем заказов для внутреннего рынка просел на 2,8%, а для внешнего рынка - на 2,3% в месячном исчислении. Заказы из еврозоны упали на 2,7%, а из других стран уменьшились на 2%.

В то же время, объем продаж обрабатывающего сектора вырос на 0,4% в октябре против нулевой динамики в сентябре. Показатель сентября был пересмотрен в сторону повышения против -0,1% в первичной оценке.

Комментарий эксперта: такого сильного падения показателя не наблюдалось с ноября 2014 года. Добавим также, что внутренние заказы снизились больше, чем иностранные. В наступившем 2017 году главный риск для немецкой экономики, на наш взгляд, это парламентские выборы в стране, которые пройдут осенью.

Розничные продажи в еврозоне снизились на 0.4%

Розничные продажи в еврозоне в ноябре 2016 г. снизились на 0,4% относительно предыдущего месяца, свидетельствуют данные Статистического управления Евросоюза (Eurostat).

Относительно ноября 2015 г. розничные продажи выросли на 2,3%.

Эксперты в среднем ожидали снижения первого показателя на 0,4% и роста второго на 1,9%.

Согласно пересмотренным данным в октябре продажи выросли на 1,4% по сравнению с предыдущим месяцем, тогда как ранее сообщалось, что показатель повысился на 1,1%. В годовом выражении рост составил 3%, а не 2,4%.

Продажи продуктов питания, напитков и табачной продукции в еврозоне в ноябре снизились на 0,4% по сравнению с предыдущим месяцем. Без учета этих товаров продажи снизились на 0,9%. Объем продаж автомобильного топлива увеличился на 1% относительно октября.

Розничные продажи в 28 странах ЕС в ноябре снизились на 0,1% по сравнению с октябрём и выросли на 3,4% в годовом выражении.

Комментарий эксперта: отметим, что единственный компонент релиза, продемонстрировавший рост в ноябре, это продажи автомобилей, которые увеличились на 1%. В региональном разрезе порадовал рост в Испании на 0.4% м/м, однако разочаровал спад на 1.8% м/м в Германии.

Ив Мерш, ЕЦБ: о победе над экономическим спадом говорить рано

Пока рано говорить о победе над экономическим спадом в еврозоне, несмотря на последние данные, показывающие рост инфляции, сказал в пятницу член исполнительного совета ЕЦБ Ив Мерш.

«Статистические данные всего за один месяц не позволяют изменить свою позицию», - сказал Мерш на конференции в Париже.

Мерш, считается «ястребом», то есть склонен к ужесточению, а не к смягчению политической позиции.

Он добавил, что заработная плата не росла достаточно быстро, чтобы поддержать инфляционное давление.

Инфляция находится ниже цели ЕЦБ в 2 процентов на протяжении 3-х лет.

Комментарий эксперта: несмотря на ускорение инфляции в зоне евро до максимальной отметки за более чем два года, безработица в регионе остается на очень высоком уровне. В таких условиях говорить об ускорении, к примеру, средней заработной платы, для дальнейшего роста базовой инфляции, на наш взгляд, рано. Особенно с учетом вялого экономического роста.

Занятость в США выросла на 156 000; безработица – 4.7%

Отчет Министерства труда показал, что число занятых в несельскохозяйственном секторе США в декабре выросло на 156 000, в то время как показатель за ноябрь был пересмотрен до 204 000 (ранее сообщалось о росте на 178 000).

Экономисты ожидали роста до 175 000. Уровень безработицы повысился до 4.7%, а заработная плата – на 2.9 процента по сравнению с декабрем 2015 года.

«Можно с уверенностью сказать, что 2016 год был удачным с точки зрения занятости, – прокомментировал доклад Том Симонс, экономист Jefferies LLC в Нью-Йорке. – Общая динамика на рынке труда по-прежнему улучшается. Думаю, мы продолжим наблюдать восходящую динамику заработной платы в этом году».

В прошлом месяце рост возглавили сферы здравоохранения и социальной помощи, где число занятых возросло на 63 300 – максимум с октября 2015 года.

Занятость в частном секторе, который исключает государственные учреждения, увеличилась на 144 000 после роста на 198 000 в течение предыдущего месяца. Количество служащих государственного сектора повысилось на 12 000.

Заработная плата выросла максимальными темпами. Средняя почасовая заработная плата увеличилась на 2.9% за последние 12 месяцев по декабрь включительно. Это максимальный рост с июня 2009 года. По сравнению с ноябрем заработная плата увеличилась на 0.4%.

Средняя продолжительность рабочей недели не изменилась и составила 34.3 часа.

Комментарий эксперта: данные подтвердили, что рынок труда в США по-прежнему силен, и это увеличивает вероятность дальнейшего повышения процентной ставки ФРС, а также способствует росту доллара. В то же время, первоначальная реакция рынка на отчет оказалась негативной для американской валюты, и лишь потом, когда детали доклада показали самое сильное с 2009 года повышение заработных плат, доллар пошел в рост.

Инфоповод: Европейский кризис

Марин Ле Пен призвала Евросоюз отказаться от евро и вернуться к экю

Лидер "Национального фронта" и кандидат на пост президента Франции Марин Ле Пен призвала европейские страны отказаться от евро и вернуться к идее единой расчетной валюты экю, передает агентство Рейтер.

Кроме того, она заявила, что если победит на выборах, то национальный долг страны будет пересчитан в новой национальной валюте.

Единая расчетная валюта, ECU (European Currency Unit) — денежная единица, использовавшаяся в европейской валютной системе ЕС в 1979-1998 годах. Была отменена после введения в оборот евро 1 января 1999 года.

Первый тур президентских выборов во Франции пройдет 23 апреля 2017 года. Второй тур назначен на 7 мая.

По данным опубликованного в декабре опроса центра общественного мнения BVA и компании Salesforce, во второй тур пройдут лидер "Национального фронта" Марин Ле Пен и экс-премьер Франсуа Фийон. В исследовании отмечается, оппонент Ле Пен имеет значительное преимущество.

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