



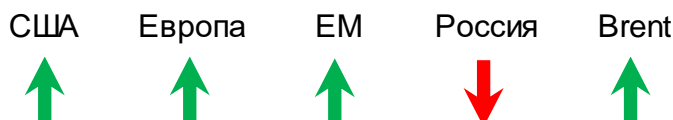
Акции		Валюты		Металлы / Сырье				
S&P 500	2810.3	0.44%	USD/RUB*	56.652	-0.12%	Нефть Brent*	68.8	0.25%
euro Stoxx 600	400.9	0.54%	EUR/RUB*	69.262	-0.05%	Нефть WTI*	63.5	0.24%
MOEX Russia	2286.3	-0.48%	ЦБ: «корзина»*	62.326	-0.09%	Золото*	1331.7	-0.01%
MSCI Russia	667.6	-0.96%	EUR/USD*	1.223	0.04%	Никель	12595.0	1.12%
MSCI EM	1232.6	0.41%	USD/JPY*	110.810	0.04%	Медь	7079.0	0.45%

\*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 смешанный.** Результирующее влияние взвешенной суммы ключевых факторов внешней среды, оказывающих существенное воздействие на поведение российского финансового рынка, сегодня в начале дня, по нашим оценкам, выглядит близким к нейтральному.

Котировки мартовских фьючерсов на нефть марки Brent колеблются в текущем моменте в районе отметки \$68,8 за баррель, получив поддержку от данных отраслевой статистики, указавших на снижение буровой активности в США.

Фьючерсы на ведущие фондовые индексы США сегодня утром слегка снижаются на фоне сообщений о временной приостановке работы госучреждений в США (шатдаун). Основные азиатские фондовые индикаторы не показывают единой динамики. Премаркет европейской сессии сигнализирует о небольшом и вероятно разнонаправленном изменении ведущих европейских фондовых индексов в начале торгового дня.

Открытие российского рынка акций сегодня ожидаем в районе 2285-2290 пунктов по индексу МосБиржи, предполагая увидеть колебания этого фондового индикатора вблизи достигнутых уровней под влиянием сдвигов внешнего фона 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

**США:** Индекс общеэкономической активности

**Драйверы рынка**

стр. 3

**Индекс МосБиржи:** слегка обновлен исторический максимум. Возможна консолидация на текущих уровнях

**Анализируем технично:**

стр. 4

**Короткая позиция: Газпром.** Продажа в зоне 148 р., тейк-профит: зона 142 р., стоп-лосс: 151,3 р.

**Торговые идеи:**

стр. 5

**Внешний долг РФ в 2017 году вырос**

**Дайджест новостей**

стр. 6

**В США начался шатдаун**

**Инфоповод**

стр. 8

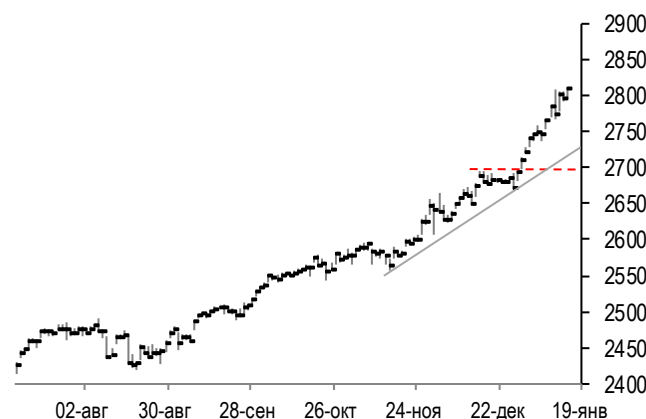
## Конъюнктура рынков

График фондового индекса евро STOXX 600 (daily)



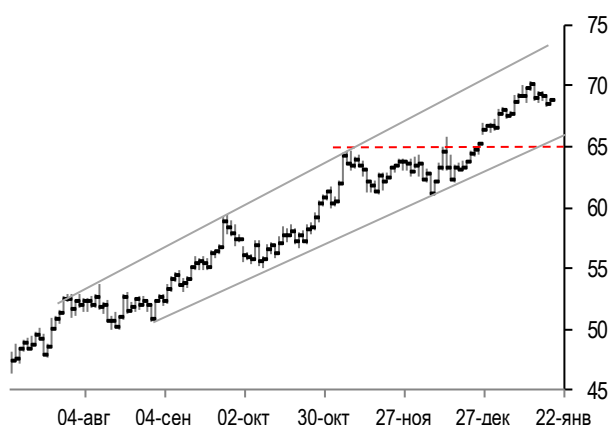
Источник: Solid Research

График фондового индекса S&P500 (daily)



Источник: Solid Research

График цен на нефть Brent (daily)



Источник: Solid Research

**Ведущие европейские фондовые индексы** в пятницу выросли при оборотах торгов почти на 30% выше среднемесячных. Британский фондовый индекс FTSE 100 по итогам дня прибавил 0,39%, а наибольшее положительное влияние на него оказало повышение акций табачной компании British American Tobacco (+2,3%) и компании Unilever (+2,9%), занимающейся производством товаров повседневного спроса. Французский индекс CAC (+0,58%) поднялся на фоне повышения котировок акций холдинга Kering (+2,8%) и авиастроительной корпорации Airbus (+2,6%). Немецкий индикатор DAX (+1,15%) возглавил рост благодаря подъему котировок акций Adidas (+6,9%) и Thyssenkrupp (+4,5%).

**Фондовый рынок США** в пятницу прибавил. Индекс "голубых фишек" Dow Jones повысился на 0,21%, а наибольшее положительное влияние на него оказало повышение в цене акций NIKE (+4,8%) и Goldman Sachs (+2,1%). Индекс high-tech биржи NASDAQ повысился на 0,55%, установив новый исторический максимум. Индекс "широкого рынка" S&P500 (+0,44%) тоже прибавил при оборотах торгов на 50% выше среднемесячных, достигнув новой рекордной отметки. При этом подъемом в его отраслевом спектре выделился индекс потребительского сектора (+1,1%), в котором выросло цене 94% акций.

**Котировки мартовских фьючерсов на нефть Brent** (+0,1%) в пятницу снизились на фоне опасений о том, что страны ОПЕК+ досрочно откажутся от дальнейшего ограничения добычи.

**Рынок акций РФ** в пятницу понизился. Индекс МосБиржи опустился на 0,48% при оборотах торгов на 40% выше среднемесячных. При этом наибольшее отрицательное влияние на него оказало снижение в цене акций Сбербанка (-1,2%), Газпрома (-0,8%) и Лукойла (-0,8%). Сдержало падение индекса МосБиржи повышение в цене акций АЛРОСА (+2,2%) и ФСК ЕЭС (+8,4%)

График фондового индекса МосБиржи (daily)



Источник: Solid Research

## Календарь событий

Дата	Время	Важ-	Код ISO	Событие	Период	Факт	Прогноз	Предьд.
19 янв	12:30		GB	Розничные продажи (% м/м)	дек	-1.5	-1.0	1.1
	12:30		GB	Розничные продажи (% г/г)	дек	1.4	2.6	1.6
	18:00		US	Мичиганский индекс потребительских настроений (пункты)	янв Р	94.4	97.0	95.9
22 янв	16:30		US	Индекс общеэкономической активности ФРБ Чикаго (пункты)	дек		0.2	0.2
23 янв	13:00		DE	Опрос текущей ситуации от ZEW (пункты)	янв		89.6	89.3
	13:00		DE	Опрос ZEW (ожидания, пункты)	янв		17.7	17.4
	13:00		EU	Опрос ZEW (ожидания, пункты)	янв			29.0
	18:00		US	Индекс произв. активности ФРБ Ричмонда (пункты)	янв		18.0	20.0
	18:00		EU	Потребительская уверенность (пункты)	янв А		0.6	0.5
24 янв	12:00		EU	Markit Индекс деловой активности PMI в сфере произ-ва (пункты)	янв Р		60.3	60.6
	12:00		EU	Markit Индекс деловой активности PMI в сфере услуг (пункты)	янв Р		56.4	56.6
	12:00		EU	Markit Составной индекс PMI Еврозоны (пункты)	янв Р		57.9	58.1
	16:00		RU	Инфляция за неделю (%)	янв 22			0.1
	16:00		RU	Инфляция с начала года (%)	янв 22			0.2
	17:00		US	Индекс цен на жилье FHFA (% м/м)	ноя		0.5	0.5
	17:45		US	Markit Индекс деловой активности PMI в сфере произ-ва (пункты)	янв Р		55.0	55.1
	17:45		US	Markit Индекс деловой активности PMI в сфере услуг (пункты)	янв Р		54.2	53.7
	17:45		US	Markit Композитный индекс PMI США (пункты)	янв Р			54.1
	18:00		US	Продажи на вторич. рынке жилья (% м/м)	дек		-1.9	5.6
	18:30		US	Запасы нефти (DOE, тыс. барр.)	янв 19			-6861.0
	18:30		US	Запасы нефти в Кушинге (DOE, тыс. барр.)	янв 19			-4184.0

## Сигналы технического анализа

Тикер	Направление	Открытие позиции	Ориентировочный тейк-профит	Трейлинг -стоп	Статус сигнала
GMKN	Продажа	11450	10600	11760	открыт
MTSS	Продажа	288	260	297.6	открыт
MGNT	Покупка	6333	6800	6140	
GAZP	Продажа	148	142	151.3	

## Анализируем технично: Индекс МосБиржи



С 2014 г. индекс растет в канале. В начале 2017 года обновили максимум в районе 2300 п. Разворотная фигура «голова и плечи» спровоцировала коррекцию. В середине июня прокололи 1800 п. в рамках падающего тренда, но движение сразу выкупили. Осенью развился рост, а к началу ноября индекс вышел к 2200 п. Откат слабый, продажи удержали на уровне 2100 п. Отсюда пошла мощная волна роста. На прошлой неделе обновили исторический максимум на 2306 п. Но это пока еще в одной зоне вместе с максимумом января прошлого года. Если это сопротивление не сдержит быков, то индекс может уйти выше.



Растущий канал от середины июня, от уровня 1800 п. В ноябре индекс резко отрастает от нижней границы канала и касается 2200 п., слегка выйдя за рамки канала. Коррекция формирует понижающийся канал, но уже на уровне 2100 п. продажи хорошо сдерживают. Два импульсных растущих бара с начала этого года инициируют рост. В зоне 2250 – 2300 п. появились попытки продаж. Быки пока хорошо контролируют ситуацию, но уже сам факт появления активных продавцов говорит о том, что возможно сопротивление на текущих уровнях, учитывая, что эта зона совпадает с максимумами прошлого года.

### Торговые рекомендации (через фьючерс на индекс МосБиржи):

Индекс находится в зоне максимума прошлого года, немного обновив исторический максимум на прошлой неделе. Вполне возможно, что медведи проявят большую активность, тогда можно присмотреться к коротким продажам с небольшими целями. Длинные позиции можно рассматривать после проторговки текущей зоны.

## Торговые идеи: Газпром

Идея для короткой позиции:



Растущий канал от сентября прошлого года, от уровня 115 р. В ноябре бумага встретила сопротивление в районе 135 р. Во второй половине декабря медведи предприняли активные действия, но их продажи не смогли продавить цену ниже 130 р. Серия из трех шипов уже говорила о том, что быки стараются быстро реагировать на особо агрессивные продажи. К началу нового года быки собрались с силами и быстро перехватили инициативу. Бумага выросла до 145 р. Недельная консолидация под этим уровнем с поддержкой на 142 р. В середине прошлой недели появились новые покупки, которые протолкнули бумагу до 150 р. Здесь уже появилось два шипа, но не в пользу быков. Похоже, что медведи пробуют организовать сопротивление на этом уровне. Локальная поддержка – 148,5 р. Конфигурация локальных вершин - потенциальная «голова и плечи». Безоткатный рост первых двух декад января, возможно, попробуют остудить. Короткая позиция открывается при пробое локальной поддержки по сценарию реализации фигуры «голова и плечи». Не рекомендуется открывать позицию с начала торгов.

План открытия **короткой позиции**:

1. Продажа в зоне 148 р.,
2. Тейк-профит: зона 142 р. и ниже. Для защиты прибыли целесообразно использование скользящих стопов,
3. Стоп-лосс: 151,3 р.
4. Сигнал действителен, пока цена находится ниже уровня 150,5 р.

## Дайджест новостей

### Внешний долг РФ в 2017 году вырос

Внешний долг РФ в 2017 году увеличился на \$14,952 млрд, или на 2,9% - до \$529,084 млрд с \$514,132 млрд, сообщается в информации, размещенной на сайте ЦБ РФ. В четвертом квартале 2017 года внешний долг снизился на \$7,575 млрд, или на 1,4%, с \$536,659 млрд.

Внешние обязательства органов государственного управления выросли в 2017 году на \$16,451 млрд, или на 42,0%, до \$55,629 млрд.

Задолженность перед нерезидентами по рублевым госбумагам увеличилась за год в долларовом эквиваленте на \$13,376 млрд, или на 54,6%, до \$38,708 млрд, по валютным еврооблигациям - на \$3,220 млрд, или на 27,6%, до \$14,882 млрд.

Внешние долговые обязательства банков за 2017 год уменьшились на \$14,877 млрд, или на 12,5% - до \$104,518 млрд, в четвертом квартале - на \$3,524 млрд.

Задолженность прочих секторов экономики за прошлый год выросла на \$10,738 млрд, или на 3,1%, до \$353,963 млрд.

В том числе за год долговые обязательства компаний перед прямыми инвесторами и предприятиями прямого инвестирования увеличились на \$7,698 млрд, или на 5,6%, до \$144,134 млрд. Компании увеличили обязательства по долговым ценным бумагам на \$2,075 млрд, или на 34,7%, до \$8,255 млрд. Задолженность по кредитам увеличилась на \$537 млн, или на 0,3%, до \$190,515 млрд.

Внешний долг ЦБ РФ за год увеличился на \$2,640 млрд при снижении в четвертом квартале на \$6,685 млрд, до \$14,974 млрд.

**Комментарий эксперта:** рост внешней задолженности в основном был обусловлен рекордным за последние пять лет объемом приобретения иностранными инвесторами суверенных долговых ценных бумаг, номинированных в российских рублях. Кроме того, существенно повлияло привлечение долгового финансирования от зарубежных связанных структур российских компаний. При этом внешняя задолженность российских банков уменьшилась до минимального уровня за последнее десятилетие.

### Инфляция в первом квартале 2018 года сохранится на исторически низких уровнях

В 1-м квартале 2018 года годовая инфляция будет находиться вблизи уровня декабря. В дальнейшем постепенному возвращению инфляции к цели в 4% будет способствовать исчерпание действия разовых факторов, связанных с урожаем и валютным курсом, а также восстановление потребительского спроса, отмечается в информационно-аналитическом комментарии ЦБ РФ "Динамика потребительских цен".

При этом, отмечает регулятор, постепенно формируются условия для более плавной динамики потребительских цен. Этому будет содействовать развитие агропромышленного комплекса и активное строительство теплиц в России, что снизит масштаб колебаний продовольственной инфляции.

**Комментарий эксперта:** инфляционный фон, зависящий от разовых факторов, связанных с конъюнктурой отдельных рынков сейчас выглядит достаточно приглушенным. Немаловажным фактором плавного поведения потребительских цен выступает волатильность курсовой динамики рубля, которая в последнее время снизилась до уровня трехлетних минимумов.

**Северсталь в четвертом квартале увеличила выпуск чугуна и стали**

ПАО «Северсталь» одна из крупнейших в мире вертикально-интегрированных металлургических и горнодобывающих компаний, сообщила свои операционные результаты за четвертый квартал 2017 года.

Объем производства чугуна вырос на 5% и составил 2.34 млн. тонн (3 кв. 2017: 2.23 млн. тонн). В то же время производство стали выросло на 2% до 3,01 млн. тонн (3 кв. 2017: 2,94 млн. тонн).

Консолидированные продажи стальной продукции снизились на 2% к предыдущему кварталу до 2,78 млн. тонн (3 кв. 2017: 2,86 млн. тонн) на фоне продаж складских запасов стальной продукции в 3 кв. 2017. В течение 4 кв. 2017 Компания пополнила уровень складских запасов на экспортных направлениях. Рост объемов продаж стальных полуфабрикатов был вызван ремонтом стана 2000 и ростом спроса на заготовку в 4 кв. 2017.

В 4 кв. 2017 Компания нарастила долю продаж на экспортном рынке до 42% (3 кв. 2017: 35%). Доля продукции с высокой добавленной стоимостью осталась на достаточно высоком уровне 47% (3 кв. 2017: 49%), что было обусловлено продолжающимся сокращением запасов труб большого диаметра на ИТЗ.

**Комментарий эксперта:** котировки акций Северстали отреагировали ростом на позитивные операционные результаты компании в последнем отчетном квартале. Стоит отметить, что мировые цены на сталь остаются на высоком уровне на фоне последнего ужесточения правил ввода в строй новых сталелитейных мощностей в Китае. При этом российские экспортные цены следуют за мировыми аналогами, а их рост в первом квартале текущего года может продолжиться.

**В США может произойти «взрывной рост» добычи нефти**

Рост добычи нефти в США в 2018 году составит 260 тыс. б/с до 10,4 млн б/с, побив рекордный максимум с 1970 года. Таким образом, добыча в США превысит добычу в Саудовской Аравии и сравнится с уровнем добычи в России - двух крупнейших нефтедобывающих стран, пишет в своем ежемесячном отчете Международное энергетическое агентство (МЭА).

По данным МЭА, средний уровень выполнения соглашения 14 членов ОПЕК составил 95% в прошлом году, за счет чего им удалось снизить добычу до 39,2 млн б/с с 39,6 млн б/с. Но увеличение производства в США компенсировало около 60% этих сокращений.

Увеличив добычу на 600 тыс. б/с в прошлом году, США "превзошли все ожидания", выиграв от более высоких цен на нефть и "снижения издержек", активизировали деятельность по бурению и меры по повышению эффективности, применяемые в период экономического спада, отмечает МЭА.

**Комментарий эксперта:** рост числа действующих буровых установок в США выступает опережающим индикатором по отношению к производству «черного золота» в США. Именно поэтому выходящие еженедельно по пятницам данные по числу буровых установок от Baker Hughes теперь будут находиться в фокусе внимания участников рынка. Сокращение числа буровых установок на нефтяных месторождениях в США в минувшую пятницу на 5 штук было относительно спокойно воспринято участниками рынка, поскольку оно имело место после прироста на 10 установок неделей ранее.

## Инфоповод: Правительственный кризис в США

### **В США начался шатдаун**

Конгресс США так и не сумел принять бюджет до полуночи 20 января. Именно в полночь истек срок действия нынешнего временного закона о финансировании правительства. Федеральные ведомства страны частично прекратили работу из-за отсутствия финансирования.

Республиканцы в Сенате Конгресса США в воскресенье опять не смогли договориться со своими коллегами из Демократической партии об утверждении резолюции о продолжении до 8 февраля временного финансирования федерального правительства, работа которого останется приостановленной уже третий день.

Как предполагалось, голосование о финансировании состоится в 01:00 по местному времени в понедельник (09:00 мск), однако в итоге законодатели не пришли ни к какой договоренности. Теперь документ предполагается рассмотреть в 12:00 в понедельник (20:00 мск).

В пятницу Палата представителей утвердила резолюцию о продлении временного финансирования госучреждений, после чего этот документ сразу же был направлен в Сенат, где столкнулся с обструкцией демократов. Прежняя договоренность подразумевала продление финансирования на месяц, однако сенаторы наотрез отказались принять документ в таком виде. После этого было предложено утвердить предоставление средств хотя бы три недели (до 8 февраля), за которые законодатели могут завершить работу над иммиграционной реформой и рядом других ключевых вопросов. Поскольку в первоначальный документ были внесены изменения в Сенате, он - в случае утверждения в верхней палате - вновь должен будет пройти голосование в Палате представителей.

Администрация президента Дональда Трампа и республиканцы отказываются идти на уступки демократам, которые хотят сделать законом программу защиты от депортации незаконных иммигрантов, въехавших в страну несовершеннолетними (Deferred Action for Childhood Arrivals, DACA). Это является одним из основных препятствий, из-за которого законодателям не удается принять документ о временном выделении средств на функционирование госучреждений. В субботу Трамп заявил, что не намерен вести переговоры с демократами об иммиграционной реформе до возобновления работы правительства.

Речь идет о программе, введенной еще при Бараке Обаме, которую министр юстиции США Джефф Сешнс в сентябре прошлого года назвал обходом положений иммиграционного законодательства. Министр сообщил, что процесс аннулирования DACA займет полгода. Конгрессу было предложено за это время выработать ей альтернативу. В данный момент работа над новым законопроектом об иммиграционной реформе продолжается.

Трамп заявил, что не одобрит иммиграционную реформу, если она не будет предусматривать выделение около \$18 млрд на возведение стены на границе с Мексикой. Глава государства также настаивает на прекращении визовых лотерей и запрете цепной миграции (переезда членов семьи мигранта в страну, где он работает).

## 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