



Акции			Валюты		Металлы / Сырье			
S&P 500	2367.3	0.15%	USD/RUB*	58.075	-0.55%	Нефть Brent*	56.3	0.59%
euro Stoxx 600	370.0	-0.76%	EUR/RUB*	61.372	-0.55%	Нефть WTI*	54.3	0.48%
ММВБ	2093.1	-0.63%	ЦБ: «корзина»*	59.559	-0.55%	Золото*	1256.4	-0.07%
MSCI Rus	580.5	-2.02%	EUR/USD*	1.057	0.04%	Никель	10680.0	0.42%
MSCI EM	943.5	-0.90%	USD/JPY*	112.250	0.12%	Медь	5881.0	-1.84%

\*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:

США ↑ Европа ↓ EM ↓ Россия ↓ Brent ↑

### Внешний фон перед открытием рынка в России носит нейтральный характер

Результирующее влияние ключевых внешних факторов, оказывающих существенное воздействие на поведение российского финансового рынка, сегодня в начале дня, по нашим оценкам, складывается близким к нейтральному. Котировки апрельских фьючерсов на нефть марки Brent прибавили и колеблются в районе отметки в \$56.3 за баррель на фоне сообщений о том, что страны ОПЕК+ выполнили в январе соглашение о сокращении добычи на 86%, что является достаточно высоким показателем. Фьючерсы на ведущие фондовые индексы США сегодня утром слегка прибавляют. Основные азиатские фондовые индикаторы большей частью несут небольшие потери. Премаркет европейской сессии сигнализирует о небольшом повышении ведущих европейских фондовых индексов в начале торгового дня. Открытие российского рынка акций сегодня ожидаем увидеть в районе закрытия индекса ММВБ в пятницу (2093.1 пункта), предполагая, что в случае улучшения внешнего фона этот фондовый индикатор может вновь вернуться к «психологической» отметке в 2100 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:** Экономическая уверенность  
**США:** Заказы на товары длительного пользования

### Драйверы рынка

стр. 3

Роснефть: краткосрочное снижение в рамках среднесрочного бокового движения

**Анализируем технично:**  
Роснефть

стр. 4

Длинная позиция: Роснефть. Покупка в зоне 346,1 р., тейк-профит: зона 370 р., стоп-лосс: 335,1 р.

**Торговые идеи:**  
Роснефть

стр. 5

**Росстат заявил о росте реальных доходов населения**  
**Недельная инфляция в РФ вернулась к 0,1%**  
**Индекс доверия потребителей США упал впервые с ноября**

### Дайджест новостей

стр. 6

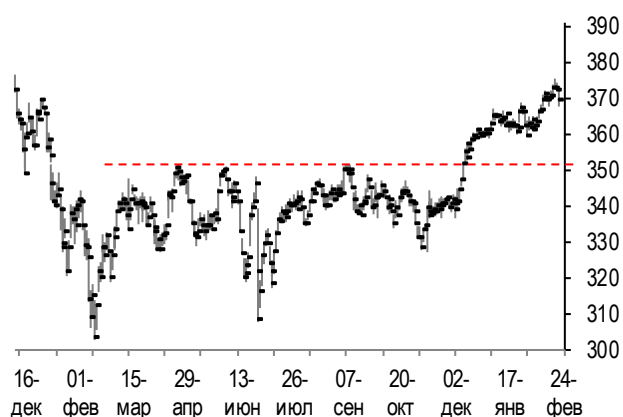
**Лондон должен заплатить за Brexit**

### Инфоповод

стр. 9

## Конъюнктура рынков

Динамика фондового индекса euro STOXX 600 (daily)



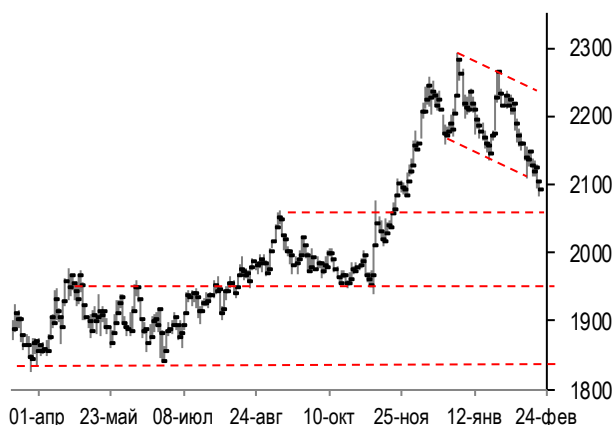
Source: Bloomberg, Solid Research

Динамика цен на нефть Brent (daily)



Source: Bloomberg, Solid Research

Динамика фондового индекса ММВБ (daily)



Source: Bloomberg, Solid Research










**Ведущие европейские фондовые индексы** в пятницу снизились. Британский фондовый индекс FTSE 100 по итогам дня потерял 0.38% при оборотах торгов чуть выше среднемесячных. При этом наибольшее отрицательное влияние на поведение этого индикатора оказало падение котировок акций горнодобывающих предприятий Rio Tinto (-3%), BHP Billiton (-2.9%), нефтегазовых гигантов Royal Dutch Shell (-0.7%), BP (-0.7%) и банков Standard Chartered (-2.7%), Barclays (-1.4%). Сдержало снижение индекса FTSE 100 повышение акций авиакомпании International Consolidated Air (+4.6%) и производителя товаров для дома Reckitt Benckiser Group (+0.8%). В свою очередь, французский фондовый индекс CAC в пятницу упал на 0.94% при оборотах торгов примерно на 30% выше среднемесячных, а понижением из числа бумаг, входящих в его состав, выделились акции автомобилестроителей Renault (-1.8%), Peugeot (-2.8%) и конгломерата Vivendi (-3.9%). Стоимость страховки от дефолта 5-летних государственных бумаг Франции выросла до 3-х летнего максимума на фоне политической нестабильности в преддверии президентских выборов, первый тур которых назначен на 23 апреля. Немецкий индикатор DAX (-1.2%) стал лидером снижения среди ведущих европейских фондовых индикаторов в контексте падения котировок акций Siemens (-1.3%), BASF (-2.9%) и SAP (-1.2%).

**Фондовый рынок США** в пятницу вырос. Индекс американских "голубых фишек" Dow Jones повысился в итоге дня на 0.05%, а наибольшее положительное влияние на его динамику оказали акции ритейлеров Wal-Mart Stores (+1.5%) и Home Depot (+0.9%). Индекс high-tech биржи NASDAQ поднялся на 0.17% благодаря повышению котировок акций хорошо отчитавшейся компании Intuit (+6.1%), а таких компаний, как Incyte (+7.6%), Dollar Tree (+2.4%) и Ross Stores (+2%). Индекс "широкого рынка" США S&P500 (+0.15%) тоже показал положительную динамику при оборотах торгов чуть выше среднемесячных, а повышением в его отраслевом спектре выделился индекс сектора компаний, предоставляющих коммунальные услуги (+1.4%).

**Котировки апрельских фьючерсов на нефть Brent** в пятницу снизились на 1% на фоне продолжившегося 6-ю неделю подряд роста числа действующих нефтяных буровых установок в США.

**Рынок акций РФ** в пятницу понес потери. Индекс ММВБ опустился на 0.63% в основном из-за понижения в цене акций Магнита (-4%), Роснефти (-1.2%) и Норникеля (-1.1%). Подсчитываемый в долларах индекс РТС (-1.48%) упал более значительно из-за ослабления позиций рубля к доллару.

## Календарь событий

Дата	Время мск	Регион	Событие	Период	Прогноз	Пред. значение
27.02	13:00		Экономическая уверенность (пункты)	февраль	108.1	107.9
	13:00		Потребительская уверенность (пункты)	февраль	-6.2	-6.2
	16:30		Заказы на товары длительного пользования (% м/м)	январь	1.7	-0.5
	18:00		Незавершенные продажи на рынке жилья (% м/м)	январь	1.0	1.6
28.02	13:00		Франция: ВВП (% г/г)	4Q 16	1.1	1.1
	16:30		ВВП, в год. исчисл. (% кв/кв)	4Q 16	2.1	1.9
	17:00		S&P CoreLogic CS 20 (% г/г)	декабрь	5.30	5.27
	17:45		Индекс деловой активности Chicago PMI (пункты)	февраль	53.0	50.3
	18:00		Индекс потребительского доверия (пункты)	февраль	111.0	111.8

## Сигналы технического анализа

Бумага	Направление	Фигура	Тайм - фрейм	Отмена сигнала	Открытие позиции	Тейк-профит	Стоп-лосс	Эффективность сигнала*	Уровень трейлинг-стопа	Статус сигнала
ALRS	Продажа	Гип	60 мин.	>101	97.4	90	100.7	2.43	95.6	открыт
AFLT	Продажа	Дв. Вершина	60 мин.	>173	170.2	160	172.8	4.17	169.6	открыт
ROSN	Покупка	Поддержка	дневной	<340	346.1	370	335.1	2.10		

## Анализируем технично: Роснефть

### Долгосрочно: рост



Почти весь 2014 г. цену держали на 220 р. Отскок от 220 р. в середине 2015 г. формирует растущий канал. В начале прошлого года идет рост до 350 р. После четырехмесячной консолидации это сопротивление все же пробивают. На коррекции бумага слегка выходит из канала, но быки удерживают цену на 340 р. Импульсный рост заводит бумагу обратно в канал, и она растет до его верхней границы. Консолидацию под 400 р. раскрыли вниз. Коррекция проходит через нижнюю границу канала и уровень 350 р. В районе 340 р. может быть поддержка.

### Среднесрочно: боковое движение



Всю осень прошлого года бумага торговалась в боковике с поддержкой на 340 р. Сверху – наклонное сопротивление. В начале декабря боковик пробивают вверх, и на ралли цена растет до 410 р. С этого года локальные вершины перестали обновляться. Торговля перешла в боковую форму с поддержкой на 380 р. Позже появилось локальное сопротивление на 405 р. Однако боковой канал не удержали, и в середине февраля цена сильно пробивает поддержку вниз и снижается к осенней поддержке в районе 340 р. Здесь уже могут быть попытки отскока.

### Краткосрочно: снижение



В начале второй декады февраля бумага пришла на поддержку в районе 380 р. (см. выше). Консолидационный выпел не смог раскрыться вверх отскоком от поддержки. Наоборот, медведи импульсно прорывают уровень и разворачивают снижение в канале. В конце прошлой недели цена переформатировала канал, слегка сместившись. В пятницу обновили локальный минимум в снижении второй половины февраля. Краткосрочно разворотных моделей нет. Но есть сильная среднесрочная поддержка.

*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:



В течение мая – июля прошлого года сформировалась линия растущего тренда. В середине ноября - отрыв цены от тренда и ралли с обновлением исторического максимума. Боксовое движение начала этого года с поддержкой на 380 р. разрешается вниз, и цена на быстром снижении приходит на продолжение трендовой линии второй половины прошлого года. На прошлых торгах ее прокалывают вниз. Однако цена сразу же упирается в еще одну важную силовую линию – уровень на 340 р. Сейчас это опять может быть поддержкой, как осенью прошлого года. Летом этот уровень был сопротивлением, что придает ему еще большей важности. Весьма вероятно, что снижение сделает остановку на текущих значениях, или даже будут попытки отскока. Возможно, сразу, без проторговки или же с консолидацией на поддержке. Одно можно сказать, дальнейшее снижение медведям продвигать будет очень трудно. Не рекомендуется открывать позицию с начала торгов.

#### План открытия **длинной позиции:**

1. Покупка в зоне 346,1 р.,
2. Тейк-профит: зона 370 р. и выше. Для защиты прибыли целесообразно использование скользящих стопов,
3. Стоп-лосс: 335,1 р.
4. Сигнал действителен пока цена находится выше уровня 340 р.

## Дайджест новостей

### Росстат заявил о росте реальных доходов населения

Реальные располагаемые денежные доходы населения РФ в январе 2017 года выросли на 8,1% по сравнению с январем 2016 года, сообщила в среду Федеральная служба государственной статистики. Реальные располагаемые доходы - это доходы населения за вычетом обязательных платежей - прежде всего налогов, и при этом пересчитанные с учетом инфляции.

Как сообщалось, реальные доходы населения снижались три года подряд - в 2016 году доходы упали на 5,9% в реальном выражении, в 2015 году было падение на 3,2%, в 2014 году их снижение составило 0,7%.

В номинальном выражении доходы населения в январе 2017 года составили 24 тыс. 225 рублей - рост на 12,5% к январю 2016 года. Средняя заработная плата в январе 2017 года составила 35 тыс. 650 рублей и выросла на 8,3% к январю 2016 года. В реальном выражении средняя зарплата в январе 2017 года увеличилась на 3,1%.

**Комментарий эксперта:** рост реальных располагаемых денежных доходов населения способен позитивно повлиять на потребительскую уверенность и поддержать рост ВВП РФ, который может составить 1-2% в текущем году.

### Недельная инфляция в РФ вернулась к 0,1%

Инфляция в РФ с 14 по 20 февраля 2017 составила 0,1%, сообщил Росстат. На предыдущей неделе инфляция была нулевой, впервые с начала ноября, до этого четыре недели цены росли также по 0,1%.

С начала февраля инфляция к 20 февраля составила 0,2% против 0,6% за 20 дней февраля 2016 года. С начала 2017 года цены выросли на 0,8%.

Среднесуточный прирост цен за 20 дней февраля 2017 года составил 0,008% против 0,028% за 20 дней февраля 2016 года. Исходя из среднесуточных цифр, в годовом выражении инфляция к 20 февраля снизилась до 4,6% с 4,7% неделей ранее и с 5,0% на конец января.

**Комментарий эксперта:** отмечающееся существенное снижение инфляции повышает шансы на смягчение Банком России своей денежно-кредитной политики на предстоящем в марте заседании Совета директоров ЦБ РФ.

### Сбербанк РФ планирует направить на выплату дивидендов за 2016 год 20% от прибыли

Сбербанк планирует направить на выплату дивидендов 20% от чистой прибыли за 2016 год, сообщил глава банка Герман Греф в ходе встречи с президентом РФ Владимиром Путиным.

"Все деньги, которые мы в прошлом году заработали, будут отправлены в капитал, кроме 20% дивидендов, которые мы направим на выплату акционерам - это более 200 млрд рублей, из которых более 100 млрд рублей будут направлены в бюджет РФ через Центральный банк", - сказал Г.Греф.

Финансовые результаты по МСФО за 2016 год Сбербанк планирует опубликовать 2 марта.

**Комментарий эксперта:** существенный рост чистой прибыли и озвученное намерение направить на выплату дивидендов 20% от чистой прибыли, по нашим оценкам, может привести к росту дивидендных выплат Сбербанком более чем в два раза по сравнению с прошлым годом.

**Кандидат в президенты Франции Макрон обнародовал план экономических реформ в случае своего избрания**

Эммануэль Макрон, претендующий на пост президента Франции, сообщил о плане экономических реформ в случае своего избрания. В частности, он намерен снизить налоги и сократить государственные расходы.

Так, налог на прибыль предприятий Макрон намерен снизить до 25% против сегодняшних 33,3%. Кроме этого, Макрон на 120 тыс. человек собирается уменьшить число госслужащих. Об этом он сообщил в пятницу в интервью газете Echos.

Благодаря сокращению государственных расходов за пять лет можно будет сэкономить примерно 60 млрд евро, считает Макрон. Он намерен, кроме того, к 2022 году снизить уровень безработицы до 7% против теперешних 10%.

Макрон, согласно опросам, получил бы 22,5% голосов в первом туре, если бы выборы прошли в ближайшее воскресенье. Его противник Франсуа Фийон получил бы 20,5% голосов, а Марин Ле Пен — 26,5%.

Президент Франции будет избран в два тура 23 апреля и 7 мая.

**Комментарий эксперта:** страсти вокруг выборов во Франции понемногу накаляются - популярность Марин Ле Пен, кандидата от партии Национальный фронт, заметно растет. Отметим, что если Франция по примеру Великобритании также решит провести референдум о выходе из зоны евро (у Ле Пен именно такие планы), то это может обернуться началом конца еврозоны.

**ОПЕК и союзники вместе сократили производство в январе на 86%**

Уровень соответствия сокращения производства ОПЕК и стран вне Картели, подписавших соглашение, включая Россию, составляет 86%, следует из январского отчета, который предоставлен Совместным техническим комитетом Комиссии по мониторингу за соблюдением соглашения.

Напомним, что в Комиссию по мониторингу входят Кувейт, Алжир, Венесуэла, Оман и Россия.

Расчет следует из доклада Комитета технических экспертов ОПЕК, который был составлен в среду. Согласно докладу, ОПЕК реализовала свои обязательства по сокращению на 94%, а Россия и союзники - на 66%.

Исходя из того, что в целом все страны-участники соглашения должны были снизить добычу на 1.76 млн. баррелей в день, при этом страны вне ОПЕК должны были сократить производство на 558 тыс. баррелей в день, получается, что совокупное сокращение в формате ОПЕК+ (ОПЕК/non ОПЕК) реализовано на 86%.

Второе заседание Технического комитета состоится в следующем месяце в Вене, а затем контрольное заседание в Кувейте 25 и 26 марта.

**Комментарий эксперта:** тем не менее, данная позитивная информация не поддержала цены на нефть, которые снизились в пятницу, в том числе и из-за очередного роста запасов нефти в США, хотя и на меньшую величину, чем прогнозировалось.

В то же время, поддержку котировкам оказывают последние заявления официальных лиц ОПЕК о возможности более сильного сокращения добычи нефти.

## Продажи нового жилья в США не оправдали прогнозов

В январе продажи новых домов в США выросли меньше, чем ожидалось – знак того, что повышение ипотечных ставок может оказать давление на покупательную способность американцев.

Данные министерства торговли, опубликованные в пятницу, показали, что продажи нового жилья в США выросли на 3.7%, до 555 000 в годовом исчислении. Средний прогноз в опросе Bloomberg составлял 571 000. Данные за предыдущие три месяца были пересмотрены в сторону понижения.

Доклад указывает на улучшение ситуации на рынке недвижимости, поскольку покупатели адаптируются к более высоким затратам по займам и ценам. В то же время, стабильный доход и рост числа рабочих мест остаются главными драйверами роста.

Согласно пересмотренным данным, в декабре продажи новых домов повысились на 535 000. В январе рост наблюдался в трех из четырех регионов страны. На Западе продажи упали на 4.4%.

Запасы новых домов на рынке составили 265 000 – максимум с июля 2009 года. При нынешних темпах продаж понадобилось бы 5.7 месяца, чтобы полностью распродать их.

За месяц средняя цена дома выросла на 7.5% по сравнению с январем 2016 года, до \$312 900.

Ставки по ипотечным кредитам с начала ноября значительно возросли на спекуляциях о том, что рост экономики ускорится в этом году, что в результате приведет к повышению процентных ставок ФРС.

**Комментарий эксперта:** таким образом, американская экономика прочно движется вперед. Потребители уверены в себе и продолжают покупать дома, несмотря на увеличение ставок по ипотечным кредитам. Замедление продаж в январе отчасти связано с необычно влажной зимой.

## Индекс доверия потребителей США упал впервые с ноября

Индикатор настроений потребителей в США в феврале немного снизился, но остается около десятилетнего максимума, так как экономисты, определившие себя как республиканцы, а также независимые эксперты вновь выразили свое доверие к экономике после избрания Дональда Трампа.

Мичиганский университет сообщил в пятницу, что окончательный индекс потребительских настроений в феврале составил 96,3 против 95,7 согласно предварительной оценке, о которой сообщалось ранее в этом месяце. В январе индекс составил 98,5, что на 5% выше, чем в феврале 2016 года.

Экономисты ожидали, что в феврале индекс составит 96.

Этот рост оптимизма отражает разворот по сравнению с потребительскими настроениями в октябре, когда они упали до самого низкого уровня за два года. Скользящая средняя индекса за три месяца достигла в феврале самого высокого уровня почти за 13 лет.

Опережающий индекс ожиданий потребителей в феврале вырос на 5,6% по сравнению с тем же периодом предыдущего года, а индекс текущих экономических условий повысился на 4,4% по сравнению с февралем 2016 года.

**Комментарий эксперта:** можно сказать, что фокус внимания потребителей сместился с предвыборных обещаний и философских целей Трампа, к осознанию сложности задачи, взятой на себя администрацией нового президента.

## Инфоповод: Европейский кризис

### **Лондон должен заплатить за Brexit**

Председатель Европейской комиссии Жан-Клод Юнкер заявил, что Соединенному Королевству придется оплатить «довольно значительный счет» перед Брюсселем из-за выхода страны из ЕС.

Он заявил, что британцам нужно быть готовым к тому, что «не будет скидки или нулевого счета». «Британцы должны соблюдать свои обязательства. Таким образом, счет будет, выражаясь немного грубо, здоровенным», - сказал Юнкер.

Юнкер также выразил разочарование относительно того, что некоторые страны-члены ЕС уже начали отдельные переговоры с Великобританией.

Напомним, одним из условий предоставления Лондону доступа на общий рынок ЕС после выхода Великобритании из европейского блока является свобода перемещения граждан стран ЕС, что неприемлемо для большинства тех, кто выступал за выход из ЕС и голосовал за Brexit.

## 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