



Акции		Валюты		Металлы / Сырье				
S&P 500	2748,2	-0,11%	USD/RUB*	57,030	0,03%	Нефть Brent*	69,1	-0,14%
euro Stoxx 600	398,6	-0,38%	EUR/RUB*	68,133	-0,04%	Нефть WTI*	63,5	-0,14%
MOEX Russia	2232,3	0,31%	ЦБ: «корзина»*	62,026	0,00%	Золото*	1317,4	0,04%
MSCI Russia	649,4	0,33%	EUR/USD*	1,195	0,00%	Никель	12900,0	3,08%
MSCI EM	1197,5	-0,63%	USD/JPY*	111,750	0,28%	Медь	7140,5	0,68%

*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 нейтрален

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 мартовских фьючерсов на нефть марки Brent колеблются в текущем моменте в районе отметки \$69,1 за баррель, получив поддержку от опубликованных данных отраслевой статистики, указавших на снижение, как запасов, так и производства нефти в США, обусловленное, по всей видимости, плохой погодой.

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

Открытие российского рынка акций сегодня ожидаем в районе предыдущего закрытия индекса МосБиржи (2232,3 пункта), предполагая, что после новогоднего ралли продолжительностью шесть торговых сессий подряд этот фондовый индикатор может взять паузу, приостановив свой подъем.

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: Промышленное производство

Драйверы рынка

стр. 3

АПРОСА: текущий отскок может развиваться, если бумага преодолеет 78 р.

Анализируем технично:

стр. 4

Короткая позиция: Сбербанк. Продажа в зоне 236,4 р., тейк-профит: зона 220 р., стоп-лосс: 244,1 р.

Торговые идеи:

стр. 5

Всемирный банк улучшил прогноз по росту ВВП России

Дайджест новостей

стр. 6

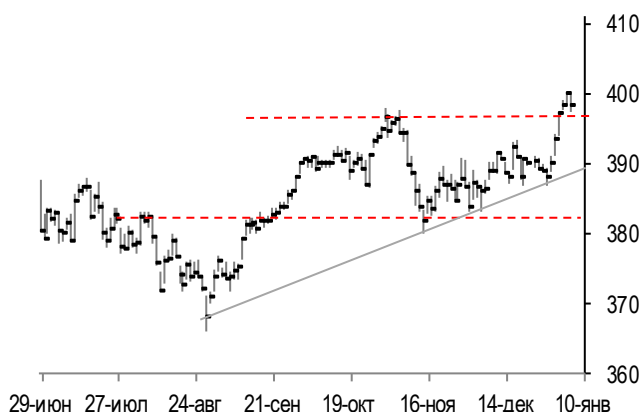
Президент Республики Корея заявил о готовности встретиться с лидером КНДР

Инфоповод

стр. 8

Конъюнктура рынков

График фондового индекса euro STOXX 600 (daily)



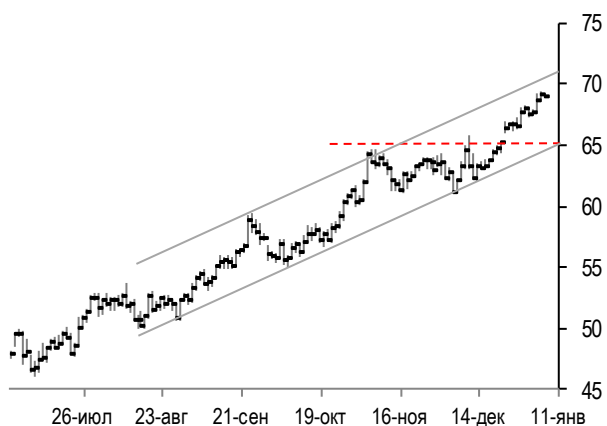
Источник: Solid Research

График фондового индекса S&P500 (daily)



Источник: Solid Research

График цен на нефть Brent (daily)



Источник: Solid Research

Ведущие европейские фондовые индексы в среду изменились разнонаправленно при оборотах торгов на четверть выше среднемесячных. Британский фондовый индекс FTSE 100 по итогам дня прибавил 0,23%, а наибольшее позитивное влияние на него вновь оказало повышение в цене акций из сектора «Финансы» HSBC (+3,8%), Prudential (+3,3%). Французский CAC (-0,35%) опустился на фоне снижения акций Veolia (-4,5%) и Danone (-3%). Немецкий DAX (-0,78%) просел из-за падения котировок акций концернов Bayer (-1,6%), BASF (-1,5%) и шинной компании Continental (-3,5%).

Фондовый рынок США в среду снизился. Индекс "голубых фишек" Dow Jones опустился на 0,07% от достигнутого днем ранее исторического максимума. При этом наибольшее отрицательное влияние на него оказала просадка акций UnitedHealth Group (-0,7%) и Home Depot (-0,7%). Индекс high-tech биржи NASDAQ потерял 0,14%. Индекс "широкого рынка" S&P500 (-0,11%) тоже снизился при оборотах торгов чуть ниже среднемесячных. Падением в его отраслевом спектре на 1,5% выделился индекс сектора компаний, занимающихся операциями с недвижимостью. В нем упало в цене 94% акций. При этом ростом отметился индекс финансового сектора (+0,9%), где выросло 78% акций.

Котировки мартовских фьючерсов на нефть Brent (+0,6%) в среду прибавили, получив поддержку от данных, указавших на снижение запасов и производства нефти в США.

Рынок акций РФ в среду вырос. Индекс МосБиржи поднялся на 0,31% при оборотах торгов на 40% выше среднемесячных, а наибольшее положительное влияние на него оказало повышение в цене акций Газпрома (+2,5%) и МосБиржи (+4%). Сдержало рост индекса МосБиржи снижение акций Сбербанка (-1,1%), Новатэка (-1,4%) и Полюса (-3,2%).

График фондового индекса МосБиржи (daily)



Источник: Solid Research

Календарь событий

Дата	Время	Важ-	Код ISO	Событие	Период	Факт	Прогноз	Предыд.
10 янв	12:30		GB	Промышленное производство (% г/г)	ноя	2,5	1,8	3,6
	16:00		RU	Инфляция (% м/м)	дек F	0,4		0,4
	16:00		RU	Инфляция (% г/г)	дек F	2,5		2,5
	16:30		US	Индекс цен на импорт (% м/м)	дек	0,1	0,4	0,7
	16:30		US	Индекс цен на импорт (% г/г)	дек	3,0	3,1	3,1
	16:30		US	Индекс экспортных цен (% м/м)	дек	-0,1	0,3	0,5
	16:30		US	Индекс экспортных цен (% г/г)	дек	2,6		3,1
	18:30		US	Запасы нефти (DOE, тыс. барр.)	янв 5	-4948	-3750	-7419
	18:30		US	Запасы нефти в Кушинге (DOE, тыс. барр.)	янв 5	-2395		-2441
11 янв	13:00		EU	Промышленное производство (% м/м)	ноя		0,8	0,2
	13:00		EU	Промышленное производство (% г/г)	ноя		3,1	3,7
	16:00		RU	Инфляция (% м/м)	янв-09			0,4
	16:00		RU	Инфляция (% г/г)	янв-09			2,5
	16:30		US	Первичные заявки на пособие по безработице (тыс)	янв 6		245	250
	16:30		US	Повторные заявки на пособие по безработице (тыс)	дек 30		1920	1914
	16:30		US	Индекс цен производителей (% г/г)	дек		3,0	3,1
12 янв	16:30		US	Инфляция (% м/м)	дек		0,1	0,4
	16:30		US	Инфляция (% г/г)	дек		2,1	2,2
	16:30		US	Розничные продажи (% м/м)	дек		0,5	0,8
	18:00		US	Товарные запасы (% м/м)	ноя		0,4	-0,1
15 янв	13:00		EU	Торговый баланс (с уч. сез. € млрд.)	ноя			19,0
	13:00		EU	Торговый баланс (без уч. сез. € млрд.)	ноя			18,9
			US	Национальный праздник. День Мартина Лютера Кинга				
16 янв	12:30		GB	Инфляция (% м/м)	дек			0,3
	12:30		GB	Инфляция (% г/г)	дек			3,1
	16:30		US	Производственный индекс Empire Manufacturing	янв		18,0	18,0

Сигналы технического анализа

Тикер	Направление	Открытие позиции	Ориентировочный тейк-профит	Трейлинг -стоп	Статус сигнала
MOEX	Покупка	111.11	119	111.2	открыт
SBER	Продажа	236.4	220	244.1	

Анализируем технично: АПРОСА



Растущий канал от начала 2016 г. дошел до 110 р. в начале 2017 г. На коррекции цена пробивает канал вниз. Летом появились очертания нового падающего канала. В районе 75 р. снижение остановили. Здесь ощущается сильная поддержка. Уровень крепкий – в первой половине 2016 г. здесь было сильное сопротивление. На последних двух барах быки пробуют делать отскок. Пока что он развивается тяжело. Вполне возможно, что бумага останется в боковике с поддержкой на 75 р.



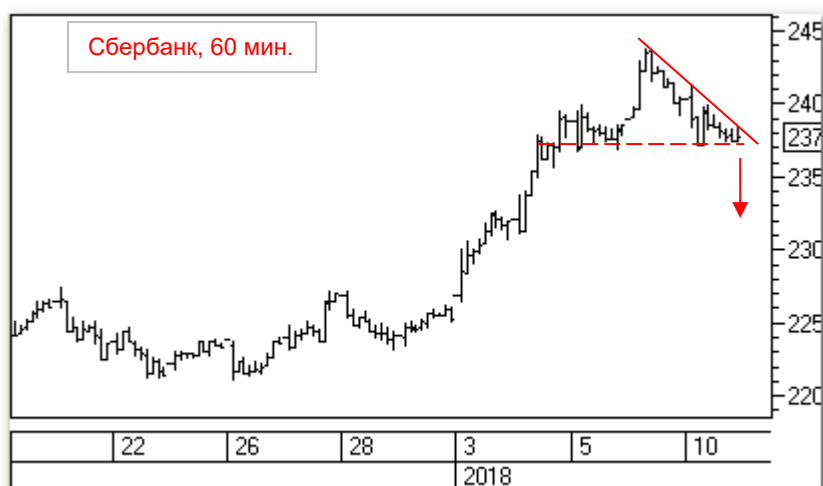
Бумага торгуется месячными трендами в рамках долгосрочного понижающегося канала (см. выше). Снижение в августе получило поддержку на 75 р. От нее цена отскочила до 83 р. Новый понижающийся тренд с конца августа в ноябре проходит поддержку на 75 р., но дальше развить снижение не смогли. Бумагу вывели обратно выше 75 р. Новая серия продаж опять споткнулась об уровень 75 р. До конца года бумагу держали на 75 р. Волны продаж идут с уменьшением диапазона. Похоже, что инициатива начинает переходить на сторону быков

Торговые рекомендации:

Бумага консолидируется в течение последних трех дней. Длинные позиции можно пробовать открывать при раскрытии консолидации вверх. В районе 80 р. скользящий стоп можно переводить в зону безубыточности.

Торговые идеи: Сбербанк

Идея для короткой позиции:



Спокойный трендовый рост от середины июня прошлого года. В начале августа движение вверх ускоряется, и бумага отрывается от линии тренда. С середины ноября до конца прошлого года идет консолидация в форме вымпела в диапазоне 220 – 230 р. В начале этого года фигуру резко раскрывают вверх. Во вторник обновили исторический максимум, и после этого цена стала корректироваться. Фактически, продажи продолжались вплоть до конца вчерашних торгов. Во второй половине дня бумагу удержали на уровне около 237 р., подтвердив локальную поддержку прошлой пятницы. В итоге, шип понедельника на дневном графике на вчерашних торгах получает подтверждение возможной коррекции (отката). Похоже, что бычий импульс на прорыв угасает. Короткую позицию можно открывать при удачном прорыве локальной поддержки на 237 р. Мы не рекомендуем открывать позиции в начале торгов.

Торговый план открытия **короткой позиции**:

1. Продажа в зоне 236,4 р.,
2. Тейк-профит: зона 220 р. и ниже. Для защиты прибыли целесообразно использование скользящих стопов,
3. Стоп-лосс: 244,1 р.
4. Сигнал действителен, пока цена находится ниже уровня 241 р.

Дайджест новостей

Всемирный банк улучшил прогноз по росту ВВП России

Всемирный банк улучшил свой прогноз по росту ВВП России в 2018 году до 1,7% с 1,4%, а также в 2019 году до 1,8% с 1,4% на фоне существенного роста цен на нефть во второй половине прошлого года, следует из январского прогноза банка Global Economic Prospects (GEP).

Кроме того, организация улучшила свой прогноз по росту российской экономики в 2017 году – до 1,7% с ожидавшихся в июне прошлого года 1,3%. Прогноз на 2020 год ВБ оставил без изменений – на уровне 1,8%.

Цена на нефть, по оценке Всемирного банка, в 2018 году составит 58 долларов за баррель, в 2019 году – 59 долларов за баррель, что немного выше предыдущих прогнозов банка.

Комментарий эксперта: российская экономика выигрывает от роста цен на нефть не только в долларовом выражении, как считают во Всемирном банке, но и получает позитивный импульс от роста нефтяных цен в рублевом эквиваленте, однако с некоторой временной задержкой. Рублевые цены на нефть Brent в III квартале прошлого года выросли на 17%, а в завершившемся IV квартале прибавили ещё 16%. Именно поэтому темп роста ВВП России, на наш взгляд, вполне может превысить в 2018-2019 гг. «психологическую» отметку 2% г/г при прогнозируемом ВБ уровне мировых цен на нефть

Резервный фонд РФ с 1 февраля прекратит существование

Минфин России в декабре 2017 года направил на покрытие дефицита бюджета из Резервного фонда 1,42 трлн рублей. В результате на счетах фонда сформировались нулевые остатки, а с 1 февраля 2018 года этот фонд прекратит существование, говорится в сообщении министерства.

Указанные средства Резервного фонда находились на счетах в Банке России в иностранной валюте в размере \$,62 млрд, €6,71 млрд и £1,1 млрд. Эти средства были реализованы за 1000,42 млрд рублей и направлены на единый счет федерального бюджета.

Кроме того, в декабре 2017 года в федеральный бюджет были зачислены доходы от размещения средств Резервного фонда на счетах в иностранной валюте в Банке России за период с 15 декабря 2016 года по 15 декабря 2017 года - в размере 652 млн рублей, отмечается в сообщении Минфина.

Комментарий эксперта: в прошлом году Минфин предложил объединить Резервный фонд и Фонд национального благосостояния (ФНБ), предполагая, что их консолидация даст больше маневра в управлении имеющимися ресурсами. Согласно обновленным нормам бюджета РФ, теперь все дополнительные нефтегазовые доходы будут направляться в ФНБ, который в этом году также пополнится валютой, купленной Министерством в рамках валютных интервенций в 2017 году. Объем ФНБ на 1 января 2018 года, согласно данным Минфина РФ, сократился до \$65,2 млрд, что является минимальным его уровнем за последние 9 лет. Как планируется, ФНБ теперь станет источником финансирования дефицита бюджета в случае резкого падения доходов, а также софинансирования добровольных пенсионных накоплений. В частности, в 2018 году на эти цели предполагают израсходовать более 1 трлн рублей. Следует отметить, что ФНБ - как "подушка безопасности" отечественной экономики существенно сократилась в прошлом году и российским властям нужно принимать меры, чтобы в этом году она не исчезла совсем.

Инфляция в РФ в 2017 году составила 2,5%

Инфляция в РФ в декабре 2017 года составила 0,4% после 0,2% в ноябре и октябре, сообщил в среду окончательные данные по динамике потребительских цен Росстат. Оценка инфляции за весь год - 2,5%, что является минимумом за всю новейшую историю России.

В 2016 году инфляция в России составила 5,4% (предыдущий минимум за всю историю наблюдений), в 2015 году - 12,9%, в 2014 году - 11,4%, в 2013 году - 6,5%, в 2012 году - 6,6%, в 2011 году - 6,1%.

Согласно данным Росстата, продовольственные товары в декабре 2017 года подорожали на 0,6%, а в целом за 2017 год - на 1,1% (4,6% в 2016 году). Рост цен на непродовольственные товары в декабре равнялся 0,3%, а за год 2,8% (6,5% в 2016 году). Услуги в декабре подорожали в среднем на 0,3%, а за 2017 год - на 4,4% (4,9% в 2016 году).

Базовый индекс потребительских цен, исключая изменения цен на отдельные товары, подверженные влиянию факторов, которые носят административный, а также сезонный характер, в декабре 2017 года составил 100,2% (в декабре 2016 года - 100,3%), в годовом выражении - 102,1% (106,0%).

Комментарий эксперта: подсчитанная Росстатом рекордно низкая инфляция объясняется затянувшимся спадом реальных доходов россиян, хорошим урожаем и укреплением рубля на фоне проводившейся ЦБ РФ умеренно-жесткой денежно-кредитной политики. После исчерпания временных факторов и в контексте постепенного перехода регулятора к нейтральной денежно-кредитной политике инфляция, по нашим оценкам, в этом году начнет постепенно возвращаться к 4% таргету Банка России.

Добыча нефти в США вырастет до рекорда, превысив 11 млн баррелей в сутки к концу 2019 года

Добыча нефти в США вырастет до рекорда, превысив 11 млн баррелей в сутки (б/с) к концу 2019 года, прогнозирует Управление по информации в области энергетики (EIA) министерства энергетики США.

Январская редакция ежемесячного доклада Short-Term Energy Outlook содержит первые прогнозы ведомства на 2019 год. Среднее значение производства нефти за 2019 год в целом составит около 10,85 млн б/с, рассчитывают в Минэнерго.

Кроме того, EIA существенно повысило оценки на 2018 год: теперь предполагается, что нефтедобыча увеличится на почти 1 млн б/с вместо ожидавшихся в декабре 780 тыс. б/с и составит в среднем 10,3 млн б/с.

Потенциал роста предложения нефти из США может создать проблемы для стран ОПЕК и не-ОПЕК, договорившихся ограничить добычу.

Вместе с тем EIA ожидает существенного спроса на нефть и нефтепродукты в США - до 20,3 млн б/с в 2018 году (+2,4%) и до 20,64 млн б/с в 2019 году (+1,7%). Мировой спрос на нефть, по оценкам управления, увеличится на 1,7 млн б/с как в текущем, так и в следующем году.

Благодаря ожидаемому росту добычи EIA улучшило прогнозы мировых цен на нефть в 2018 году. Прогноз среднегодовой цены нефти WTI на текущий год составляет \$55,33 за баррель, что на 4,8% выше декабрьской оценки. Прогноз для Brent был улучшен на 4,3% - до \$59,74 за баррель.

Комментарий эксперта: по данным российского Центрального диспетчерского управления топливно-энергетического комплекса (ЦДУ ТЭК) среднесуточная добыча нефти в РФ в декабре 2017 года составила 10,95 млн баррелей в сутки. Таким образом, благодаря продолжающемуся росту добычи нефти, США в ближайшие годы вполне способны, нарастив производство, опередить РФ по объему нефтедобычи, усилив международную конкуренцию и обострив борьбу за мировые рынки сбыта.

Инфоповод: Корейский кризис

**Президент
Республики Корея
заявил о
готовности
встретиться с
лидером КНДР**

Президент Республики Корея Мун Чжэ Ин заявил о готовности провести встречу на высшем уровне с лидером КНДР Ким Чен Ыном при условии, что это будет способствовать решению проблемы ядерной программы Пхеньяна.

"Я готов провести встречу на высшем уровне, если это поможет решению ядерной проблемы Севера, а также восстановлению межкорейских отношений", - приводит его слова телеканал NHK.

Президент также отметил, что Сеул положительно относится к проведению такой встречи только в случае определенных гарантий результата по ее итогам. По его словам, это не должны быть "переговоры ради переговоров".

Первый раунд диалога по нормализации отношений между Республикой Корея и КНДР состоялся 9 января. По итогам переговоров стороны договорились о возобновлении работы горячей линии связи между военными двух стран, проведении консультаций о снижении напряженности на межкорейской границе, а также о том, что КНДР направит на Олимпиаду в Пхёнчхан представительную правительственную делегацию, демонстрационную команду спортсменов по тхэквондо, болельщиков и группу поддержки.

Военные Республики Корея и КНДР протестировали в среду восстановленную 9 января линию экстренной связи. "Поскольку линия не работала почти два года, необходимы дополнительные наладочные работы", - отметил представитель минобороны Республики Корея.

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.

© 2018 АО ИФК «Солид». Все права защищены