



Акции		Валюты		Металлы / Сырье				
S&P 500	2473.5	-0.02%	USD/RUB*	58.931	-0.10%	Нефть Brent*	49.3	-0.02%
euro Stoxx 600	384.1	-0.38%	EUR/RUB*	68.546	0.04%	Нефть WTI*	46.9	0.26%
MMББ	1946.5	-0.28%	ЦБ: «корзина»*	63.258	-0.03%	Золото*	1245.2	0.06%
MSCI Rus	530.2	-0.05%	EUR/USD*	1.163	-0.02%	Никель	9540.0	-1.85%
MSCI EM	1059.4	-0.07%	USD/JPY*	111.970	0.05%	Медь	5930.0	-0.44%

*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:

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 сентябрьских фьючерсов на нефть марки Brent колеблются в районе отметки в \$49.3 за баррель в ожидании публикации данных по буровой активности в США и результатов предстоящего заседания технического комитета ОПЕК. Фьючерсы на ведущие фондовые индексы США сегодня утром меняются мало. Основные азиатские фондовые индикаторы не показывают единой динамики. Премаркет европейской сессии сигнализирует о небольшом изменении ведущих европейских фондовых индексов в начале торгового дня. Открытие российского рынка акций сегодня ожидаем увидеть в районе 1940-1945 пунктов по индексу ММББ, предполагая, что в условиях нейтрального внешнего фона этот фондовый индикатор продолжит обозначившуюся днем ранее консолидацию вблизи достигнутых уровней.

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: Число активных нефтяных вышек

Драйверы рынка

стр. 3

Сургутнефтегаз: краткосрочное боковое движение в рамках среднесрочного бокового движения

Анализируем технично:
Сургутнефтегаз

стр. 4

Длинная позиция: Газпром. Покупка в зоне 121,4 р., тейк-профит: зона 124,5 р., стоп-лосс: 119,3 р.

Торговые идеи:
Газпром

стр. 5

Проблема с урожаем овощей в РФ останется риском для инфляции до сентября

Дайджест новостей

стр. 6

Международные резервы РФ выросли

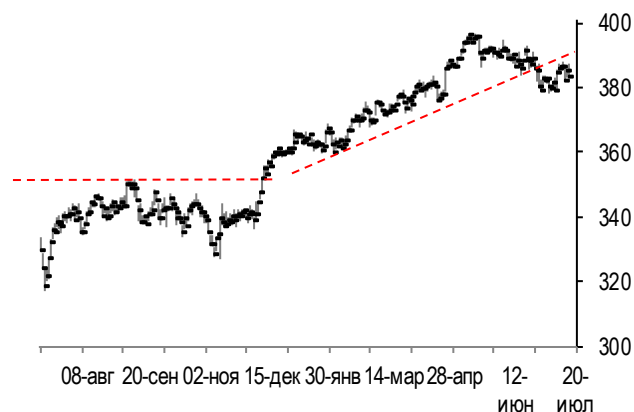
Рейтинг популярности Терезы Мэй достиг рекордно низкой отметки

Инфоповод

стр. 8

Конъюнктура рынков

Динамика фондового индекса euro STOXX 600 (daily)



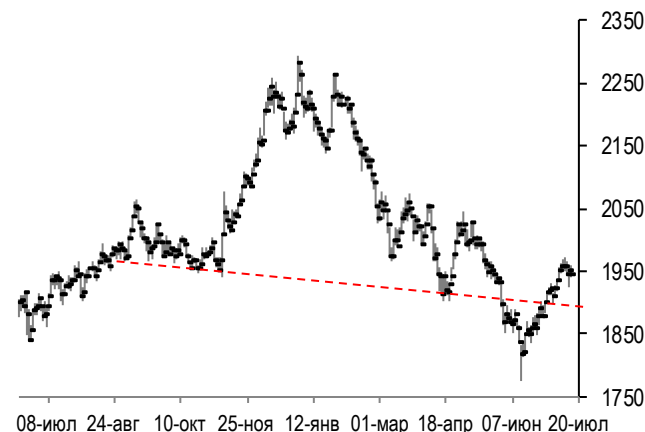
Source: Bloomberg, Solid Research

Динамика цен на нефть Brent (daily)



Source: Bloomberg, Solid Research

Динамика фондового индекса ММВБ (daily)



Source: Bloomberg, Solid Research











Ведущие европейские фондовые индексы в четверг изменились разнонаправленно. Британский фондовый индекс FTSE 100 по итогам дня прибавил 0.77% при оборотах торгов чуть ниже среднемесячных. При этом наибольшее положительное влияние на поведение индекса FTSE 100 оказало повышение котировок акций нефтегазовых гигантов Royal Dutch Shell (+1.8%), BP (+1%) и компаний из потребительского сектора British American Tobacco (+2.6%), Unilever (+1.7%). Сдержало повышение индекса FTSE 100 снижение стоимости акций горнодобывающей компании Rio Tinto (-1.8%) и фармацевтической компании Shire (-2%). В свою очередь, французский фондовый индекс CAC в четверг опустился на 0.32% при оборотах торгов на 10% выше среднемесячных, а снижением из числа бумаг, входящих в его состав, отметились акции производителя стали ArcelorMittal (-2%) и авиастроительной корпорации Airbus (-1.8%). Немецкий индикатор DAX (-0.04%) понес незначительные потери вследствие падения котировок акций авиаперевозчика Deutsche Lufthansa (-8.6%) и страховой компании Allianz (-0.4%).

Фондовый рынок США в четверг не показал единой динамики. Индекс американских "голубых фишек" Dow Jones (-0.13%) слегка снизился от достигнутого днем ранее исторического максимума по состоянию на момент закрытия торговой сессии, а наибольшее отрицательное влияние на его поведение оказало снижение котировок акций торговой сети Home Depot (-4.1%) и страховой компании Travelers Cos (-1.5%). Индекс high-tech биржи NASDAQ вырос на 0.08% и достиг нового исторически рекордного уровня на фоне повышения в цене акций Regeneron Pharm (+2.8%), Incyte (+2.6%), Skyworks (+2.1%), Alexion Pharm (+2%), Nvidia (+1.5%) и Tesla (+1.4%). Индекс "широкого рынка" США S&P500 (-0.02%) изменился незначительно, установив внутри дня новый исторический максимум при оборотах торгов чуть выше среднемесячных, а понижением в его отраслевом спектре выделился индекс сектора «Материалы» (-0.8%).

Котировки сентябрьских фьючерсов на нефть Brent в четверг снизились на 0,8% в ожидании публикации данных по буровой активности в США.

Рынок акций РФ в четверг понес умеренные потери. Индекс ММВБ (-0.28%) просел при оборотах торгов чуть ниже среднемесячных. При этом наибольшее отрицательное влияние на динамику индекса ММВБ оказали акции Норникеля (-3.3%) и АЛРОСА (-2%). Подсчитываемый в долларах индекс РТС (-0.44%) снизился больше из-за ослабления позиций рубля к доллару США.

Календарь событий

Дата	Время мск	Регион	Событие	Период	Прогноз	Пред. значение
21.07	20:00		Число активных нефтяных вышек (Baker Hughes)	июль		765
24.07	11:00		Индекс деловой активности PMI в сфере произ-ва (пункты)	июль	57.2	57.4
	11:00		Индекс деловой активности PMI в сфере услуг (пункты)	июль	55.5	55.4
	16:45		Индекс деловой активности PMI в сфере произ-ва (пункты)	июль	52.1	52.0
	16:45		Индекс деловой активности PMI в сфере услуг (пункты)	июль	54.0	54.2
	17:00		Продажи на вторич. рынке жилья (% м/м)	июль	-1.2	1.1
25.07	16:00		Индекс цен на жилье FHFA (% м/м)	май	0.5	0.7
	16:00		Индекс цен на жилье S&P CoreLogic CS (% г/г)	июль	5.70	5.67
	17:00		Индекс потребительского доверия (пункты)	июль	116.0	118.9
	17:00		Индекс произв. активности ФРБ Ричмонда (пункты)	июнь	7	7

Сигналы технического анализа

Бумага	Направление	Фигура	Тайм-фрейм	Отмена сигнала	Открытие позиции	Тейк-профит	Стоп-лосс	Эффективность сигнала*	Уровень трейлинг-стопа	Статус сигнала
VTBR	Покупка	Канал	60 мин.	<0.0635	0.0644	0.0675	0.0628	1.89	0.0644	открыт
LKOH	Покупка	Поддержка	60 мин.	<2880	2922	3150	2824	2.25		открыт
MSNG	Покупка	Прямоуг-к	60 мин.	<2.5	2.565	2.8	2.468	2.33		
RASP	Покупка	Тренд	60 мин.	<70	72.3	76	69.8	1.43		открыт
GAZP	Покупка	Флаг	60 мин.	<120	121.4	124.5	119.3	1.45		

Анализируем технично: Сургутнефтегаз

Долгосрочно снижение



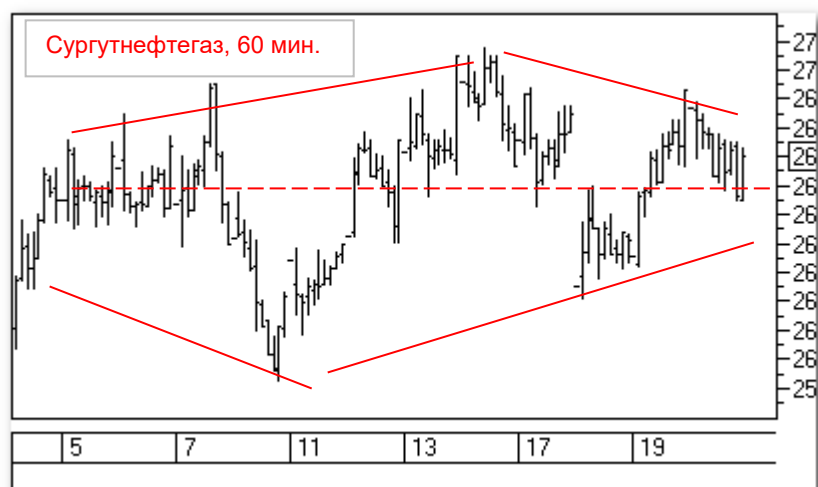
Со второй половины 2015 г. бумага торговалась в боковом диапазоне в границах 30 – 40 р. Осенью прошлого года диапазон прорывают вниз. Однако в начале этого года быки сумели вернуть бумагу обратно, выше 30 р. Но закрепиться не удалось. Новые продажи обновили локальный минимум около 24 р., и появились очертания понижающегося канала. Формально, последний локальный минимум не дошел до нижней границы канала, но попал в зону ее влияния, и быки смогли начать отскок. Сейчас им важно выйти выше 27 р.

Среднесрочно: боковое движение



С февраля до середины апреля – снижение. Поддержка появляется на 26 р. На коррекции, после отскока до 29,2 р., проверили зону поддержки. Еще более сильный отскок с пробоем 30 р. Мощнейшая коррекция опять привела бумагу в эту зону поддержки. Но в третий раз быки не смогли удержать уровень. Пробой со снижением до 24 р. Здесь уже проходит граница среднесрочного понижающегося канала. Отскок проходит через верхнюю границу этого канала, но быки никак не могут пройти 27 р. Если это сопротивление прорвут, то рост может получить ускорение в зону 29 – 30 р.

Краткосрочно: боковое движение



Весь июль продолжается торговля вокруг 26,6 р. В первой половине месяца были попытки отхода от этой силовой линии в обе стороны, но во второй половине месяца диапазон сузился. Сейчас ничего интересного в данном временном промежутке не происходит. Триггером для дальнейшего движения может стать прорыв 27 р. или прорыв 26 р.

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:



Во время снижения в первой половине этого года цена почти дошла до 110 р. Ниже этого уровня бумага была только в конце 2008 г. Прокор до 110 р. полностью выкупают. Получился шип на сильном уровне. Также, в тот день был очень большой объем. В итоге, от 115 р. быки смогли развить трендовый рост, который дошел до 126 р. Дивидендный разрыв до 118 р. Цена сразу идет на отскок. За два дня рост доходит до 121 р. В течение вчерашних торгов бумага консолидируется в форме бычьего флага. В рамках текущего отскока эта фигура вполне может раскрыться вверх, и бумага пойдет выше, с целью закрытия дивидендный разрыв. Не рекомендуется открывать позицию с начала торгов.

План открытия **длинной позиции**:

1. Покупка в зоне 121,4 р.
2. Тейк-профит: зона 124,5 р. и выше. Для защиты прибыли целесообразно использование скользящих стопов,
3. Стоп-лосс: 119,3 р.
4. Сигнал отменяется, когда цена закрепляется ниже уровня 120 р.

Дайджест новостей

Проблема с урожаем овощей в РФ останется риском для инфляции до сентября

Цены на овощи в России останутся одним из факторов риска для инфляции до осени, когда станет ясно, сократился ли урожай или всего лишь произошла задержка из-за дождливой погоды.

Колебания цен на продукты, в частности, на овощи в наступивший летний сезон традиционно низких цен, стали головной болью для российского Центробанка, перед которым стоит цель добиться в этом году минимального уровня инфляции за весь постсоветский период - в 4% г/г.

Рост цен на овощи в России привлек к себе внимание, когда инфляция в июне резко ускорилась до 4,4% с 4,1% в мае, так как плохая погода во многих регионах, включая южные, привела к задержке урожая. По оценке опрошенных Рейтер отраслевых специалистов, эта задержка составляет от двух до месяца.

Комментарий эксперта: из-за дождливой и холодной погоды урожай овощей в этом году, по предварительным оценкам, будет существенно ниже прошлогоднего. Однако до тех пор, пока не собрана значительная часть урожая, оценить, насколько его ухудшение скажется на инфляции затруднительно.

Международные резервы РФ выросли

Международные резервы России на 14 июля составили \$412,6 млрд, сообщили в Банке России. По состоянию на 7 июля международные резервы равнялись \$410,9 млрд. Таким образом, за неделю они увеличились на \$1,7 млрд.

Комментарий эксперта: международные резервы за неделю выросли вследствие положительной переоценки, а также возврата средств в иностранной валюте банками-резидентами и монетизации золота. ЦБ РФ не сообщал об интервенциях на валютном рынке. В перспективе при достижении инфляции целевого уровня в 4% ставит себе в качестве долгосрочного ориентира доведение уровня международных резервов РФ до \$500 млрд. Однако, вероятность покупок валюты для пополнения резервов в этом году очень низкая.

ЕЦБ сохранил ставки, продолжит QE в прежнем объеме 60 млрд евро

ЕЦБ будет придерживаться прежней политики, говорится в заявлении по итогам заседания Совета управляющих. При этом программа QE в объеме 60 млрд евро ежемесячно продлится до конца декабря или при необходимости дольше и "в любом случае, пока Совет управляющих не увидит устойчивую корректировку на пути приведения инфляции в соответствие со своим ориентиром".

ЕЦБ готов расширить программу QE "в плане размера и/или длительности", если экономические перспективы ухудшатся или если финансовые условия "перестанут соответствовать дальнейшему продвижению к устойчивой корректировке по инфляции". Вместе с тем ставки ЕЦБ останутся на нынешних уровнях "надолго после" завершения QE. По итогам прошедшего заседания ЕЦБ сохранил основную ставку рефинансирования на уровне 0,00%. Ставка по депозитам осталась на уровне -0,40%. Ставка по маржинальным кредитам по-прежнему составляет 0,25%.

Комментарий эксперта: руководство ЕЦБ считает, что устойчивое ускорение инфляции в еврозоне пока не наблюдается, а экономике по-прежнему требуется значительное стимулирование. Точная дата начала обсуждения каких-либо изменений в политике ЕЦБ ещё не определена, но это, скорее всего, произойдет в ближайшие 2-3 месяца.

**Северсталь отчиталась
за 1-е полугодие**

Северсталь представила результаты МСФО за второе полугодие 2017 г.

Чистая прибыль «Северстали» по международным стандартам финотчетности (МСФО) в первом полугодии 2017 года снизилась на 43,6% по сравнению с аналогичным периодом 2016 года - до 495 млн долларов, говорится в сообщении компании.

Выручка за отчетный период увеличилась на 38,1%, до 3,7 млрд долларов по сравнению с январем - июнем 2016 года, показатель EBITDA вырос на 51,1%, до 1,2 млрд долларов. Рентабельность по EBITDA достигла 32,6% против 29,8% годом ранее.

Прибыль во втором квартале 2017 года по сравнению с предыдущим кварталом также снизилась - на 43,6%, до 136 млн долларов. Выручка по итогам отчетного периода при этом увеличилась на 9,3%, до 1,931 млрд долларов.

Комментарий эксперта: компания показала устойчивые финансовые результаты за 2 полугодие 2017 г. Ключевые показатели продемонстрировали положительную динамику, однако стоит отметить, что чистая прибыль за 2 полугодие 2017 г. оказалась ниже, чем мы ожидали. Тем не менее, Северсталь рекомендовала выплатить дивиденды за 2 квартал из расчета 22.28 руб. на акцию. Совет директоров предложил 26 сентября 2017 года в качестве даты, на которую определяются лица, имеющие право на получение дивидендов по результатам первого полугодия 2017 года.

Инфоповод: Европейский кризис

Рейтинг популярности Терезы Мэй достиг рекордно низкой отметки

Рейтинг популярности премьер-министра Великобритании Терезы Мэй достиг рекордно низкой отметки за последний год. Об этом свидетельствуют данные опроса социологической службы Ipsos MORI, опубликованные газетой Evening Standard.

Только 34% опрошенных удовлетворены работой главы правительства Соединенного Королевства, в то время как 59% участников исследования выразили недовольство ее премьерством.

Этот результат стал самым худшим для Мэй с момента ее прихода на должность премьер-министра в июле прошлого года. Глава британского правительства установила еще один антирекорд: за последние почти 40 лет более низкого уровня поддержки не было ни у одного премьера через месяц после парламентских выборов.

Что касается общей оценки работы правительства, то о своем разочаровании заявили 64% респондентов, лишь 28% довольны действиями кабинета министров. В то же время лидер Лейбористской партии Джереми Корбин укрепил свои позиции, завоевав поддержку британской общественности - его политическую деятельность одобряют 44% респондентов, при этом недовольными остаются 45%.

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
Гулиев Азрет	Финансовый аналитик +7 (495) 228-70-10 доб.1336 guliev@solidinvest.ru	Клюева Татьяна	Аналитик +7 (495) 228-70-10 доб.1304 klyuyeva@solidinvest.ru
Гришин Алексей	Технический аналитик		

Обслуживание клиентов АО ИФК «Солид» +7 (495) 228-70-10

Ходов Никита	доб.1601	Сараджев Эдгар	доб.1602
		Нурлубаева Ашухан	доб.1604

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