



# «Ваш референт»

7 декабря 2017 г.

Акции		Валюты		Металлы / Сырье				
S&P 500	2629,3	-0,01%	USD/RUB*	59,182	-0,09%	Нефть Brent*	61,4	0,28%
euro Stoxx 600	386,3	-0,11%	EUR/RUB*	69,829	0,00%	Нефть WTI*	56,1	0,21%
MOEX Russia	2124,1	0,49%	ЦБ: «корзина»*	63,973	-0,05%	Золото*	1263,0	-0,03%
MSCI Russia	593,9	-0,22%	EUR/USD*	1,180	0,02%	Никель	10830,0	-2,21%
MSCI EM	1101,2	-1,48%	USD/JPY*	112,420	0,12%	Медь	6539,0	-1,60%

\*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 носит нейтральный характер

Результатирующее влияние ключевых внешних факторов, оказывающих существенное воздействие на поведение российского финансового рынка, сегодня в начале дня, по нашим оценкам, складывается близким к нейтральному. Котировки февральских фьючерсов на нефть марки Brent в текущем моменте колеблются в районе отметки в \$61,4 за баррель, частично отыгрывая потери предыдущего торгового дня, понесенные на фоне вышедших данных отраслевой статистики, указавших на рост производства нефти в США до нового исторического максимума. Фьючерсы на ведущие фондовые индексы США сегодня утром немного прибавляют. Основные азиатские фондовые индикаторы не показывают единой динамики. Премаркет европейской сессии сигнализирует о небольшом повышении ведущих европейских фондовых индексов в начале торгового дня. Открытие российского рынка акций сегодня ожидаем в районе 2120 пунктов по индексу МосБиржи, предполагая, что в условиях пониженной активности инвесторов этот фондовый индикатор продолжит консолидацию вблизи текущих уровней, характерным признаком которой остаются невысокие обороты торгов акциями, опустившиеся вчера до полуторамесячного минимума.

**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: ВВП**

**Драйверы рынка**

стр. 3

**Северсталь:** краткосрочное боковое движение в рамках среднесрочного бокового движения

**Анализируем технично:**

стр. 4

**Длинная позиция: ВТБ.** Покупка в зоне 0,052 р., тейк-профит: зона 0,055 р., стоп-лосс: 0,0499 р

**Торговые идеи:**

стр. 5

**Недельная инфляция в РФ в начале декабря 0,1%**

**Дайджест новостей**

стр. 6

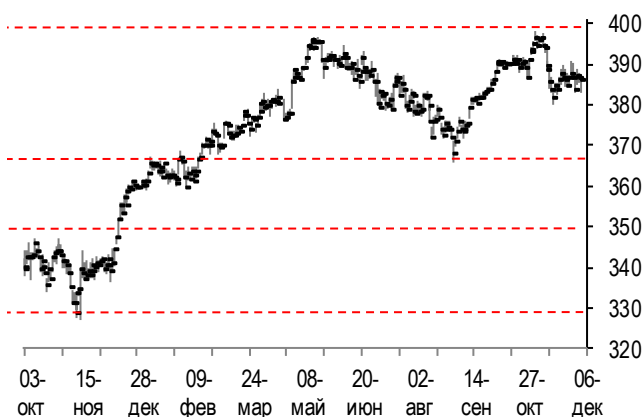
**S&P допускает краткосрочную панику на рынках РФ**

**Инфоповод**

стр. 8

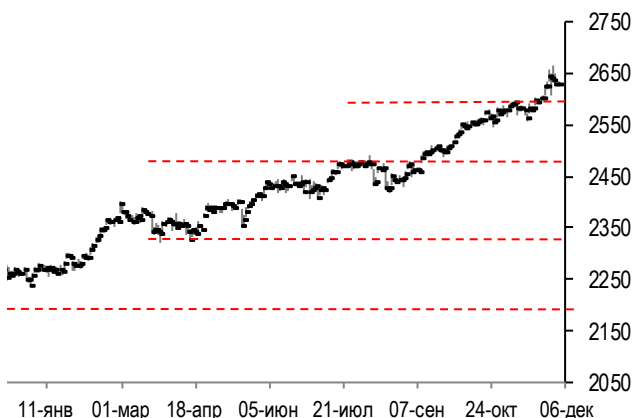
## Конъюнктура рынков

График фондового индекса евро STOXX 600 (daily)



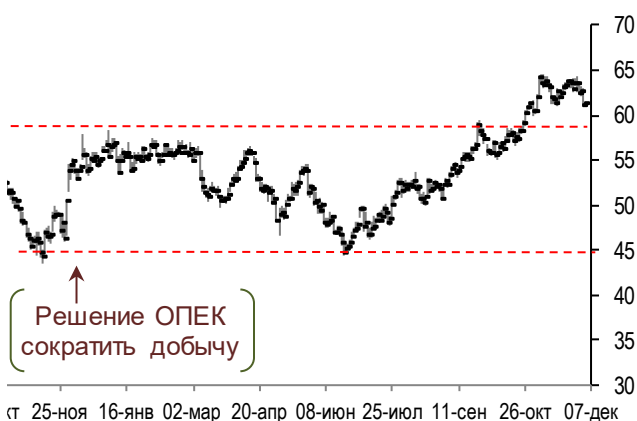
Источник: Solid Research

График фондового индекса S&P500 (daily)



Источник: Solid Research

График цен на нефть Brent (daily)



Источник: Solid Research

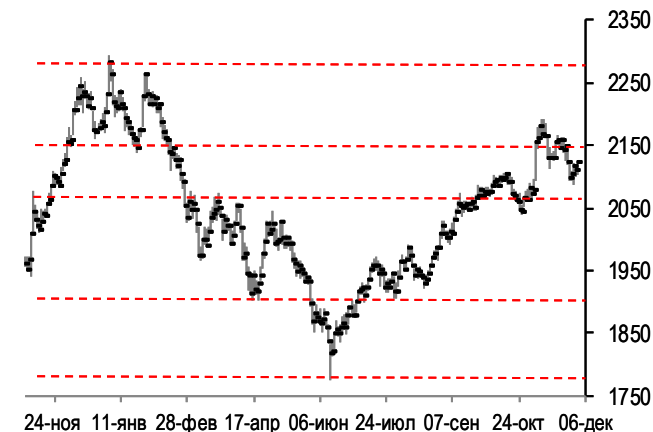
**Ведущие европейские фондовые индексы** в среду изменились разнонаправленно при оборотах торгов чуть ниже среднемесячных. Британский фондовый индекс FTSE 100 по итогам дня прибавил 0,28%, а наибольшее положительное влияние на него оказал рост акций компаний из потребительского сектора British American Tobacco (+3,7%), Reckitt Benckiser (+2,1%), Французский CAC (-0,02%) понизился из-за падения акций нефтесервисной компании TechnipFMC (-3,7%) и чипмейкера STMicroelectronics (-3,7%). Немецкий DAX (-0,38%) тоже просел на фоне падения акций Volkswagen (-2,8%) и Deutsche Post (-2,7%).

**Фондовый рынок США** в среду не показал единой динамики. Индекс "голубых фишек" Dow Jones упал на 0,16%, а наибольшее отрицательное влияние на него оказало падение в цене акций банка Goldman Sachs (-1%) и торговой сети Home Depot (-1,1%). Индекс high-tech биржи NASDAQ вырос на 0,21%. Индекс "широкого рынка" США S&P500 (-0,01%) слегка просел при оборотах торгов чуть выше среднемесячных, а падением в его отраслевом спектре выделился индекс нефтегазового сектора (-1,3%), в котором снизилось в цене 97% акций.

**Котировки февральских фьючерсов на нефть Brent** в среду упали на 2,6%, на фоне вышедших данных отраслевой статистики, указавших на рост производства нефти в США до нового исторического максимума.

**Рынок акций РФ** в среду не показал единой динамики. Индекс МосБиржи вырос на 0,49% при оборотах торгов на 30% ниже среднемесячных, а наибольшее положительное влияние на него оказал рост обыкновенных акций Сургутнефтегаза (+2,4%) и Норникеля (+0,9%). Сдержало повышение индекса МосБиржи снижение акций Самфара (-6,1%). Подсчитываемый в долларах индекс РТС (-0,25%) понес потери из-за ослабления позиций рубля к доллару США.

График фондового индекса МосБиржи (daily)



Источник: Solid Research

## Календарь событий

Дата	Время МСК	Важ- ность	Код ISO страны	Событие	Период	Факт	Прогноз	Предыд. значение
6 дек	12:10		EU	Markit Индекс деловой активности PMI в розничной торговле (пункты)	ноя	52,4		51,1
	16:00		RU	Инфляция за неделю (%)	дек 4	0,1		0,1
	16:00		RU	Инфляция с начала года (%)	дек 4	2,2		2,1
	16:15		US	Изменение числа занятых от ADP (тыс.)	ноя	190,3	190,0	235,0
	16:30		US	Производительность в несельскохозяй. секторе (% к/к)	3Q F	3,0	3,3	3,0
	16:30		US	Затраты на рабочую силу (% к/к)	3Q F	-0,2	0,2	0,5
	18:30		US	Запасы нефти (DOE, тыс. барр.)	дек 1	-5610,0	-2500,0	-3429,0
	18:30		US	Запасы нефти в Кушинге (DOE, тыс. барр.)	дек 1	-2753,0		-2914,0
7 дек	10:00		DE	Промышленное производство (% м/м)	окт		0,9	-1,6
	10:00		DE	Промышленное производство (% г/г)	окт		4,3	3,6
	13:00		EU	ВВП (% кв/кв)	3Q F		0,6	0,6
	13:00		EU	ВВП (% г/г)	3Q F		2,5	2,5
	16:30		US	Первичные заявки на пособие по безработице (тыс)	дек 2		240,0	238,0
	16:30		US	Повторные заявки на пособие по безработице (тыс)	ноя 25		1918,5	1957,0
8 дек	12:30		GB	Промышленное производство (% г/г)	окт		3,5	2,5
	16:00		GB	Оценка роста ВВП от NIESR (% кв/кв)	ноя		0,4	0,5
	16:30		US	Изменение числа занятых в несельск. секторе (тыс.)	ноя		195,0	261,0
	16:30		US	Уровень безработицы (%)	ноя		4,1	4,1
	18:00		US	Оптовые запасы (% м/м)	окт F		-0,4	-0,4
	18:00		US	Мичиганский индекс потребительских настроений (пункты)	дек P		99,0	98,5
11 дек	18:00		US	Открытие вакансий JOLTS (тыс.)	окт			6093,0
12 дек	12:30		GB	Инфляция (% м/м)	ноя			0,1
	12:30		GB	Инфляция (% г/г)	ноя			3,0
	13:00		DE	Опрос текущей ситуации от ZEW (пункты)	дек			88,8
	13:00		EU	Опрос ZEW (ожидания, пункты)	дек			30,9
	13:00		DE	Опрос ZEW (ожидания, пункты)	дек			18,7
	16:00		RU	Торговый баланс (\$ млрд)	окт		9,9	10,2
	16:00		RU	Экспорт (\$ млрд)	окт		31,7	30,6
	16:00		RU	Импорт (\$ млрд)	окт		21,0	20,4
	16:30		US	Индекс цен производителей (% м/м)	ноя		0,4	0,4
	16:30		US	Индекс цен производителей (% г/г)	ноя		3,0	2,8

## Сигналы технического анализа

Бумага	Направление	Фигура	Тайм-фрейм	Отмена сигнала	Открытие позиции	Тейк-профит	Стоп-лосс	Эффективность сигнала*	Уровень трейлинг-стопа	Статус
ROSN	Покупка	Поддержка	60 мин.	<287	294.3	305	286.7	1.37		
GAZP	Продажа	Спротивление	60 мин.	>134.5	133.2	128	135.7	2.16		открыт
CHMF	Покупка	Поддержка	60 мин.	<867	874	910	858.4	2.27		открыт
VTBR	Покупка	Поддержка	60 мин.	<0.0512	0.052	0.055	0.0499	1.37		

\* отношение потенциальной прибыли к потенциальному убытку.

## Анализируем технично: Северсталь

### Долгосрочно: рост



Рост в канале с начала 2015 г. В октябре 2016 г. пробой верхней границы канала и рост с проколом 1000 р. Поддержку 900 р. прорвали, и бумага зашла обратно в канал. Снижение продолжилось до 750 р. Этот уровень хорошо работал в 2015 – 2016 г, но в этот раз быки его не удержали. Цена пробивает нижнюю границу растущего канала, но развитие снижения ниже 700 р. не получается. Бумага быстро выходит из-под падающего полугодичного тренда и возвращается в канал. Рост идет до верхней границы, в районе 920 р. Консолидация в форме восходящего треугольника раскрывается вниз. Если цену удержат выше 850 р., то рост может продолжиться.

### Среднесрочно: боковое движение



Летний рост этого года от 670 р. В сентябре сформировалось сопротивление в районе 920 р. До сих пор этот уровень не могут пробить. В октябре и ноябре обозначилась поддержка в районе 880 р. Ценовой разрыв в понедельник. После чего цена проходит через эту поддержку. Снижение остановили на следующей поддержке – 860 р. На вчерашних торгах быки показали намерение сделать отскок. Если они пройдут и закрепятся выше 880 р., то цена опять может вырасти до осеннего сопротивления в районе 920 р.

### Краткосрочно: боковое движение

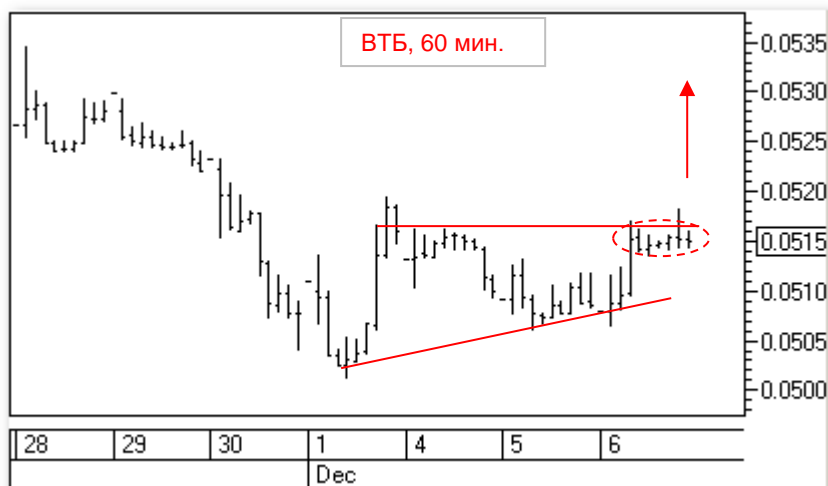


В понедельник торги открылись с разрывом вниз. Снижение продолжилось до 860 р. Это сильный среднесрочный уровень. Цена сразу пошла на отскок. Еще утром на вчерашних торгах медведи попробовали прижать бумагу к поддержке, но быки резко выправили ситуацию, и рост продолжился. Первое сопротивление может быть на нижней границе ценового разрыва – 890 р. Если бумага пройдет этот уровень, тогда рост может продолжиться вплоть до сопротивления на 920 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: ВТБ

### Идея для длинной позиции:



В конце октября и до середины ноября бумагу удерживали на важном долгосрочном уровне 0,060 р. В конце концов, эту поддержку пробивают, и снижение укоряется. За три дня цена падает на 13,5% и доходит до следующего круглого уровня 0,050 р. На трех барах, образующих локальное дно, проходят большие объемы. Бумага отскакивает до 0,055 р. Плавное снижение до конца месяца. В начале декабря цена опять приходит на поддержку 0,050 р. Небольшой отскок упирается в наклонное сопротивление. Теперь проявились очертания нисходящего треугольника. В середине прошлых торгов его пробивают вверх. Но пробой не сильный. Цена сразу ложится в консолидацию на уровне 0,0515 р. Формально, бумага вышла из треугольника, но для подтверждения выхода надо закрепляться выше 0,052 р. Тогда может развиваться растущее движение. Не рекомендуется открывать позицию с начала торгов.

#### Торговый план открытия **длинной позиции**:

1. Покупка в зоне 0,052 р.,
2. Тейк-профит: зона 0,055 р. и выше. Для защиты прибыли целесообразно использование скользящих стопов,
3. Стоп-лосс: 0,0499 р.
4. Сигнал отменяется, если цена закрепляется ниже уровня 0,0512 р.

## Дайджест новостей

### Прибыль крупнейших банков РФ сокращается

ЦБ РФ опубликовал сводную статистическую информацию по 30 крупнейшим банкам по состоянию на 1 ноября 2017 года. Согласно этим данным, в январе-октябре тридцатка крупнейших банков получила прибыль в размере 664,2 млрд руб. по сравнению с прибылью в 722,7 млрд руб. в январе-октябре 2016 года. Таким образом, прибыль тридцатки крупнейших банков снизилась на 8,1%.

Активы 30 крупнейших банков на 1 ноября составили 65 трлн 895,7 млрд руб. (на 1 октября 2017 г. - 65 трлн 506,6 млрд руб.). Активы за 10 месяцев подросли на 0,6%. Из них кредиты и прочие ссуды составили 46 трлн 664,1 млрд руб. В том числе кредиты физлицам - 9 трлн 630,2 млрд руб. За месяц объем кредитов, выданных физлицам 30-ю крупнейшими банками, вырос на 1,2%.

**Комментарий эксперта:** на октябрьский показатель совокупной прибыли крупнейших российских банков значительное негативное влияние оказали убытки санлируемых банков "ФК Открытие" и Бинбанка. В целом в октябре текущего года 30 крупнейших банков РФ получили прибыль в размере 8,4 млрд руб., что в десять раз меньше, чем в октябре прошлого года.

### Недельная инфляция в РФ в начале декабря составила 0,1%

Потребительские цены в России с 28 ноября по 4 декабря выросли на 0,1%, сообщил в среду Росстат. На предыдущей неделе цены также выросли на 0,1%, неделей ранее они оставались стабильными. С начала года инфляция к 4 декабря составила 2,2%.

На прошедшей неделе значительно ускорился рост цен на плодоовощную продукцию - до 1,8% с 0,9% неделей ранее. В том числе цены на огурцы и помидоры выросли на 8,0% и 3,6% соответственно. Лук за неделю подорожал на 0,8%, картофель и яблоки - на 0,7%.

Минэкономразвития РФ в начале ноября понизило интервал прогноза по инфляции в РФ на 2017 год до 2,5-2,8% г/г. ЦБ РФ ожидает инфляцию по итогам 2017 года в интервале 2,5-2,7% г/г.

**Комментарий эксперта:** среднесуточные показатели инфляция в России в последнюю отчетную неделю продолжили рост, что достаточно типично для этого времени года. Исходя из поведения потребительских цен в России в начале декабря этого и прошлого года, а также годовой инфляции на конец ноября можно сделать вывод о том, что инфляция в годовом выражении удерживается в районе 2,5% г/г, демонстрируя попытки роста.

### S&P допускает краткосрочную панику на рынках РФ

Новые санкции США, если будут расширены на облигации России в начале 2018 г., могут вызвать краткосрочную панику на рынках - госдолга и валютном, заявила Татьяна Лысенко, ведущий экономист агентства S&P по России и другим странам EMEA.

Однако колебания цен на российские активы будут кратковременными, поскольку экономика РФ укрепилась, и бюджет отличается более высокой стабильностью, чем при шоках от санкций в 2014-2015 гг. Правительство РФ и далее сможет успешно занимать на рынках благодаря внутреннему спросу и гибкости макроэкономической политики, уверена Лысенко.

**Комментарий эксперта:** в рамках своего «базового» сценария, на основе которого Банк России реализует денежно-кредитную политику, новые возможные санкции США пока не рассматривались. Обновленный «базовый» сценарий регулятор может обнародовать по итогам Совета директоров ЦБ РФ по вопросам денежно-кредитной политики 15 декабря.

**Китай расширит доступ на рынок для иностранных инвесторов**

Китай расширит доступ на рынок для иностранных инвесторов, сообщило государственное радио КНР со ссылкой на вице-преьера Госсовета КНР Ван Яна, вследствие недавнего решения властей снять ограничения на участие иностранцев в местных компаниях.

"Открытие рынка благоприятно сказалось на развитии Китая в прошлом, и еще более необходимо расширять эту открытость сейчас, когда мы вступаем на путь высококачественного развития, основанного на инновациях", - сказал Ван Ян на деловом форуме в Гуанчжоу.

"Мы значительно расширим доступ на рынок и ускорим разработку графика и дорожной карты для открытия ключевых секторов", - сказал он.

По словам вице-преьера, Китай будет "активно и эффективно" привлекать иностранные инвестиции, защищать законные права и интересы иностранных инвесторов и создавать условия для честной конкуренции.

**Комментарий эксперта:** на прошедшем в октябре XIX съезде Коммунистической партии Китая (КПК) председатель КНР Си Цзиньпин заявил о 14 основополагающих принципах, в соответствии с которыми будет развиваться китайская экономика в ближайшие годы, пообещав обеспечить более широкий доступ на рынки КНР для иностранных инвесторов. По его словам, «открытость приносит прогресс, закрытость – отсталость».

## Инфоповод: Европейский кризис

### **Переговоры по Brexit могут зайти в тупик**

Премьер-министр Великобритании Тереза Мэй на этой неделе должна представить ЕС окончательные предложения об условиях выхода из блока, иначе на Лондон ожидает задержка в переходе к следующему этапу переговоров относительно будущих торговых отношений. Об этом сообщает издание [euobserver.com](http://euobserver.com) со ссылкой на высокопоставленный источник в ЕС.

Ожидается, что на следующей неделе на саммите лидеры ЕС должны договориться об основных принципах по второму этапу переговоров по Brexit, если будет достигнуто достаточного прогресса в вопросах прав граждан, ирландского границы и финансовых урегулирований.

Но с провалом переговоров в понедельник из-за проблемы Северной Ирландии у стран-членов заканчивается время для подготовки необходимых документов. «Последний дедлайн из дедлайнов - на этой неделе», - заявил европейский дипломат.

«Если предложение не поступит на этой неделе, в 27 стран ЕС не будет достаточно времени для подготовки новых руководящих принципов для саммита», - добавил дипломат.

Великобритания и ЕС пока не смогли договориться о переходе к следующему этапу переговоров по Brexit. ЕС отказывается переходить к следующему этапу переговоров о будущих торговых отношениях с Британией, пока не будет достигнута договоренность о правах граждан, так называемом счете по Brexit и границе с Ирландией.

## 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.

© 2017 АО ИФК «Солид». Все права защищены