








Акции		Валюты		Металлы / Сырье				
S&P 500	2435,6	-0,06%	USD/RUB*	60,304	1,14%	Нефть Brent*	44,8	-0,07%
euro Stoxx 600	388,5	-0,18%	EUR/RUB*	67,098	-0,33%	Нефть WTI*	42,5	-0,02%
ММВБ	1850,8	-0,38%	ЦБ: «корзина»*	63,362	0,48%	Золото*	1252,5	0,48%
MSCI Rus	498,3	-0,27%	EUR/USD*	1,117	0,02%	Никель	8890,0	-1,00%
MSCI EM	1006,5	-0,22%	USD/JPY*	111,100	-0,25%	Медь	5650,0	-0,41%

\*Данные на 8:00 мск

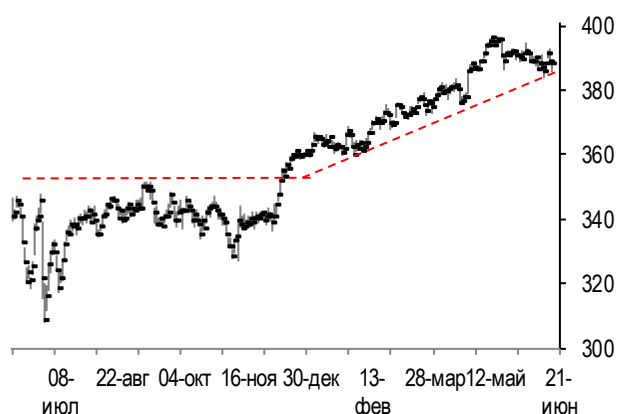
Доступ на российские биржи через АО ИФК «Солид»: +7 495 228 70 10

Доступ на мировые фондовые биржи и рынок Forex через Solid Financial Services: + 7 495 228 70 10 (1590)

Данные последних торгов:	
<p>США      Европа      ЕМ      Россия      Brent</p> <p>                        </p> <p><b>Внешний фон перед открытием рынка в России носит нейтральный характер</b></p> <p>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 августовских фьючерсов на нефть марки Brent пробили вниз уровень в \$45 за баррель и опустились до минимальных отметок в этом году после публикации данных, указавших на продолжающийся рост производства «черного золота» США. Фьючерсы на ведущие фондовые индексы США сегодня утром меняются мало. Основные азиатские фондовые индикаторы большей частью демонстрируют положительную динамику. Премаркет европейской сессии сигнализирует о незначительном изменении ведущих европейских фондовых индексов в начале торгового дня. Открытие российского рынка акций сегодня ожидаем увидеть в районе 1845 пунктов по индексу ММВБ, предполагая, что понижательное давление на его динамику помимо продолжающихся снижения цен на нефть окажут экс-дивидендные разрывы в акциях Норникеля и Магнита.</p>	<p><b>Обзор внешних факторов, динамики фондовых рынков развитых и развивающихся (emerging markets, EM) стран, оценка вероятной динамики торгов на открытии фондового рынка РФ</b></p> <p style="text-align: right;">стр. 1-2</p>
<p><b>Еврозона:</b> Потребительская уверенность</p> <p><b>США:</b> Индекс опережающих индикаторов</p>	<p><b>Драйверы рынка</b></p> <p style="text-align: right;">стр. 3</p>
<p>Газпром: краткосрочный рост в рамках среднесрочного снижения</p>	<p><b>Анализируем технично:</b></p> <p>Газпром</p> <p style="text-align: right;">стр. 4</p>
<p>Длинная позиция: ФСК ЕЭС. Покупка в зоне 0,1603 р., тейк-профит: зона 0,20 р., стоп-лосс: 0,1547 р.</p>	<p><b>Торговые идеи:</b></p> <p>ФСК ЕЭС</p> <p style="text-align: right;">стр. 5</p>
<p><b>ВВП РФ в мае вырос на 3,1% г/г</b></p> <p><b>Недельная инфляция в РФ стабильна</b></p> <p><b>В ABN AMRO ожидают роста цен на нефть</b></p> <p><b>Продажи вторичного жилья в мае неожиданно выросли</b></p>	<p><b>Дайджест новостей</b></p> <p style="text-align: right;">стр. 6</p>
<p><b>Brexit в центре внимания</b></p>	<p><b>Инфоповод</b></p> <p style="text-align: right;">стр. 9</p>

## Конъюнктура рынков

Динамика фондового индекса euro STOXX 600 (daily)



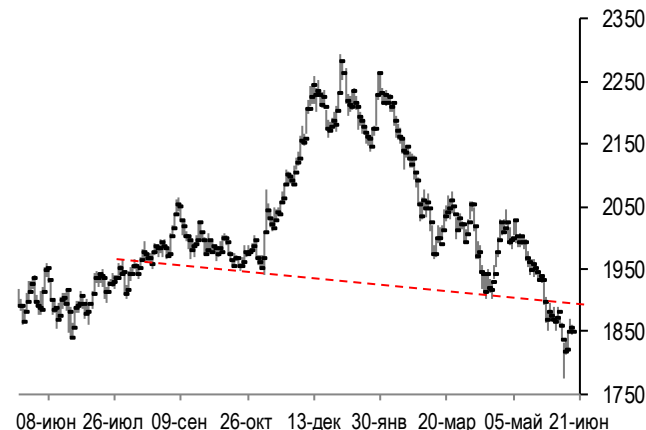
Source: Bloomberg, Solid Research

Динамика цен на нефть Brent (daily)



Source: Bloomberg, Solid Research

Динамика фондового индекса ММВБ (daily)



Source: Bloomberg, Solid Research

**Ведущие европейские фондовые индексы** в среду снизились. Британский фондовый индекс FTSE 100 по итогам дня потерял 0.33% при оборотах торгов на уровне среднемесячных. При этом наибольшее отрицательное влияние на поведение индекса FTSE 100 в контексте продолжившегося падения цен на нефть оказало снижение котировок акций нефтегазовых гигантов BP (-0.8%), Royal Dutch Shell (-1.3%). Сводный индекс товарных рынков CRB (-1.3%) вчера вновь обновил свой годовой минимум. Повышением среди компонент индекса FTSE 100 выделились акции сети отелей и ресторанов Whitbread (+3.4%) и фармацевтической компании Shire (+2.1%). В свою очередь, французский фондовый индекс CAC в среду потерял 0.37% при оборотах торгов чуть выше среднемесячных, а понижением из числа бумаг, входящих в его состав, выделились акции автопроизводителя Renault (-2.4%) и ритейлера Carrefour (-3.3%). Немецкий индикатор DAX (-0.32%) упал на фоне снижения котировок акций BASF (-0.8%), Siemens (-0.6%) и Deutsche Boerse (-1.8%).

**Фондовый рынок США** в среду не показал единой динамики. Индекс американских "голубых фишек" Dow Jones продолжил сползать от своего исторического максимума, опустившись в итоге дня на 0.27%, а наибольшее отрицательное влияние на его поведение оказало понижение котировок акций производителя тяжелой техники Caterpillar (-3.3%) и банка Goldman Sachs (-1.2%). Индекс high-tech биржи NASDAQ вырос на 0.74% на фоне повышения в цене акций фармацевтических компаний Incyte (+7.6%), Biomarin Pharm (+7%), Vertex Pharm (+6.7%), Regeneron Pharm (+5.4%) и Celgene (+5.2%). Индекс "широкого рынка" США S&P500 (-0.06%) слегка снизился при оборотах чуть ниже среднемесячных, а падением в его отраслевом спектре выделился индекс нефтегазового сектора (-1.6%). Выступивший глава Федерального резервного банка Филадельфии Патрик Харкер заявил, что ФРС целесообразно сделать паузу перед следующим повышением ставки. На наш взгляд, на предстоящем 26 июля заседании ФРС почти наверняка оставит свою ставку без изменений.

**Котировки августовских фьючерсов на нефть Brent** в среду снизились на 2.6% на фоне публикации данных, указавших на продолжающийся рост производства «черного золота» в США.

**Рынок акций РФ** в среду снизился. Индекс ММВБ просел на 0.38% при оборотах торгов чуть выше среднемесячных. Подсчитываемый в долларах индекс РТС (-0.78%) упал сильнее из-за ослабления позиций рубля к доллару США.

## Календарь событий

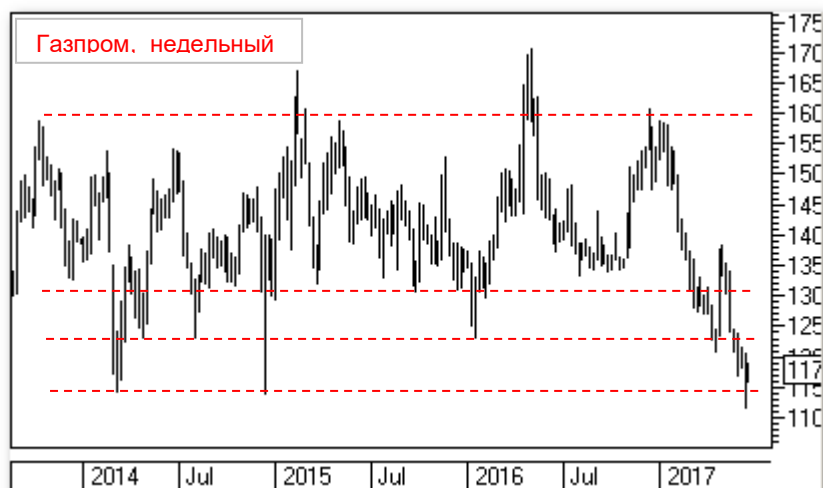
Дата	Время мск	Регион	Событие	Период	Прогноз	Пред. значение
22.06	11:00		Экономический бюллетень ЕЦБ	1q 17		
	15:30		Число обращений за пособиями (тыс.)	неделя	240	237
	16:00		Международные резервы (\$ млрд)	неделя		408.3
	16:00		Индекс цен на жилье FHFA (% м/м)	апрель	0.5	0.6
	17:00		Потребительская уверенность (пункты)	июнь	-3.0	-3.3
	17:00		Индекс опережающих индикаторов (% м/м)	май	0.3	0.3
23.06	11:00		Индекс деловой активности PMI в сфере произ-ва (пункты)	июнь	56.8	57.0
	11:00		Индекс деловой активности PMI в сфере услуг (пункты)	июнь	56.1	56.3
	16:45		Индекс деловой активности PMI в сфере произ-ва (пункты)	июнь	53.0	52.7
	16:45		Индекс деловой активности PMI в сфере услуг (пункты)	июнь	53.5	53.6
	17:00		Продажи на первичном рынке жилья (% м/м)	май	3.7	-11.4

## Сигналы технического анализа

Бумага	Направление	Фигура	Тайм-фрейм	Отмена сигнала	Открытие позиции	Тейк-профит	Стоп-лосс	Эффективность сигнала*	Уровень триггера	Статус сигнала
TRNFP	Покупка	Поддержка	дневной	<156000	161200	190000	154200	3.94		открыт
VTBR	Покупка	Канал	60 мин.	<0.0635	0.0644	0.0675	0.0628	1.89		
SBER	Покупка	Поддержка	60 мин.	<138	140.5	154	135.4	2.55	142.4	открыт
GAZP	Покупка	Шип	дневной	<115	117.6	130	113.4	2.85		открыт
ALRS	Покупка	Шип	дневной	<82	84.1	90	81.7	2.39		
FEES	Покупка	Поддержка	60 мин.	<0.157	0.1603	0.2	0.1547	6.84		

## Анализируем технично: Газпром

### Долгосрочно: боковое движение



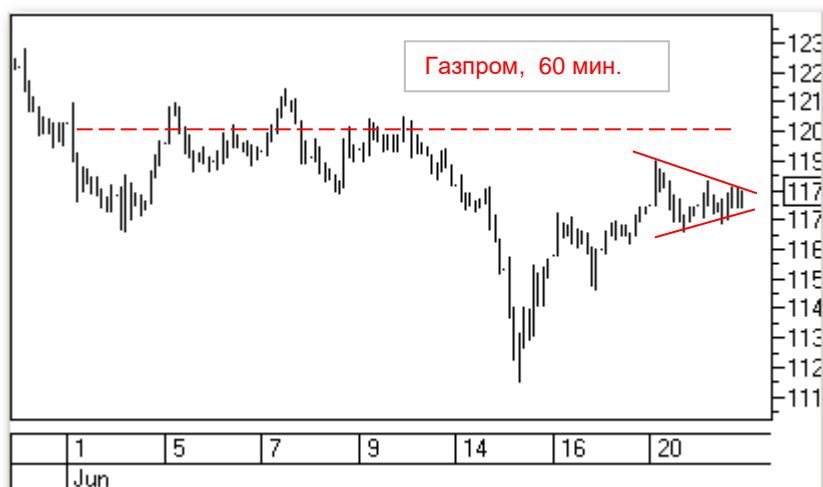
Бумага торгуется с зоной сопротивления 155 – 160 р. и поддержкой на 130 р. примерно с середины 2013 г. Есть короткие проколы диапазона в обе стороны, но бумагу быстро возвращают обратно, в боковой канал. Резкое снижение в феврале к началу апреля привело бумагу к 123 р. Это нижняя граница зоны поддержки. В конце апреля – мгновенный отскок, как подтверждение поддержки, но в мае продавцы опять прижали цену к этому уровню, а в июне пробили его. Пока есть попытка отскока от следующей поддержки – 115 р.

### Среднесрочно: снижение



В феврале пробивают зимнюю поддержку в районе 148 р. Сразу разворачивается трендовое снижение. На 128 р. – попытка удержания и нисходящий треугольник. Фигуру раскрывают вниз. Снижение доходит до 120 р. Здесь сильный долгосрочный уровень с вполне логичным отскоком от него до 138 р. Коррекцию сначала пробовали удержать на 130 р., но и эту поддержку резко пробили. Два раза обновили локальный минимум. Последний – шип на большом объеме. И пока разворачивается отскок. Но быкам надо проходить 120 р., чтобы привлечь новые покупки.

### Краткосрочно: рост



Ускоренное снижение в середине прошлой недели сразу выкупили почти наполовину. Во вторник цена дошла до 119 р. и стала консолидироваться. Коррекций пока нет, и это хорошо для быков – есть шансы раскрытия консолидационного вымпела вверх. Но сразу появится сложная задача – преодолеть 120 р. Здесь сопротивление может быть расширено, вплоть до 121 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:



К началу июня бумага снизилась к долгосрочной поддержке в зоне вокруг 0,16 р. На прошлой неделе медведи сильно пробивают уровень, цена спускается к 0,15 р. Это уже зона торговли прошлого года. Однако быки смогли погасить импульс и увязали бумагу в консолидацию. Три с половиной дня цена находилась в боковом диапазоне 0,153 – 0,157 р. При этом, бумага формально выходит из-под падающего тренда. Во второй половине прошлых торгов идет раскрытие бокового диапазона вверх, и бумага выходит чуть выше долгосрочной поддержки. Если быки сумеют закрепить этот прорыв, то появится хороший шанс для движения с целью 0,20 р. Мы не рекомендуем открывать позицию с начала торгов.

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

1. Покупка в зоне 0,1603 р.,
2. Тейк-профит: зона 0,20 р. и выше. Для защиты прибыли целесообразно использование скользящих стопов,
3. Стоп-лосс: 0,1547 р.
4. Сигнал действителен, пока цена находится выше уровня 0,157 р.

## Дайджест новостей

### **ВВП РФ в мае вырос на 3,1% г/г**

Рост ВВП РФ в мае 2017 года в годовом выражении, по оценке Минэкономразвития, резко ускорился до 3,1% с 1,7% по уточненным данным в апреле (предыдущая оценка по апрелю равнялась 1,4%), сообщила пресс-служба министерства.

За январь-май 2017 года ВВП РФ, по оценке министерства, вырос на 1,3% по сравнению с аналогичным периодом 2016 года. "По оценке Минэкономразвития, рост ВВП ускорился до 3,1% в годовом сравнении в мае с 1,7% в предыдущем месяце (оценка за апрель также была пересмотрена вверх после уточнения Росстатом официальных статистических данных). Значительный положительный вклад в рост ВВП в мае внесли все основные отрасли экономики - обрабатывающая и добывающая промышленность, оптовая и розничная торговля, строительство. За январь-май рост ВВП оценивается в 1,3%", - отметили в Минэкономразвития.

**Комментарий эксперта:** ускорение роста российской экономики было вполне ожидаемым и обусловлено целым рядом факторов, включая увеличение деловой активности, более холодную погоду, приведшую к росту выработки тепла и электроэнергии, а также снижение инфляции и процентных ставок, стимулировавших рост кредитования.

### **Недельная инфляция в РФ стабильна**

Недельный рост цен в России с 14 по 19 июня составил 0,1%, сообщил Росстат. Фиксация роста цен за шесть дней связана с праздником 12 июня.

Предыдущие три недели рост цен также равнялся 0,1%, до этого недельный прирост был нулевым.

С начала месяца инфляция к 19 июня составила 0,3%, с начала года - 2,0%.

Среднесуточный прирост цен за 19 дней июня оказался на уровне 0,018%, за аналогичный период июня прошлого года среднесуточный прирост был в полтора раза ниже - 0,012%.

**Комментарий эксперта:** из данных Росстата можно оценить, что годовая инфляция несколько отдалилась от таргета Банка России в 4%, пока так не достигнув его. Дальнейшее ослабление рубля и плохие погодные условия, оказывающие негативное влияние на стоимость плодоовощной продукции, могут помешать снижению годовой инфляции, которую Минэкономразвития ожидает по итогам года на уровне 3,6-3,8%.

### **Иностранные инвесторы купили около 85% новых евробондов РФ**

Иностранные инвесторы купили около 85% размещенных евробондов РФ, российские - 15%, заявил министр финансов РФ Антон Силуанов.

По словам министра, наибольший интерес вызвали 30-летние евробонды, причем 95% этих бумаг куплены иностранцами. Среди покупателей были как иностранные инвесторы, в том числе пенсионные фонды, а также российские банки.

"Хочу сказать, что доходность нас вполне устраивает. Спред с учетом повышения ставок минимальный за всю историю размещений", - добавил Силуанов.

**Комментарий эксперта:** размещение новых долларовых евробондов РФ прошло весьма успешно, проявив повышенный интерес инвесторов к российским бумагам, которые на вторичном рынке, скорее всего, продемонстрируют в краткосрочной перспективе повышение котировок.

### **Фунт вырос на заявлениях о возможном подъеме ставки**

Фунт стерлингов развернулся к росту, после того как главный экономист Банка Англии Эндрю Холдейн заявил, что повышение ключевой процентной ставки в Великобритании может произойти уже во втором полугодии, сообщает Bloomberg.

Цены на государственные облигации Великобритании отреагировали снижением на комментарии Холдейна. Доходность 2-летних бондов выросла на 8 базисных пунктов до 0,21%. Доходность 10-летних бумаг увеличилась на 4 б. п. до 1,04%.

Рынок теперь оценивает более чем в 50% вероятность повышения ставки на 25 б. п. к концу 2017 г. по сравнению с 21% во вторник. Фунт стерлингов готовится продемонстрировать максимальный дневной рост к доллару за неделю. Ранее курс британской валюты достиг 2-месячного минимума.

Расхождение между политиками лишь усиливает волатильность валюты, в то время как внимание трейдеров обращено на выход Великобритании из Европейского союза и итоги выборов в стране.

В ходе прошедших 8 июня досрочных выборов Консервативная партия утратила доминирование в парламенте королевства.

ING Groep NV ожидает, что на фоне "весьма запутанной политической ситуации в стране" фунт стерлингов снизится до \$1,25, сообщил стратег Крис Тернер.

**Комментарий эксперта:** тем не менее, мы не ожидаем повышения ставок Банком Англии так рано. Скорее всего, решение будет принято только когда экономические данные, которые в последнее время ухудшились, позволят сделать это.

### **В ABN AMRO ожидают роста цен на нефть**

В ABN AMRO, обсуждая падения цен на нефть, заметили, что в последние дни цены на нефть значительно снизились в результате роста производства в Ливии и Нигерии, что вызывает беспокойство в связи с тем, что перебалансировка нефтяного рынка может занять гораздо больше времени, чем ожидалось.

"Падение цен на нефть последовало на прошлой неделе на фоне напряженности в отношении Катара, что вызвало предположения о том, что ОПЕК не будет придерживаться своего соглашения о сокращении производства. Кроме того, финансовые рынки по-прежнему обеспокоены тем, что запасы в США могут оставаться на рекордно высоком уровне", - говорят в ABN AMRO.

"Мы ожидаем, что цены на нефть марки Brent и WTI вернутся к отметке \$60 за баррель. На данный момент мы не видим веских аргументов в пользу снижения этого прогноза на основе нынешних негативных настроений на рынке", - утверждают в ABN AMRO.

**Комментарий эксперта:** в настоящее время, нефть демонстрирует цикличность: перед отчетами по запасам нефти растет в надежде на сильные данные, но после падает на разочаровании.

## Продажи вторичного жилья в мае неожиданно выросли

В среду Национальная ассоциация риэлторов опубликовала отчет, согласно которому после заметного снижения объема продаж вторичного жилья в США в прошлом месяце, в мае наблюдается неожиданное увеличение продаж.

В отчете сообщается, что объем продаж вторичного жилья вырос на 1,1% до годового показателя 5,62 млн в мае после снижения на 2,5% до пересмотренного показателя 5,56 млн в апреле.

Рост объема продаж удивил экономистов, которые ожидали в мае уменьшения до годового значения 5,55 млн после предварительной оценки 5,57 млн за предшествующий месяц.

Главный экономист Ассоциации Лоренс Юн сообщил, что неожиданный подъем продаж жилья в мае вызван тем, что покупатели преодолели сложные условия рынка труда, наблюдающиеся во многих районах.

«Рынок труда в большей части страны очень окреп, а недавняя тенденция снижения ставок по ипотечным кредитам продолжает удерживать интерес покупателей на хорошем уровне», — сообщает Юн.

Помимо этого, низкий уровень предложения поднял в мае среднюю цену на вторичное жилье до нового максимума \$252 800, что выше на 3,2%, чем апрельский показатель \$245 000, и на 5,8%, чем \$238 900 в этом же месяце прошлого года.

Экономист добавил, что количество жилья в доступном ценовом диапазоне очень мало, и такие дома моментально продаются. Такой низкий уровень предложения доступного жилья способствует росту цен.

Национальная ассоциация риэлторов также сообщила, что в конце мая на продажу было выставлено 1,96 млн жилых помещений, на 2,1% больше, чем в конце апреля, однако на 8,4% ниже, чем год назад.

«Нынешний уровень спроса показывает, что объем продаж должен увеличиваться, но потенциальные покупатели вынуждены откладывать покупку нового жилья из-за того, что низкий уровень предложения ведет к ухудшению условий доступности», — отмечает Лоренс Юн.

**Комментарий эксперта:** тем не менее, несмотря на устойчивый спрос на жилье, в секторе наблюдается некоторая слабость. В частности, индекс настроений в строительном секторе упал третий месяц подряд в мае до самого низкого уровня за восемь месяцев.

## Инфоповод: Европейский кризис

### **Brexit в центре внимания**

Королева Великобритании Елизавета II выступила в парламенте с тронной речью. Во время выступления, которое по традиции готовится действующим правительством, она представила законодательную программу кабинета министров на ближайшие два года.

Выступление продлилось всего девять минут, в течение которых монарх упомянула самые значимые из 27 законопроектов, внесенных в тронную речь правительством. Главной темой ожидаемо стали переговоры по выходу Великобритании из состава ЕС (Brexit), которые официально стартовали 19 июня. Им было посвящено восемь законопроектов, которые позволят Великобритании после "развода" с ЕС самостоятельно определять политику в области миграции, таможенных барьеров и торговли.

"Приоритетная задача моего правительства состоит в том, чтобы обеспечить наиболее выгодное соглашение по мере того, как страна покидает Европейский союз. Мои министры привержены сотрудничеству с парламентом, с администрациями автономных частей страны, с деловыми кругами и другими, чтобы создать максимально широкий консенсус в отношении будущего страны за пределами Европейского союза", - отметила британский монарх.

## 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	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](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