



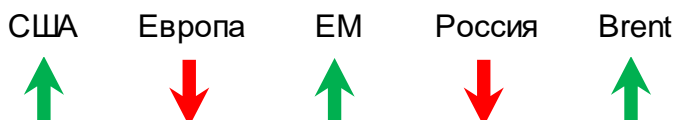
Акции		Валюты		Металлы / Сырье				
S&P 500	2687,5	0,18%	USD/RUB*	57,552	0,13%	Нефть Brent*	66,6	0,65%
euro Stoxx 600	389,5	-0,26%	EUR/RUB*	68,762	0,11%	Нефть WTI*	60,3	0,72%
MOEX Russia	2102,9	-0,16%	ЦБ: «корзина»*	62,597	0,12%	Золото*	1295,9	0,07%
MSCI Russia	600,9	0,03%	EUR/USD*	1,195	0,02%	Никель	12095,0	2,15%
MSCI EM	1153,6	0,80%	USD/JPY*	112,750	-0,11%	Медь	7216,0	1,06%

*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 умеренно позитивен, активность инвесторов низкая

Результирующее влияние ключевых внешних факторов, оказывающих существенное воздействие на поведение российского финансового рынка, сегодня в начале дня, по нашим оценкам, складывается умеренно позитивным.

Котировки мартовских фьючерсов на нефть марки Brent колеблются в районе отметки в \$66,6 за баррель, прибавляя после публикации данных отраслевой статистики, указавшей как на снижение запасов, так и производства нефти в США.

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

Открытие российского рынка акций сегодня ожидаем в районе «психологической» отметки 2100 пунктов по индексу МосБиржи, предполагая увидеть продолжение колебаний этого фондового индикатора вблизи достигнутых уровней с попытками предновогоднего роста при пониженной активности участников рынка.

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

РФ: ВВП, инфляция

Драйверы рынка

стр. 3

Северсталь: колебания в рамках бокового диапазона

Анализируем технично:

стр. 4

Длинная позиция: Мечел. Покупка в зоне 143,7 р., тейк-профит: зона 155 р., стоп-лосс: 138,3 р.

Торговые идеи:

стр. 5

Рост деловой активности в российском обрабатывающем секторе ускорился

Дайджест новостей

стр. 6

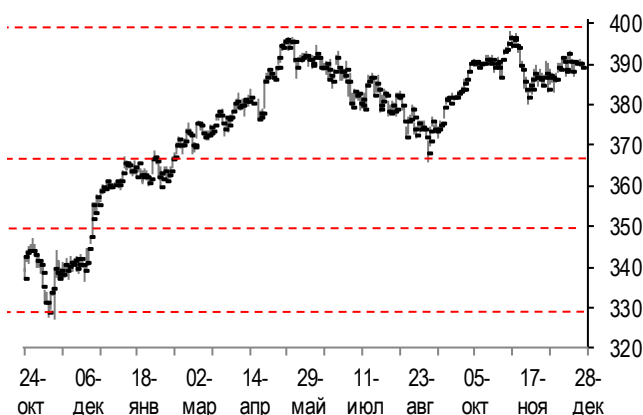
Немцы включили Меркель в антирейтинг политиков года

Инфоповод

стр. 8

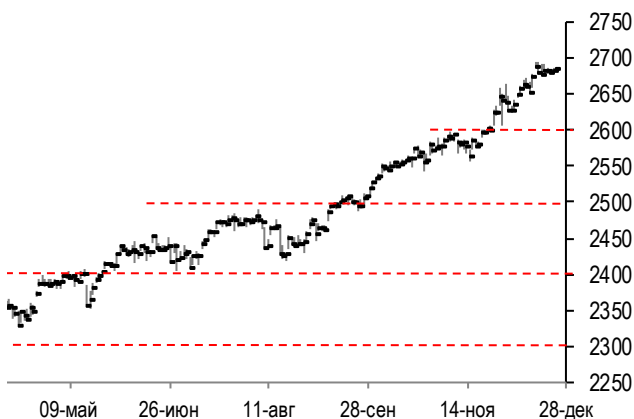
Конъюнктура рынков

График фондового индекса евро STOXX 600 (daily)



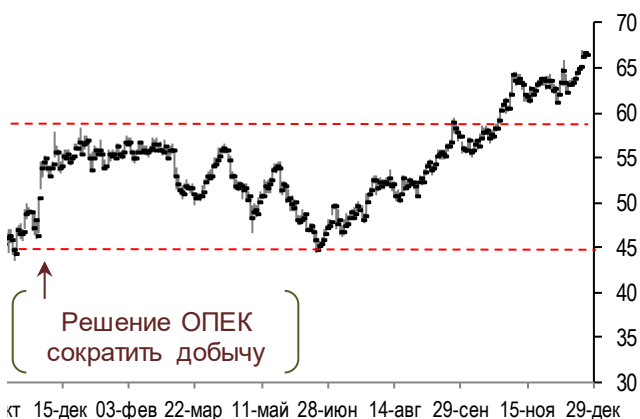
Источник: Solid Research

График фондового индекса S&P500 (daily)



Источник: Solid Research

График цен на нефть Brent (daily)



Источник: Solid Research

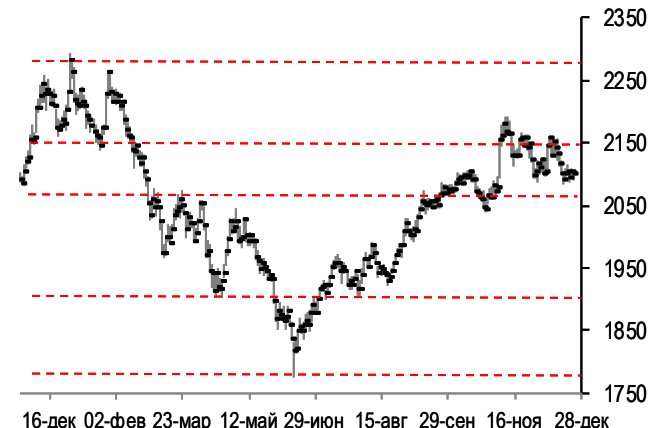
Ведущие европейские фондовые индексы в четверг в основном снизились при оборотах торгов на 50% ниже среднемесячных. Британский фондовый индекс FTSE 100 прибавил 0,03%, а наибольшее позитивное влияние на него оказало повышение акций компаний из сектора «Материалы» BHP Billiton (+0,9%), Rio Tinto (+1,5%), Glencore (+0,6%). В составе французского индекса CAC (-0,55%) снижением выделились акции авиастроительной корпорации Airbus (-1,6%) и промышленного конгломерата Safran (-1,5%). Немецкий DAX (-0,69%) просел на фоне понижения в цене акций SAP (-1,2%) и Siemens (-1%).

Фондовый рынок США в четверг слегка прибавил. Индекс "голубых фишек" Dow Jones вырос на 0,26%, а наибольшее положительное влияние на него оказало повышение акций UnitedHealth Group (+1,1%) и IBM (+0,6%). Индекс high-tech биржи NASDAQ повысился на 0,16%. Индекс "широкого рынка" S&P500 (+0,18%) тоже прибавил при оборотах торгов на 40% ниже среднемесячных. При этом ростом в его отраслевом спектре отметился индекс телекоммуникационного сектора (+0,5%).

Котировки мартовских фьючерсов на нефть Brent в четверг выросли на 0,3% на фоне публикации данных статистики, указавшей на снижение запасов и производства нефти в США.

Рынок акций РФ в четверг не показал единой динамики. Индекс МосБиржи снизился на 0,16% при оборотах торгов на треть ниже среднемесячных, а наибольшее негативное влияние на него оказало понижение акций Сбербанка (-1,2%) и Роснефти (-1,9%). Сдержало падение индекса МосБиржи повышение акций Лукойла (+1%) и Норникеля (+0,7%). Подсчитываемый в долларах индекс РТС (+0,14%) вырос благодаря небольшому укреплению позиций рубля к доллару США.

График фондового индекса МосБиржи (daily)



Источник: Solid Research

Календарь событий

Дата	Время	Важ-	Код ISO	Событие	Период	Факт	Прогноз	Предыд.
28 дек	9:00		RU	Markit: Индекс деловой активности PMI в сфере произ-ва (пункты)	дек	52,0	52,0	51,5
	16:00		RU	Международные резервы (\$ млрд)	дек 22	432,0		430,3
	16:30		US	Предварит. торговый товарный баланс (\$ млрд.)	ноя	-69,7	-67,9	
	16:30		US	Оптовые запасы (% м/м)	ноя P	0,7	0,3	-0,5
	16:30		US	Первичные заявки на пособие по безработице (тыс)	дек 23	245,0	240,0	245,0
	16:30		US	Повторные заявки на пособие по безработице (тыс)	дек 16	1943,0	1900,0	1932,0
	17:45		US	Индекс деловой активности Chicago PMI (пункты)	дек	67,6	62,0	63,9
	19:00		US	Запасы нефти (DOE, тыс. барр.)	дек 22	-4609,0	-3750,0	-6495,0
	19:00		US	Запасы нефти в Кушинге (DOE, тыс. барр.)	дек 22	-1584,0		754,0
	29 дек	9:00		RU	Markit: Индекс деловой активности PMI в сфере услуг (пункты)	дек		55,6
9:00			RU	Markit: Композитный индекс деловой активности PMI (пункты)	дек			56,3
16:00			RU	Сальдо платежного баланса (\$ млн.)	3Q F			1200,0
16:00			RU	ВВП (% г/г)	3Q F		1,8	1,8
16:00			RU	Инфляция (% г/г)	дек P		2,6	2,5
16:00			RU	Инфляция (% м/м)	дек P		0,5	0,2

Сигналы технического анализа

Тикер	Направление	Открытие позиции	Ориентировочный тейк-профит	Трейлинг -стоп	Статус сигнала
MGNT	Покупка	6290	6900	6110	
MTLR	Покупка	143.7	155	138.3	

Анализируем технично: Северсталь



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 проходит через нижнюю границу растущего канала, но ниже 700 р. цена не пошла. Бумага быстро выходит из-под падающего полугодичного тренда и возвращается в канал. В районе 920 р. появилось сопротивление, которое быки не могут пройти уже четвертый месяц. Локальная поддержка на 870 р. пока выглядит слабее. Если ее прорвут, то цена может снизиться в район 800 р.



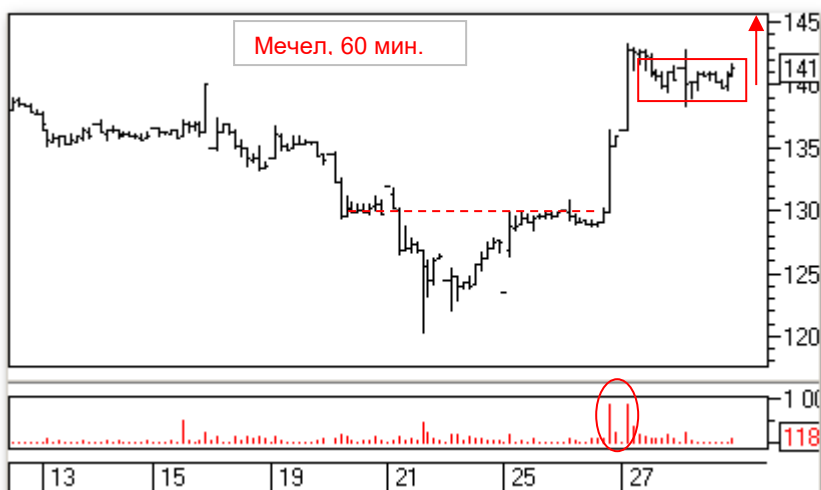
Бумага торгуется в боковом диапазоне с сентября. На текущий момент границы диапазона: 870 р. и 920 р. В течение октября и ноября появились три шипа на верхней границе – признак хорошего контроля уровня со стороны медведей. В декабре два раза подтвердили обозначенную в сентябре поддержку в районе 870 р. Правда, первый декабрьский отскок не дошел до верхней границы. Текущий отскок, похоже, тоже теряет силы. Сейчас бумага находится ближе к середине бокового диапазона, так что торговля в указанных рамках, скорее всего, продолжится.

Торговые рекомендации:

Поскольку бумага находится почти посередине бокового диапазона, то лучше воздержаться от открытия позиций.

Торговые идеи: Мечел

Идея для длинной позиции:



В течение 2017 года цена три раза наталкивалась на поддержку в районе 120 р. Все три раза подход к этому уровню проходил на ускоренном снижении. Также во всех случаях бумага касалась поддержки двойным касанием. Текущий отскок дошел до локального сопротивления на 130 р. Уровень резко пробивают на очень большом объеме. После пробоя цена выходит выше 140 р. и закрепляется над этим уровнем. Хороший знак в пользу быков это то, что после сильного импульсного роста они смогли быстро купировать откат и не дать развиваться коррекции (на данный момент). Если текущая консолидация раскроется вверх, то возможно продолжение роста. Стоит отметить, что бумага вышла из-под падающего тренда, и это должно придать быкам большей уверенности. Не рекомендуется открывать позицию с начала торгов.

Торговый план открытия **длинной позиции**:

1. Покупка в зоне 143,7 р.,
2. Тейк-профит: зона 155 р. и выше. Для защиты прибыли целесообразно использование скользящих стопов,
3. Стоп-лосс: 138,3 р.
4. Сигнал отменяется, если цена закрепляется ниже уровня 139 р.

Дайджест новостей

Рост деловой активности в российском обрабатывающем секторе ускорился

Рост деловой активности в российском обрабатывающем секторе значительно ускорился в декабре благодаря более высоким темпам роста объемов производства и новых заказов, свидетельствуют данные IHS Markit. Индекс деловой активности (Purchasing Managers Index, PMI) в промышленности России повысился с ноябрьского уровня 51,5 до 52 пунктов. Индикатор достиг пятимесячного максимума. Показатель ниже 50 пунктов отражает снижение активности, выше - рост активности.

Незавершенные заказы в декабре сократились четвертый месяц подряд, несмотря на существенный приток новых заказов. Некоторые участники исследования связывали это с повышением эффективности производственных процессов. В условиях роста объемов производства повысилась закупочная активность, а сырьевые запасы сократились в декабре максимальными темпами за полгода.

Комментарий эксперта: усиление спроса со стороны клиентов, а также приток новых покупателей привели к существенному росту новых заказов в компаниях обрабатывающих отраслей России. Вместе с тем сдерживающим рост деловой активности фактором стало сокращение экспортных заказов на фоне укрепления рубля. При этом деловые ожидания относительно роста объемов производства повысились, а степень оптимизма компаний достигла максимальной отметки с сентября.

Международные резервы РФ выросли на \$1,7 млрд

Международные резервы России на 22 декабря составили \$432 млрд, сообщил Банк России. По состоянию на 15 декабря международные резервы равнялись \$430,3 млрд. Таким образом, за неделю они увеличились на \$1,7 млрд.

Комментарий эксперта: международные резервы РФ за неделю выросли в основном из-за положительной переоценки портфеля составляющих их активов. ЦБ РФ не сообщал об интервенциях на валютном рынке, но в перспективе при наступлении таких условий, как низкие инфляционные ожидания и равновесный уровень ставок в российской экономике планирует приступить к пополнению международных резервов. Однако конкретных сроков начала интервенций регулятор не называет.

Российской экономике угрожает новая рецессия

Заявления о начале фазы полноценного экономического роста в России пока не оправдываются и являются попыткой выдать желаемое за действительное, существует угроза новой рецессии, говорится в исследовании "Комментарии о государстве и бизнесе", подготовленном институтом "Центр развития" Высшей школы экономики (ВШЭ).

Как отмечается в исследовании, нынешняя ситуация свидетельствует о неготовности российской экономики к выходу из состояния стагнации "и даже ставит вопрос о вероятной новой рецессии", хотя "о ее наступлении говорить рано, но текущий мониторинг, безусловно, требует сейчас повышенного внимания".

Комментарий эксперта: рецессия в экономике обычно фиксируется при снижении ВВП в течение двух кварталов подряд. Поскольку ВВП РФ в III квартале текущего года показал рост, и с высокой долей вероятности вырастет и в текущем IV квартале, говорить о наступлении рецессии в экономике РФ, если таковая вообще случится в следующем году, можно не ранее второй половины года.

Число индивидуальных инвестиционных счетов в 3-м квартале выросло почти на 17%

Число индивидуальных инвестиционных счетов (ИИС) за третий квартал 2017 года выросло на 38 тыс. штук (или 16,5%) - до 269 тыс. счетов, говорится в сообщении ЦБ РФ.

Количество клиентов на депозитарном обслуживании у профучастников - некредитных финансовых организаций (НФО) по итогам 3-го квартала 2017 года выросло на 6,2% и достигло 781,2 тыс., у профучастников - кредитных организаций (КО) этот показатель немного сократился и составил 1,03 млн.

На брокерском обслуживании у профучастников-НФО на 30 сентября текущего года находились 760,8 тыс. клиентов (+3,2% за квартал), у профучастников-КО - 644,5 тыс. клиентов (+4,6% за квартал). Доля физических лиц в структуре клиентов профучастников как НФО, так и КО оставалась стабильно высокой - около 98%.

Количество профучастников рынка ценных бумаг продолжает сокращаться: за 3-й квартал 2017 года на 15 организаций - до 632 компаний, отмечается в обзоре на сайте ЦБ. Число профучастников-НФО снизилось на 8 организаций - до 348 штук, профучастников-КО - на 7 организаций - до 284.

Число клиентов, находящихся на доверительном управлении у профучастников-НФО, составило 57,4 тыс., 99% из них физические лица. В стандартных стратегиях управления задействовано 11,1% портфеля и 84,6% клиентов профучастников-НФО. Средний объем инвестиционного портфеля среди клиентов профучастников-НФО равен 13,2 млн рублей по всем стратегиям и 1,7 млн рублей по стандартным стратегиям.

У профучастников-КО число клиентов на доверительном управлении по итогам 3-го квартала 2017 года составило 873 человек. Из числа клиентов профучастников-КО 82,8% выбрали стандартные стратегии управления.

Комментарий эксперта: существенный рост числа индивидуальных инвестиционных счетов в третьем квартале связан, с одной стороны, со снижением ставок по депозитам физлиц в банках, что заставляет их искать более доходные вложения, а, с другой стороны, со вступлением в силу поправки в закон "О рынке ценных бумаг", позволяющей в течение года пополнить счет на сумму до 1 млн рублей.

Инфоповод: Европейский кризис

Немцы включили Меркель в антирейтинг политиков года

Лидер Социал-демократической партии Германии (СДПГ) Мартин Шульц возглавил антирейтинг немецких политиков за 2017 год. За ним следуют премьер-министр Баварии Хорст Зеехофер и федеральный канцлер Ангела Меркель. Таковы опубликованные 28 декабря результаты опроса, который был проведен социологической службой Kantar Emnid по заказу редакционной группы Funke.

Шульца сочли "неудачником 2017 года" 67% респондентов, лишь 23% придерживаются противоположного мнения. Под его руководством социал-демократы показали худший результат за свою историю на парламентских выборах 24 сентября. После этого Шульц заявил, что его партия уходит в оппозицию, но в конечном итоге вопреки первоначальным намерениям был вынужден согласиться на переговоры с консерваторами о формировании правительства.

Премьера Баварии и главу Христианско-социального союза Зеехофера в антирейтинг включил 61% опрошенных. В уходящем году баварский политик проиграл внутривнутрипартийную борьбу и через несколько месяцев уйдет с должности главы регионального правительства. Несмотря на это, 25% указали, что Зеехофер все равно может быть доволен своей работой в 2017 году.

Ангелу Меркель в числе политиков со знаком минус упомянули 53% участников опроса. 41%, напротив, считает, что канцлер может занести год себе в актив. В опросе участвовали 1005 человек.

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.

© 2017 АО ИФК «Солид». Все права защищены

Поздравляем с наступающим Новым 2018 годом!