



Акции		Валюты		Металлы / Сырье				
S&P 500	2265.2	-0.27%	USD/RUB*	59.412	-0.19%	Нефть Brent*	55.5	0.51%
euro Stoxx 50	3273.0	-0.80%	EUR/RUB*	63.897	0.09%	Нефть WTI*	53.0	0.42%
MMBB	2146.1	-0.64%	ЦБ: «корзина»*	61.430	-0.06%	Золото*	1216.3	0.09%
MSCI Rus	589.1	-0.25%	EUR/USD*	1.075	0.25%	Никель	9770.0	0.36%
MSCI EM	902.1	0.99%	USD/JPY*	112.890	-0.15%	Медь	5775.0	1.21%

*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) x

Данные последних торгов:

США ↓ Европа ↓ EM ↑ Россия ↓ Brent ↑

Внешний фон перед открытием рынка в России носит умеренно позитивный характер

Результатирующее 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 отыграли вчерашнее падение, вернувшись в район \$55.5 за баррель после заявлений Ирака о намерении в полном объеме выполнить взятые обязательства по сокращению добычи в рамках договоренности стран ОПЕК+. Фьючерсы на ведущие фондовые индексы США сегодня утром меняются мало. Основные азиатские фондовые индикаторы не показывают единой динамики. Премаркет европейской сессии сигнализирует о вероятном небольшом повышении ведущих европейских фондовых индексов в начале торгового дня. Открытие российского рынка акций сегодня ожидаем увидеть в районе 2150 пунктов по индексу ММВБ, предполагая, что этот фондовый индикатор способен продемонстрировать отскок после снижения в течение 9-ти торговых сессий подряд,

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: Индексы деловой активности

США: Индексы деловой активности

Драйверы рынка

стр. 3

Система: краткосрочный рост в рамках среднесрочного роста

Анализируем технично:
Система

стр. 4

Длинная позиция: Газпром. Покупка в зоне 149,1 р., тейк-профит: зона 158 р., стоп-лосс: 146,3 р.

Торговые идеи:
Газпром

стр. 5

Промышленное производство в РФ в 2016 году выросло на 1,1% г/г

Дайджест новостей

стр. 6

Страны ОПЕК не беспокоит возможный рост производства сланцевой нефти в США

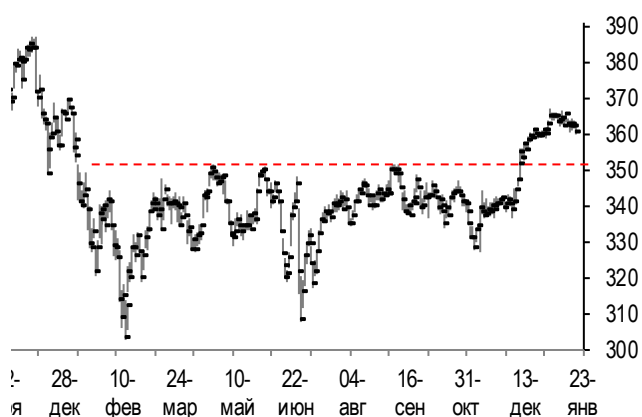
Меркель заявила, что мир вступает в новую историческую эпоху

Инфоповод

стр. 9

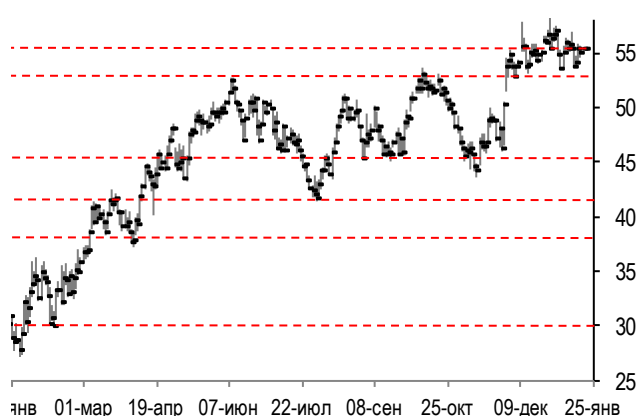
Конъюнктура рынков

Динамика фондового индекса euro STOXX 600 (daily)



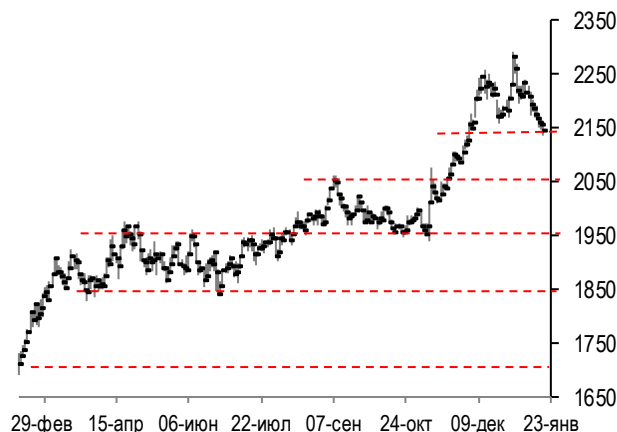
Source: Bloomberg, Solid Research

Динамика цен на нефть Brent (daily)



Source: Bloomberg, Solid Research

Динамика фондового индекса ММВБ (daily)



Source: Bloomberg, Solid Research












Ведущие европейские фондовые индексы в понедельник снизились. Британский фондовый индекс FTSE 100 по итогам дня потерял 0.66% при оборотах торгов на уровне среднемесячных. При этом наибольшее отрицательное влияние на поведение этого фондового индикатора оказало снижение котировок акций нефтегазовых гигантов BP (-2.3%), Royal Dutch Shell (-1.7%), фармацевтических компаний AstraZeneca (-1.5%), GlaxoSmithKline (-1.3%) и банка HSBC (-1.2%). Сдержало падение индекса FTSE 100 повышение котировок акций таких горнодобывающих предприятий, как Rio Tinto (+0.7%) и Anglo American (+1.5%). В свою очередь, французский фондовый индекс CAC в понедельник потерял 0.6%, а понижением из числа бумаг, входящих в его состав, выделились акции банков BNP Paribas (-1.5%), Societe Generale (-2.2%), Credit Agricole (-2.7%) и телекома Nokia (-3%). Немецкий индикатор DAX (-0.73%) стал лидером снижения среди ведущих европейских фондовых индикаторов на фоне падения котировок акций SAP (-1.1%), Siemens (-0.9%) и Bayer (-1.4%), внесших существенный вклад в его просадку. Добавило пессимизма европейским инвесторам заявление канцлера Германии Ангелы Меркель о том, что мир, возможно, вступает «в новую историческую эпоху». Это ведет к неопределенности и повышает риски для инвестиций.

Фондовый рынок США в понедельник снизился, отыграв большую часть потерь в конце торговой сессии. Индекс американских "голубых фишек" Dow Jones понизился в итоге дня на 0.14%, а наибольшее отрицательное влияние на его снижение оказали акции компаний Boeing (-1.1%) и Exxon Mobil (-1.1%). Индекс high-tech биржи NASDAQ просел на 0.04% на фоне обвала котировок акций чипмейкера Qualcomm (-12.7%) последовавшего вслед за обращением с иском в суд компании Apple, требующей от Qualcomm \$1 млрд. за нарушение патентного законодательства. Индекс "широкого рынка" США S&P500 (-0.27%) тоже продемонстрировал негативную динамику, а падением в его отраслевом спектре выделился индекс нефтегазового сектора (-1.1%).

Котировки мартовских фьючерсов на нефть Brent в понедельник просели на 0.5% на фоне данных статистики, указавших на рост буровой активности в США.

Рынок акций РФ в понедельник понес потери. Индекс ММВБ просел ещё на 0.64%. Долларовый индекс РТС (-0.12%) снизился менее значительно благодаря укреплению позиций рубля.

Календарь событий

Дата	Время мск	Регион	Событие	Период	Прогноз	Пред. значение
24.01	12:00		Индекс деловой активности PMI в сфере произ-ва (пункты)	январь	54.8	54.9
	12:00		Индекс деловой активности PMI в сфере услуг (пункты)	январь	53.8	53.7
	17:45		Индекс деловой активности PMI в сфере произ-ва (пункты)	январь	54.5	54.3
	18:00		Продажи на вторичном рынке жилья (% м/м)	декабрь	-2.0	0.7
	18:00		Индекс произв. активности ФРБ Ричмонда (пункты)	январь	7	8
25.01	14:00		Предпринимательский оптимизм СБИ (пункты)	январь	-8	-8
	16:00		Уровень безработицы (%)	декабрь	5.5	5.4
	16:00		Розничные продажи (% г/г)	декабрь	-3.7	-4.1
	16:00		Инфляция за неделю (% н/н)	неделя		0.1
	17:00		Индекс цен на жилье FHFA (% м/м)	январь	0.4	-0.4
	18:30		Изменение запасов нефти (млн.барр)	январь	1.287	2.347

Сигналы технического анализа

Бумага	Направление	Фигура	Тайм - фрейм	Отмена сигнала	Открытие позиции	Тейк-профит	Стоп-лосс	Эффективность сигнала*	Уровень трейлинг-стопа	Статус сигнала
RASP	Продажа	Гип	60 мин.	>89	85.9	80	89.1	1.98		
MOEX	Продажа	Гип	60 мин.	>132	129.1	125	132.6	1.21		
GAZP	Покупка	Канал	60 мин.	>132	149.1	158	146.3	3.12		

Анализируем технично: Система

Долгосрочно: рост



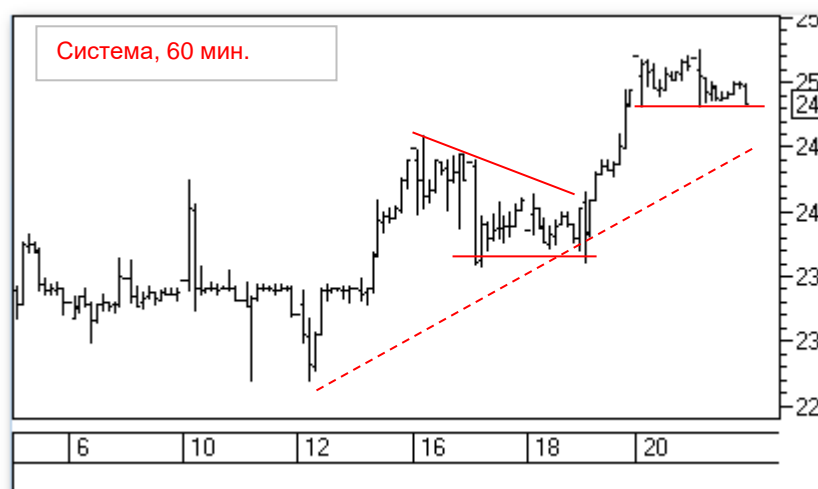
Осенью 2014 г. бумага показала драматическое падение, закрыв почти весь исторический диапазон колебаний. Вторую волну снижения до 5 р. сразу выкупили в течение одного бара. Появился растущий тренд, который в две волны дошел до 21 р. Здесь сильное сопротивление, и быки не удержали тренд – бумага плавно вышла из него. Цена коснулась поддержки в зоне 15 – 16 р. Узкий диапазон 17 – 18,5 р. раскрыли вверх и прошли сопротивление 20 р. После коррекции к 20 р. появились очертания растущего канала. Сейчас цена находится у его верхней границы. Возможна коррекция.

Среднесрочно: рост



Бумага показала хороший рост с апреля от 17 р. до начала августа, до 23,5 р. (см. выше). Плавная коррекция в августе ускорила снижение в сентябре. В зоне 20 р. появилась поддержка, но в конце октября ее прорвали и снижение продолжилось. От 19 р. быки смогли развернуть тренд. Сопротивление 20 р. прошли без проблем, рост получил ускорение. Консолидация под 23,5 р. в форме треугольника. Это сопротивление прорвали со второго раза. Пробой сопротивления с ретестом сверху и рост до 25 р. Очертания наклонной поддержки от декабря. Она может стать линией тренда, если рост продолжится.

Краткосрочно: рост



Первую половину января быки никак не могли прорвать сопротивление второй половины 2016 г. в районе 24 р. В середине месяца – резкий пробой с удержанием уровня, который теперь стал работать поддержкой. В конце прошлой недели обновили локальный максимум. Текущую консолидацию удерживают чуть ниже 25 р. Если быки не сдадутся, то рост может продолжиться с подтверждением растущего тренда.

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:



С декабря бумага торгуется в широком канале с границами 147 р. внизу и 158 – 160 р. вверху. Подъемы от нижней границы более продолжительные, снижения - стремительнее и скоротечнее. После резкого снижения в четверг на прошлой неделе цена в третий раз коснулась нижней границы канала – поддержки в районе 147 р. По характеру снижения это очень похоже на первое касание поддержки в конце ноября. В середине прошлых торгов быки пошли на отскок от нижней границы канала. Вполне возможно, что поддержка отрабатывает и в третий раз. Сейчас цена зажата между линий падающего тренда и горизонтальным уровнем. Зазор между ними небольшой. Поэтому точку входа в длинную позицию можно выбрать ближе к поддержке, тем самым, уменьшив величину стоп-лосса. Мы не рекомендуем открывать позиции в начале торгов.

Торговый план открытия **длинной позиции**:

1. Покупка в зоне 149,1 р.,
2. Тейк-профит: зона 158 р. и выше. Для защиты прибыли целесообразно использование скользящих стопов,
3. Стоп-лосс: 146,3 р.
4. Сигнал действителен, пока цена находится ниже уровня 147 р.

Дайджест новостей

Промышленное производство в РФ в 2016 году выросло на 1,1% г/г

Промышленное производство в РФ в 2016 году выросло на 1,1% по сравнению с 2015 годом. В декабре прошлого года рост ускорился до 3,2% в годовом выражении с ноябрьских 2,7%, свидетельствуют данные Росстата.

В месячном выражении рост промышленного производства в РФ в декабре составил 7,4%. С исключением сезонного и календарного факторов промышленное производство в декабре выросло на 0,4% после роста на 1,3% месяцем ранее.

Комментарий эксперта: рост российской промышленности в прошлом году достигнут в основном благодаря росту добычи полезных ископаемых (прирост на 2,5%), а также производству и распределению электроэнергии, газа и воды, которое выросло за прошлый год на 1,5%. При этом непосредственно в обрабатывающих секторах производства зафиксирован прирост всего на 0,1%.

Страны ОПЕК не беспокоит возможный рост производства сланцевой нефти в США

Страны-члены ОПЕК не беспокоятся в связи с возможным ростом производства сланцевой нефти в США, ожидая, что спрос на "черное золото" в мире будет не меньше, заявил министр нефти Кувейта Эссам аль-Марзук.

Ранее глава Международного энергетического агентства (МЭА) Фатих Бирул озвучил прогноз, согласно которому добыча сланцевой нефти в США может вырасти на 500 тысяч баррелей в день на фоне повышения цен, которое произошло благодаря заключению соглашения о сокращении добычи странами ОПЕК и не входящими в организацию. "Рост производства в связке с ростом тренда цен — нормальное и ожидаемое явление. Уровень добычи будет зависеть от стоимости добычи сланцевой нефти в США", — сказал аль-Марзук.

Комментарий эксперта: рост добычи сланцевой нефти в США может превзойти прогнозы ОПЕК, если цены на нефть поднимутся выше \$60 за баррель. Вместе с тем добыча сланцевой нефти при уровне цен на нефть ниже \$50 за баррель в большинстве своем становится малорентабельной. Это делает ценовой диапазон для нефтяных котировок в \$50-60 за баррель наиболее вероятным в случае отсутствия значительных сдвигов в спросе и предложении на нефтяном рынке.

Акционеры "Мегафона" одобрили сделку по покупке акций Mail.ru Group

Акционеры "Мегафона" на внеочередном общем собрании одобрили покупку у New Media and Technology Investment L.P., New Media Technologies Capital Partners Limited и Ardoe Finance Ltd акций Mail.ru Group. Об этом говорится в материалах компании. В конце декабря 2016 г. совет директоров "Мегафона" одобрил сделку по покупке 63,8% голосующих акций Mail.ru Group (15,2% уставного капитала) за \$740 млн. Согласно условиям "Мегафон" приобретет 11,5 млн акций класса А и 21,9 млн обыкновенных акций в капитале Mail.Ru Group, представляющих собой приблизительно 63,8% голосующих акций Mail.ru Group, у New Media and Technology Investment LP, New Media Technologies Capital Partners Limited и Ardoe Finance Limited, входящих в группу USM. Сумма в размере \$640 млн подлежит к выплате в момент закрытия сделки, еще \$100 млн - через год после закрытия сделки.

Комментарий эксперта: приобретение Мегафоном акций Mail.ru Group направлено на получение синергетических эффектов для обеих компаний, включая расширение ассортимента и способов продвижения цифровых услуг, а также запуск специальных инновационных предложений, направленных на расширение бизнеса компаний.

Индекс доверия потребителей в еврозоне: -4.9 при прогнозе в -4.8

Индекс доверия потребителей в еврозоне за прошлый месяц снизился более, чем ожидалось. Об этом свидетельствует отраслевая статистика, опубликованная в понедельник.

Согласно отчету, подготовленному Европейской комиссией, данный показатель (в годовом исчислении) составил -4,9 по сравнению с -5,1 в предыдущем месяце.

Эксперты ожидали снижения показателя за прошлый месяц на -4,8.

Индекс доверия потребителей измеряет уровень потребительского доверия в экономической деятельности.

Это опережающий индикатор, который предсказывает траты потребителей, которые являются частью экономической активности.

Данные заключаются на основе опроса около 2300 потребителей в странах Еврозоны, которых просят оценить перспективы экономики в будущем.

Высокие показания указывают на более высокий потребительский оптимизм.

Комментарий эксперта: позитивную динамику индекс демонстрирует с начала 2013 года и в настоящее время находится существенно выше посткризисных уровней. Во многом это заслуга дешевых денег, благодаря политике ЕЦБ.

Бенуа Кере, ЕЦБ: протекционизм является «плохой идеей»

Член Исполнительного совета ЕЦБ Бенуа Кере заявил в понедельник, что экономический протекционизм является плохой идеей. Таким образом, он прокомментировал заявления нового президента США Дональда Трампа, который поддержал протекционистскую политику.

"Протекционизм, в текущий момент, очевидно, плохая идея, - сказал Кере в интервью Radio Classique. Однако, он подчеркнул, что сейчас слишком рано комментировать данный вопрос более конкретно, потому что новому главе США еще предстоит уточнить свою экономическую политику.

Кере также отметил, что в настоящее время слишком рано для ЕЦБ, чтобы изменять свою ультрамягкую денежно-кредитную политику.

Он добавил, что сейчас важно, чтобы денежно-кредитные условия в еврозоне были "наиболее подходящими" для экономики блока.

Комментарий эксперта: отметим, что с ростом инфляции будет увеличиваться и вероятность очередного сокращения размера программы QE. Правда если учесть выборы в этом году во Франции, Германии и Нидерландах, которые могут спровоцировать резкий рост доходностей бондов, Драги не будет торопиться сворачивать стимулы даже при закреплении базовой инфляции выше 1%.

UBS: рынок нефти сбалансируется в I квартале 2017 г.

Эксперты швейцарского банка UBS ожидают более быстрой балансировки предложения и спроса на нефтяном рынке за счет выполнения соглашения по сокращению нефтедобычи странами ОПЕК и независимыми производителями.

Согласно новым оценкам UBS предложение и спрос на рынке нефти будут сбалансированы в первые три месяца 2017 г. До этого аналитики ожидали достижения равновесного состояния на рынке лишь во II квартале года.

Эксперты отмечают, что увеличение добычи сланцевой нефти в США может замедлить рост нефтяных цен в текущем году, однако не сможет восполнить снижение добычи в рамках соглашений, принятых в ОПЕК и вне организации. По прогнозам UBS, ситуация на рынке может сместиться от перепроизводства к нехватке предложения нефти уже во II квартале.

"С учетом пересмотренных оценок Международного энергетического агентства по объемам спроса, мы ожидаем, что прогнозируемая балансировка нефтяного рынка наступит не во II, а в I квартале 2017 г. Пиковые значения по превышению предложения над спросом были показаны в IV квартале 2015 г. на уровне 2,3 млн баррелей в сутки.

По нашим оценкам, с начала выполнения соглашения ОПЕК по сокращению добычи рынок начал двигаться к более сбалансированному состоянию, и во II квартале 2017 г. он может сместиться к нехватке предложения.

В случае если увеличение добычи сланцевой нефти в США будет менее заметным, чем ожидается, есть определенный риск еще большей нехватки предложения. В этом случае цены на нефть марки Brent могут превысить наш прогнозируемый диапазон в \$60–80 за баррель и заложат основу для следующего ценового цикла.

С 2018 г. мы ожидаем еще более заметного смещения на рынке в сторону снижения объемов предложения нефти – из-за коллапса долгосрочного инвестиционного цикла в нефтяной сектор на фоне падения цен до этого.

Мы ожидаем, что в дальнейшем будет достигнут значительный прогресс к развитию электрических автомобилей, а также в плане общей энергетической трансформации, однако мы полагаем маловероятным, что спрос на нефть достигнет своего пика до 2030 г."

Комментарий эксперта: действительно, соглашение по сокращению нефтедобычи пока выполняется на ура. После подписания в конце ноября прошлого года 13 стран ОПЕК и 11 вне ОПЕК коллективно сократили производство на 1.5 млн. барр. в день, а цены на нефть выросли почти на 20% по сравнению с уровнями накануне подписания сделки.

Инфоповод: Европейский кризис

Меркель заявила, что мир вступает в новую историческую эпоху

Канцлер Германии Ангела Меркель согласилась с тем, что мир вступает в новую историческую эпоху. При этом она заявила, что открытость, а не популизм, поляризация и изоляция станут решением таких мировых проблем, как глобализация, передает агентство Reuters.

"Я думаю, что спустя четверть века после объединения Германии, окончания Холодной войны, возможно, новую историческую эра сменит другая", — сказала Меркель.

"Мы ничего не получим, пытаясь решить проблемы путем поляризации и популизма. Мы должны показать, что придерживаемся основных принципов нашей нации", — добавила она.

Ранее глава немецкого МИД Франк-Вальтер Штайнмайер назвал избрание Дональда Трампа президентом США вехой, которая положила конец миропорядку XX столетия: "с избранием Трампа старый мир XX века, наконец, остался в прошлом".

Команда экспертов АО ИФК «Солид»

Королюк Михаил	Начальник отдела управления инвестициями +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	Догодуй Олег	Аналитик по макроэкономике +7 (495) 228-70-10 доб.1596 dogoduy@solidinvest.ru
Гришин Алексей	Технический аналитик		

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

Ходов Никита	доб.1601	Кин Тимур	доб.1605
		Нурлубаева Ашухан	доб.1604
		Сараджев Эдгар	доб.1602

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