



Акции			Валюты		Металлы / Сырье			
S&P 500	2357.2	0.07%	USD/RUB*	57.125	-0.21%	Нефть Brent*	55.9	-0.09%
euro Stoxx 600	381.3	0.00%	EUR/RUB*	60.476	-0.34%	Нефть WTI*	53.0	-0.19%
ММВБ	1971.2	-2.43%	ЦБ: «корзина»*	58.633	-0.27%	Золото*	1256.2	0.21%
MSCI Rus	557.8	-2.92%	EUR/USD*	1.059	-0.11%	Никель	10100.0	1.51%
MSCI EM	958.0	-0.38%	USD/JPY*	110.630	-0.31%	Медь	5731.0	-0.68%

*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 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 фьючерсов на нефть марки Brent удерживаются в районе отметки в \$56 за баррель. Фьючерсы на ведущие фондовые индексы США сегодня утром несут небольшие потери. Основные азиатские фондовые индикаторы не показывают единой динамики. Премаркет европейской сессии сигнализирует о небольшом понижении ведущих европейских фондовых индексов в начале торгового дня. Открытие российского рынка акций сегодня ожидаем увидеть в районе 1970 пунктов по индексу ММВБ, предполагая, что в контексте отмечающегося нарастания геополитической напряженности и бегства инвесторов от рисков давление продаж на российском рынке акций может сохраниться.

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: Промышленное производство
США: JOLTS-Открытие вакансий

Драйверы рынка

стр. 3

Газпром: краткосрочное боковое движение в рамках среднесрочного снижения

Анализируем технично:
Газпром

стр. 4

Длинная позиция: Транснефть ап. Покупка в зоне 174000 р., тейк-профит: зона 185000 р., стоп-лосс: 169900 р.

Торговые идеи:
Транснефть ап

стр. 5

Рост экономики России ускорится при ослаблении курса рубля

Дайджест новостей

стр. 6

Констансиу, ЕЦБ: целесообразно придерживаться текущей мягкой политики

Глава ФРС заявила о выходе американской экономики из кризиса

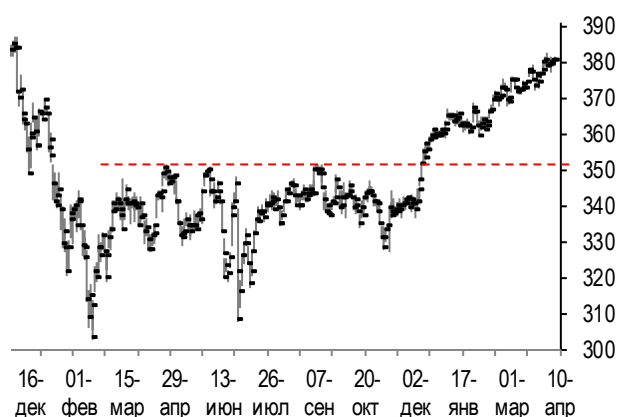
Во Франции начинается официальная фаза предвыборной кампании

Инфоповод

стр. 9

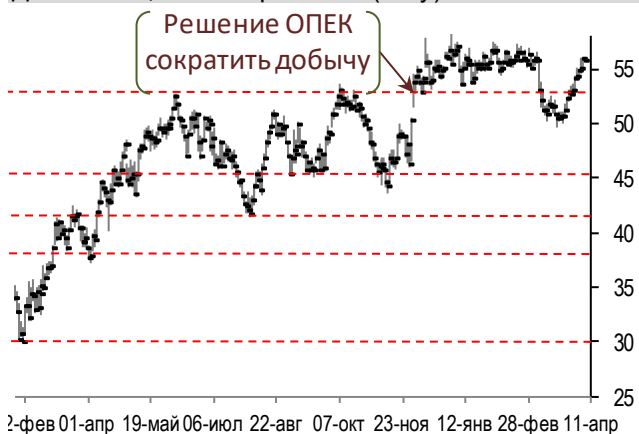
Конъюнктура рынков

Динамика фондового индекса euro STOXX 600 (daily)



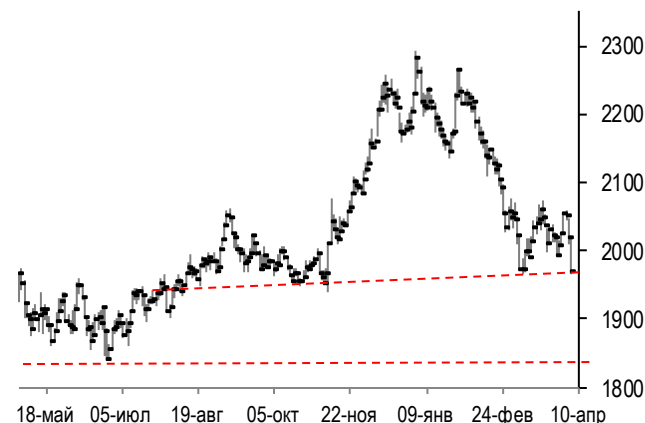
Source: Bloomberg, Solid Research

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 0.01% при оборотах торгов на четверть ниже среднемесячных. При этом наибольшее отрицательное влияние на его поведение оказало снижение котировок акций фармацевтических компаний AstraZeneca (-1.2%), Shire (-0.9%). Сдержало снижение индекса FTSE 100 повышение в цене акций банка HSBC (+0.4%) и горнодобывающей компании BHP Billiton (+2.2%). В свою очередь, французский фондовый индекс CAC в понедельник снизился на 0.54% при оборотах торгов на 15% ниже среднемесячных, а падением из числа бумаг, входящих в его состав, выделились акции банков Societe Generale (-1.4%), Credit Agricole (-1.5%), BNP Paribas (-1.5%) и авиастроительной корпорации Airbus (-1.9%). Немецкий индикатор DAX (-0.2%) снизился на фоне понижения котировок акций Bayer (-0.8%), Siemens (-0.6%) и BASF (-2.7%), внесших существенный вклад в его просадку.

Фондовый рынок США в понедельник слегка прибавил. Индекс американских "голубых фишек" Dow Jones вырос в итоге дня на 0.01%, а наибольшее положительное влияние на его поведение оказало повышение котировок акций производителя тяжелой техники Caterpillar (+1.7%) и торговой сети Home Depot (+0.7%). Индекс high-tech биржи NASDAQ поднялся на 0.05% на фоне повышения в цене акций Tesla (+3.3%), Mattel (+1.9%), Yahoo! (+1.7%) и Seagate (+1.6%). Индекс "широкого рынка" США S&P500 (+0.07%) тоже вырос при оборотах торгов почти на 20% ниже среднемесячных, а повышением в его отраслевом спектре выделился индекс нефтегазового сектора (+0.8%). Выступившая глава ФРС Джанет Йеллен заявила о достижении целей по безработице и инфляции, отметив, что ФРС намерена продолжить нормализацию своей монетарной политики.

Котировки июньских фьючерсов на нефть Brent в понедельник выросли на 1.3% на фоне прогнозов сокращения запасов нефти в США.

Рынок акций РФ в понедельник продолжил снижение под давлением геополитических рисков. Индекс ММВБ потерял 2.43% при оборотах торгов на 40% выше среднемесячных, а наибольшее отрицательное влияние на его динамику оказало снижение в цене обыкновенных акций Сбербанка (-3.9%) и Газпрома (-2%). Подсчитываемый в долларах индекс РТС (-2.62%) понес более значительные потери из-за ослабления позиций рубля к доллару США.

Календарь событий

Дата	Время мск	Регион	Событие	Период	Прогноз	Пред. значение
11.04	11:30		Инфляция (% г/г)	март	2.3	2.3
	12:00		Промышленное производство (% м/м)	февраль	0.1	0.9
	16:00		Сальдо платежного баланса (\$ млрд)	1q17	18.75	10.12
	16:00		Торговый баланс (\$ млрд)	февраль	10.3	11.4
	17:00		JOLTS-Открытие вакансий (тыс.)	февраль	5650	5626
12.04	11:30		Уровень безработицы (%)	февраль	4.7	4.7
	15:30		Индекс цен на импорт (%м/м)	март	-0.2	0.2
	15:30		Индекс цен на экспорт (%м/м)	март	0.1	0.3
	16:00		Инфляция за неделю (% н/н)	неделя		0.1
	17:30		Изменение запасов нефти (млн.барр)	неделя	-0.836	1.566
	21:00		Ежемесячный отчет об исполнении бюджета (\$ млрд)	март	-167.0	-108.0

Сигналы технического анализа

Бумага	Направление	Фигура	Тайм - фрейм	Отмена сигнала	Открытие позиции	Тейк-профит	Стоп-лосс	Эффективность сигнала*	Уровень трейлинг-стопа	Статус сигнала
AGRO	Покупка	Прямоуг-к	60 мин.	<695	708	740	692	1.95	703	открыт
TRNFP	Покупка	Поддержка	60 мин.	<171000	174000	185000	169900	2.62		

Анализируем технично: Газпром

Долгосрочно: боковое движение



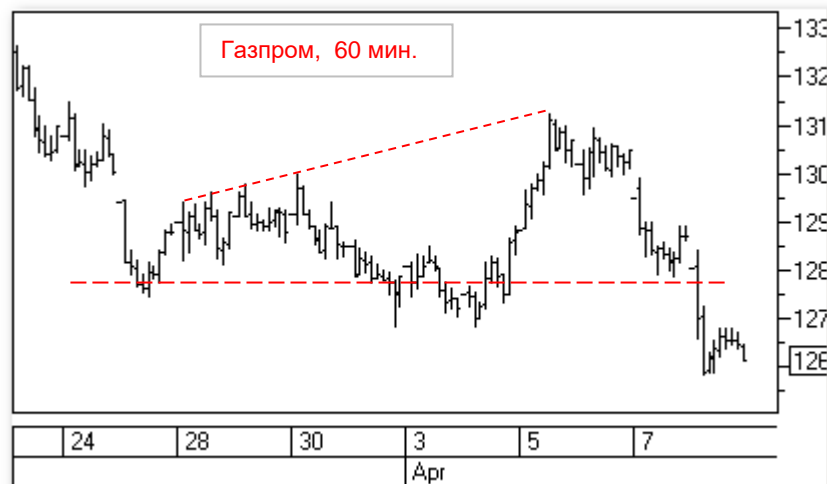
Третий год бумага торгуется с зоной сопротивления 150 – 155 р. К осени 2015 г. устанавливается падающий канал. На росте от поддержки 130 р. быкам удалось выйти из падающего канала. В апреле 2016 г. резко пробивают зону сопротивления, но закрепиться опять не смогли. Быстрая коррекция к 144 р. с переходом в плавное снижение. Бумага встретила локальную поддержку на 135 р. и смогла от нее оттолкнуться. И опять не прошли зону сопротивления. Коррекция сходно пробивает 135 р. Бумагу все еще удерживают в зоне нижней границы поддержки. Не исключены проколы.

Среднесрочно: снижение



Резкий рост от поддержки на 135 р. в конце октября – начале ноября с более плавным продолжением до 160 р. Коррекция отмечает поддержку на 147 р. Торговля перешла в широкий боковой канал 147 - 158 р. В конце января быки не смогли оторваться от поддержки. Продавцы прижали бумагу к уровню, и после резкого пробоя снижение продолжилось. Без коррекций дошли до 128 р. Консолидация в форме понижающегося треугольника. На прошлых торгах попытка пробоя фигуры вниз. Но выглядит пока не очень уверенно. Медведям нужно проходить 125 р. вниз.

Краткосрочно: боковое движение

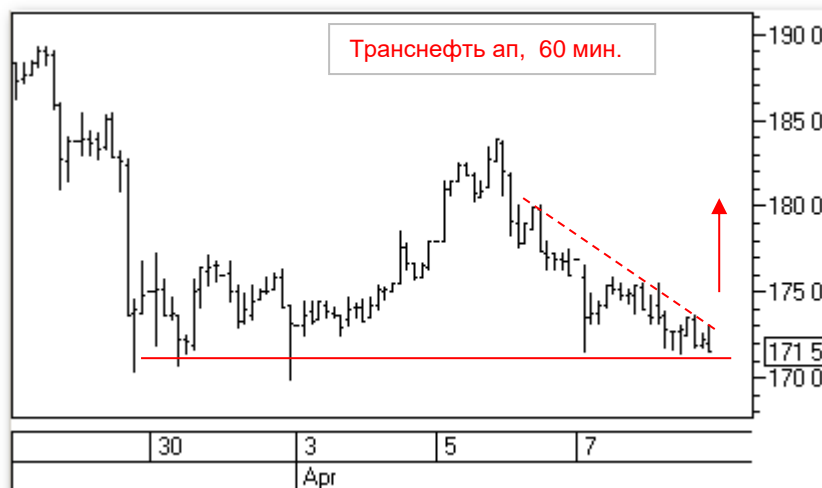


Со второй половины марта бумага торговалась с поддержкой на 128 р. Хороший отскок начали в середине прошлой недели. Быки даже смогли пройти 130 р. и закрепиться. Однако в пятницу прошел негатив, и бумага импульсно снизилась к поддержке. Попытку закрепления на этом уровне вчера перечеркнули. С открытия торгов – снижение до 126 р. Третью падения выкупили. С текущих уровней еще вполне возможно зайти обратно к 128 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:



Длинный падающий тренд с середины января и до начала марта. От 170000 р. начался очередной отскок, который вскоре проколол этот тренд. Быки постепенно развернули покупки и спокойно вышли из падающего тренда. К началу третьей декады марта сформировался восходящий треугольник. Его резко пробивают вверх, и цена раллирует до 213 р. Быстрый разворот и такое же резкое снижение к стартовому уровню – поддержке на 170000 р. Двойное касание. Разворачивается отскок до 185000 р. Это уровень верхней границы восходящего треугольника. Сопротивление не прошли, бумага быстро развернулась вниз. Трехдневный падающий тренд приводит цену к уже хорошо зарекомендовавшей себя поддержке около 170000 р. Вполне возможно, что уровень и в этот раз выдержит натиск продавцов, и быки смогут развернуть отскок в район 185000 р. Мы не рекомендуем открывать позицию с начала торгов.

Торговый план открытия **длинной позиции**:

1. Покупка в зоне 174000 р.,
2. Тейк-профит: зона 185000 р. и выше. Для защиты прибыли целесообразно использование скользящих стопов,
3. Стоп-лосс: 169900 р.
4. Сигнал действителен, пока цена находится выше уровня 171000 р.

Дайджест новостей

Рост экономики России ускорится при ослаблении курса рубля

Экономика России в целом будет расти более быстрыми темпами при слабом рубле, чем при более сильной национальной валюте, свидетельствует опрос экономистов, проведенный агентством Bloomberg. Так, при обменном курсе доллара 50-55 рублей рост ВВП РФ в 2017 году ускорится на 0,05 п.п., а при укреплении рубля до 45 рублей за доллар темпы роста замедлятся на 0,15 п.п.

Вместе с тем согласно новому прогнозу Минэкономразвития, рост ВВП в 2017 году составит 2% при среднегодовом курсе 64,4 рубля за доллар против 67,5 рубля за доллар, прогнозировавшихся ранее, а инфляция достигнет своей цели в 4% уже в мае и к концу года опустится до 3,8%.

Стоит отметить, что в своем обновленном прогнозе Минэкономразвития скорректировало прогноз по среднегодовой динамике курса рубля. Так, в старом варианте в базовом сценарии курс доллара в 2017 году планировался в 67,5 рубля за доллар, в 2018 году - в 68,7 рубля за доллар и в 2019 году - в 71,1 рубля за доллар. В новом прогнозе в базовом сценарии предполагается, что среднегодовой курс доллара к рублю составит в текущем году 64,4 рубля за доллар, в 2018 году - 69,8 рубля за доллар, в 2019 году - 71,2 рубля за доллар и 72,7 рубля за доллар - в 2020 году.

Комментарий эксперта: чтобы выйти на «запланированный» Минэкономразвития среднегодовой курс в 2017 году, рубль должен существенно ослабеть, поднявшись выше отметки в 65 рублей за доллар до конца года.

Не получившие до 14 июля рейтинги аккредитованных при ЦБ РФ рейтинговых агентств банки могут лишиться средств НПФ

Негосударственные пенсионные фонды до 14 июля 2017 года должны будут забрать средства пенсионных накоплений из банков, не имеющих рейтинга АКРА, по состоянию на 31 марта в 15 таких банках лежат 333 млрд руб. средств НПФ, сообщил директор департамента коллективных инвестиций и доверительного управления Банка России Филипп Габуня.

"Если они не получают соответствующих рейтингов (АКРА), то нужно будет НПФ из них забрать 333 млрд руб. Это касается депозитов и расчетных счетов, не касается облигаций", - сказал он.

В настоящее время в шести банках, имеющих рейтинги АКРА, находится 164 млрд руб. средств НПФ, привел данные Габуня. "По тому, как методики мы смотрели, нас устраивает АКРА на сегодняшний момент", - попыток Габуня.

Комментарий эксперта: согласно вступающему в силу закону, для регуляторных целей можно использовать только рейтинги аккредитованных при ЦБ рейтинговых агентств. Если банки своевременно не получают соответствующие рейтинги, то масштабный переток средств в середине июля может спровоцировать всплеск волатильности на российском денежном рынке.

АЛРОСА планирует увеличить производственные показатели

АЛРОСА планирует увеличить в 2017 году производственные показатели добычи до 39,2 млн. карат и поддерживать такой уровень в ближайшей перспективе, заявил первый вице-президент – исполнительный директор АК «АЛРОСА» Игорь Соболев.

Комментарий эксперта: разработанная в компании программа мероприятий для снижения операционных издержек по основным направлениям деятельности (производство горных работ, обогащение, транспорт, энергетика и др.) на фоне планов роста производственных показателей позволяет рассчитывать на высокие финансовые результаты по итогам года.

Индекс инвестиционно-го доверия в еврозоне достиг многолетнего максимума

Индекс доверия инвесторов к экономике еврозоны вырос в апреле 2017 года до максимума с августа 2007 года в 23,9 пункта с 20,7 пункта в марте, свидетельствуют данные исследовательской группы Sentix.

При этом аналитики прогнозировали меньший рост индикатора — до 21 пункта с мартовской оценки.

Индекс текущих экономических условий также увеличился до рекордных значений — до 28,8 пункта в апреле с 23,8 пункта в марте, поднявшись таким образом, до максимума с января 2008 года. Индекс экономических ожиданий в зоне евро в апреле вырос поднялся до 19,3 пункта с мартовских 17,8 пункта.

Комментарий эксперта: таким образом, инвесторы благоприятно оценивают текущую ситуацию. Тем не менее, геополитические риски из-за недавних ракетных ударов США в Сирии, а также неопределенность, связанная с предстоящими выборами президента во Франции оказали давление на ключевые фондовые рынки Европы, которые завершили торги на отрицательной территории.

Констансиу, ЕЦБ: целесообразно придерживаться текущей мягкой политики

Экономический рост в еврозоне, возможно, набирает обороты, но Европейскому Центральному банку пока не стоит сокращать денежно-кредитное стимулирование. Такое мнение высказал в понедельник вице-президент ЕЦБ Витор Констансиу.

В ходе своего выступления перед Европарламентом в Брюсселе, Констансиу сослался на череду недавних макроэкономических и индексов доверия, которые сигнализируют о том, что экономический рост в валютном блоке, "возможно, набирает обороты".

В то же время Констансиу предупредил о том, что базовая инфляция, которая не учитывает цены на продукты питания и энергоносители, по-прежнему разочаровывает. При этом темпы роста заработных плат недостаточно высоки, считает Констансиу.

Руководители ЕЦБ внимательно наблюдают за признаками увеличения зарплат в валютном блоке, так как это может приблизить инфляцию к целевому уровню Центрального банка, составляющему чуть менее 2%. Инфляция уже многие годы находится намного ниже этого уровня, исключение составил только февраль текущего года.

В своем ежегодном докладе ЕЦБ признал, что темпы роста зарплат в минувшем году были близки к историческим минимумам. Впрочем, давление со стороны зарплат должно постепенно уменьшаться, так как последствия финансового кризиса становятся все менее ощутимыми.

По мнению Констансиу, зарплаты должны расти на 2,4% в годовом исчислении, чтобы инфляция достигла 1,7% в 2019 году, в соответствии с текущими прогнозами ЕЦБ.

В этой ситуации "целесообразно сохранить текущие объемы стимулирования", считает Констансиу.

Комментарий эксперта: заявления вице-президента ЕЦБ оказали поддержку евро. Отметим, что последние экономические данные по валютному блоку выглядят достаточно убедительно, что конечно подпитывает спекуляции на рынке о том, что ЕЦБ может начать отказ от своей ультрамягкой денежно-кредитной политики и повысить процентные ставки в качестве первого шага. Однако глава ЕЦБ Марио Драги, главный экономист ЕЦБ Петер Праг на прошлой неделе, и вот теперь вице-президент Банка предположили, что регулятор не будет отклоняться от текущего плана политики.

Глава ФРС заявила о выходе американской экономики из кризиса

Объективные данные показывают, что экономика США окончательно вышла из кризиса, достигнуты цели по безработице, инфляции и потреблению, поэтому Федеральная резервная система должна продолжить политику стабилизации в области повышения ставки, но как торопиться, так и медлить, с этим процессом нельзя, заявила глава ФРС Джаннет Йеллен в понедельник.

Таким образом, она подтвердила, что ФРС по итогам полученных данных продолжит политику стабилизации в рамках ранее объявленного плана. Йеллен отметила, что, например, инфляция уже перешагнула 2% (составляет 2,1%), уровень безработицы – упал ниже 5% (4,5%).

"То есть мы достигли всего того, что было поручено нам конгрессом США... Экономика США чувствует себя здоровой", — сказала она.

"Но мы должны быть уверены, что мы находимся в стабильном состоянии. Нельзя жать на газ и ускорять политику ужесточения... И не будем ждать слишком долго. Если экономика перегреется, мы не хотим быть в позиции, когда придётся ускорять это процесс", — сказала она.

В последний раз комитет по открытым рынкам ФРС повышал базовую процентную ставку до 0,75-1% годовых с прежнего уровня 0,5-0,75% в марте. Руководство ФРС ожидает еще два подъема ставки в 2017 году.

Комментарий эксперта: отметим, что ничего нового в отношении перспектив денежно-кредитной политики Йеллен не сказала, впрочем, как и о сокращении баланса ФРС, подробности которого ждали от нее инвесторы. В этой связи реакция доллара США была сдержанной.

Инфоповод: Европейский кризис

Во Франции начинается официальная фаза предвыборной кампании

Франция официально вступает в предвыборную кампанию. На агитационных афишах, которые отныне ежедневно будут видеть французские избиратели, появятся все 11 участников спора за президентскую резиденцию - Елисейский дворец. Каждый кандидат имеет гарантированное равное время в телевизионном и радиозфире. Равноправие претендентов в изложении своих программ проконтролирует Высший аудиовизуальный совет Франции.

На предыдущих этапах нынешней кампании телевизионные дебаты и рейтинги так и не дали достоверного ответа на вопрос, справа или слева сегодня бьется сердце Франции. У лидера предвыборного марафона кандидата "Национального фронта" Марин Ле Пен - самый стабильный контингент сторонников. Среди поддерживающих ее избирателей в своем выборе уверены более 80%. Среди приверженцев другого участника авангарда гонки, лидера движения "На марше" Эмманюэля Макрона, лишь 50% пока выразили аналогичную уверенность.

Первый тур президентских выборов во Франции пройдет с участием 11 кандидатов 23 апреля. Во втором туре 7 мая борьбу продолжат два кандидата, собравшие наибольшее количество голосов.

Победитель будет провозглашен президентом Французской Республики и сменит в Елисейском дворце его нынешнего хозяина Франсуа Олланда. Неуклонное падение рейтинга популярности побудило действующего главу государства к отказу от выдвижения своей кандидатуры на второй срок. Избранный в 2012 году, он покинет Елисейский дворец в мае.

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