



Акции		Валюты		Металлы / Сырье				
S&P 500	2474.0	-0.04%	USD/RUB*	59.991	0.27%	Нефть Brent*	52.7	-0.06%
euro Stoxx 600	379.8	-0.73%	EUR/RUB*	70.480	-0.22%	Нефть WTI*	49.5	-0.08%
ММВБ	1975.9	-0.69%	ЦБ: «корзина»*	64.711	0.05%	Золото*	1277.0	-0.03%
MSCI Rus	531.9	-1.01%	EUR/USD*	1.174	-0.19%	Никель	10710.0	4.18%
MSCI EM	1068.9	-0.89%	USD/JPY*	110.030	-0.04%	Медь	6465.0	1.59%

*Данные на 8:00 мск

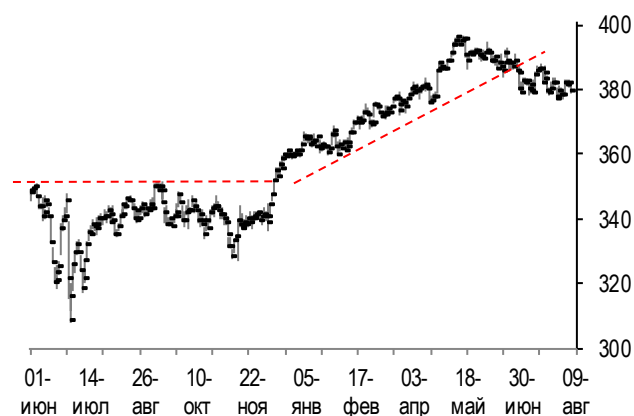
Доступ на российские биржи через АО ИФК «Солид»: +7 495 228 70 10

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

Данные последних торгов					
США	Европа	EM	Россия	Brent	
<p>Внешний фон перед открытием рынка в России носит умеренно негативный характер</p> <p>Результирующее влияние ключевых внешних факторов, оказывающих существенное воздействие на поведение российского финансового рынка, сегодня в начале дня, по нашим оценкам, складывается умеренно негативным. Котировки октябрьских фьючерсов на нефть марки Brent колеблются в районе \$52,7 за баррель после повышения днем ранее на фоне вышедших данных статистики, указавших как на снижение запасов, так и производства нефти в США. Фьючерсы на ведущие фондовые индексы США сегодня утром несут небольшие потери. Основные азиатские фондовые индикаторы большей частью демонстрируют отрицательную динамику. Премаркет европейской сессии сигнализирует о понижении ведущих европейских фондовых индексов в начале торгового дня. Открытие российского рынка акций сегодня ожидаем увидеть в районе отметки 1980 пунктов по индексу ММВБ, предполагая, что в условиях неблагоприятного внешнего фона риск-аппетит инвесторов будет приглушенным.</p>					<p>Обзор внешних факторов, динамики фондовых рынков развитых и развивающихся (emerging markets, EM) стран, оценка вероятной динамики торгов на открытии фондового рынка РФ</p> <p style="text-align: right;">стр. 1-2</p>
<p>Великобритания: Промышленное производство США: Индекс цен производителей</p>					<p>Драйверы рынка</p> <p style="text-align: right;">стр. 3</p>
<p>Транснефть ап: краткосрочное боковое движение в рамках среднесрочного бокового движения</p>					<p>Анализируем технично: Транснефть ап</p> <p style="text-align: right;">стр. 4</p>
<p>Короткая позиция: ЛУКОЙЛ. Продажа в зоне 2926 р., тейк-профит: зона 2810 р., стоп-лосс: 2991 р.</p>					<p>Торговые идеи: ЛУКОЙЛ</p> <p style="text-align: right;">стр. 5</p>
<p>Дефляция в России фиксируется вторую неделю подряд</p>					<p>Дайджест новостей</p> <p style="text-align: right;">стр. 6</p>
<p>Около 44% жителей ФРГ считают, что вопрос о статусе Крыма надо временно отложить</p>					<p>Инфоповод</p> <p style="text-align: right;">стр. 9</p>

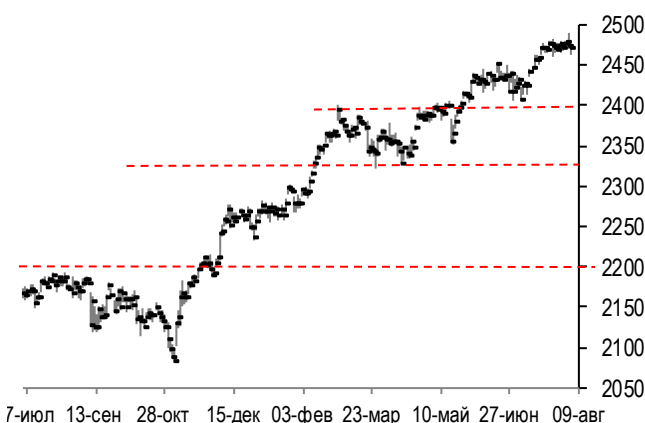
Конъюнктура рынков

Динамика фондового индекса euro STOXX 600 (daily)



Источник: Solid Research

Динамика фондового индекса S&P500 (daily)



Источник: Solid Research

Динамика цен на нефть Brent (daily)



Источник: Solid Research

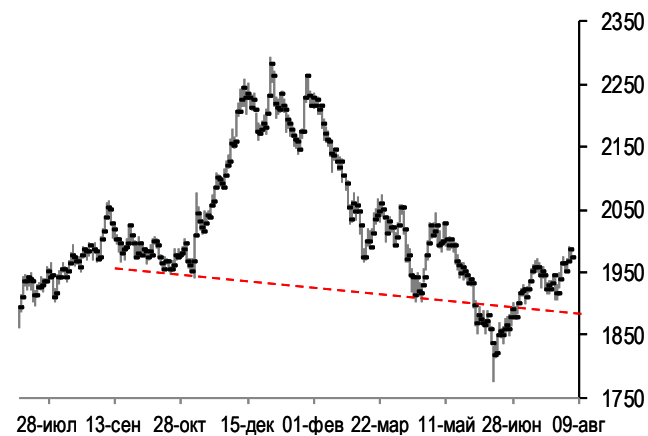
Ведущие европейские фондовые индексы в среду снизились. Британский фондовый индекс FTSE 100 по итогам дня потерял 0,59% при оборотах торгов немного ниже среднемесячных вследствие падения котировок акций компаний из финансового сектора Prudential (-2,3%), HSBC Holdings (-0,7%) и сектора «Здравоохранение» Shire (-2,3%), GlaxoSmithKline (-1,7%) и AstraZeneca (-1,3%). Французский индекс CAC упал на 1,4% на фоне снижения акций банка Societe Generale (-3%) и компании Schneider Electric (-3,1%). Немецкий индикатор DAX (-1,12%) тоже просел из-за падения котировок акций таких компаний, как Allianz (-1,5%), Siemens (-1,4%) и Deutsche Bank (-3,8%).

Фондовый рынок США в среду понес небольшие потери. Индекс "голубых фишек" Dow Jones просел на 0,17%, а наибольшее отрицательное влияние на него оказало снижение котировок авиакосмической корпорации Boeing (-2,2%) и компании Walt Disney (-3,9%). Индекс high-tech биржи NASDAQ (-0,21%) упал чуть больше. Индекс "широкого рынка" США S&P500 (-0,04%) также понес потери при оборотах торгов на 6% ниже среднемесячных, а просадкой в его отраслевом спектре выделился индекс сектора компаний, предоставляющих коммунальные услуги (-0,5%).

Котировки фьючерсов на нефть Brent в среду выросли на 1,1% на фоне вышедших данных статистики, указавших как на снижение запасов, так и производства нефти в США.









Рынок акций РФ в среду снизился. Индекс ММВБ (-0,69%) упал при оборотах торгов на уровне среднемесячных, а наибольшее негативное влияние на него оказали акции Сбербанка (-1,3%) и ЛУКОЙЛа (-1,2%). Подсчитываемый в долларах индекс РТС (-1,31%) просел сильнее из-за укрепления позиций рубля к доллару США.

Динамика фондового индекса ММВБ (daily)



Источник: Solid Research

Календарь событий

Дата	Время мск	Регион	Событие	Период	Прогноз	Пред. значение
10.08	11:30		Промышленное производство (% г/г)	июнь	-0.1	-0.2
	15:30		Число обращений за пособиями (тыс.)	неделя	240	240
	15:30		Индекс цен производителей (% г/г)	июль	2.2	2.0
	16:00		Международные резервы (\$ млрд)	неделя		418.9
	21:00		Ежемесячный отчет об исполнении бюджета (\$ млрд)	июль	-52.0	-90.2
11.08	15:30		Инфляция (% г/г)	июль	1.8	1.6
	16:00		ВВП (% г/г)	2q 17	1.7	0.5
	16:00		Торговый баланс (\$ млрд)	июнь	7.6	8.5

Сигналы технического анализа

Бумага	Направление	Фигура	Тайм-фрейм	Отмена сигнала	Открытые позиции	Тейк-профит	Стоп-лосс	Эффективность сигнала*	Уровень трейлинг-стопа	Статус сигнала
GAZP	Покупка	Прорыв сопр-я	дневной	<118.5	120.25	130	117.4	3.34		открыт
LKOH	Продажа	Сопротивление	60 мин.	>2980	2926	2810	2991	1.86		

* отношение потенциальной прибыли к потенциальному убытку.

Анализируем технично: Транснефть ап

Долгосрочно: боковое движение



Долгосрочный растущий тренд от 2014 г. довел бумагу до 210000 р. с выбросом до 235000 р. Коррекция с начала 2016 г. проходит через трендовую линию. Снижение остановили на 130000 р. Осенью прошлого года отсюда начался быстрый рост, который дошел до предыдущей локальной вершины на 225000 р. Коррекция от нее сформировала падающий канал. В рамках этой модели бумага снизилась до пересечения нижней границы канала и поддержки на 150000 р. Быки смогли сделать отскок, но бумага сейчас уперлась в наклонное сопротивление. Пока еще есть шансы на пробой вверх.

Среднесрочно: боковое движение



В марте и апреле обозначили поддержку на 170000 р. Апрельский рост не смог пробить сопротивление на 200000 р., и бумага резко снизилась к весенней поддержке. Обозначился падающий канал. Попытки удержания на 170000 р. не увенчались успехом – в конце мая уровень пробит. Но пробой не получил развития – бумага консолидируется в узком диапазоне под 160000 р. Узкий клин раскрыли вверх, и цена быстро выросла до 180000 р. Примерно здесь проходит верхняя граница канала. Формально бумага вышла из него, но не может развить рост. Раскрытие текущей консолидации определит дальнейшее направление движения. Шансы равны.

Краткосрочно: боковое движение



Продолжается торговля в боковом диапазоне 175000 – 181000 р. В понедельник – вторник цена быстро отросла от нижней границы диапазона, но быки опять не смогли пробить боковик вверх. Им даже не дали сделать прокол – сильный навес продаж на этом уровне. Консолидация второй половины вчерашних торгов находится над 177500 р. Пробой этого уровня может привести цену к нижней границе среднесрочного бокового диапазона.

Примечание: под долгосрочной тенденцией мы понимаем тенденцию, существующую в течение года, среднесрочной – в течение квартала, краткосрочной – в течение последних 5 – 10 дней.

Торговые идеи: ЛУКОЙЛ

Идея для короткой позиции:



С апреля текущего года бумага никак не может пройти уровень сопротивления в районе 2980 р. В августе цена еще раз подошла к данной зоне, но уже на подходе, в районе 1950 р., быки стали ощущать влияние зоны сопротивления. Позитивное закрытие вторника выше 1950 р. не получило продолжения в среду. Вчерашние торги открылись с небольшим разрывом вниз, и медведи сразу встали на уровне 1960 р., не пуская быков выше. К закрытию дня цену отжали от этого сопротивления. Однако все еще есть наклонная поддержка (с начала августа). На данный момент не очень похоже, что быки прямо сейчас готовы повторить попытку прохода через 1950 р. А вот при появлении импульсного снижения с текущего уровня, вполне возможно развертывание падающей волны. Даже, если быки пройдут 1950 р., у них на пути тут же встанет отметка в 1980 р., которая может быть посильнее августовского сопротивления. Не рекомендуется открывать позицию с начала торгов.

План открытия **короткой позиции**:

1. Продажа в зоне 2926 р.,
2. Тейк-профит: зона 2810 р. и ниже. Для защиты прибыли целесообразно использование скользящих стопов,
3. Стоп-лосс: 2991 р.
4. Сигнал действителен, пока цена находится ниже уровня 2980 р.

Дайджест новостей

Дефляция в РФ фиксируется вторую неделю подряд

Снижение потребительских цен в РФ за неделю со 1 по 7 августа составило 0,1%, сообщил Росстат. На предыдущей неделе с 25 по 31 июля цены также снизились на 0,1%.

С начала года инфляция к 7 августа составила 2,3%.

Среднесуточная дефляция с начала июля - 0,009% - оказалась несколько выше аналогичного показателя за прошлый год (тогда в первую неделю среднесуточная дефляция составила 0,008%). Исходя из среднесуточных данных и годовой инфляции на конец июля (3,86%), инфляция в годовом выражении к 7 августа осталась ниже таргета ЦБ РФ - на уровне 3,9% (если округлять до десятых), при этом даже несколько приблизилась к 3,8%.

По итогам года Минэкономразвития прогнозирует инфляцию в РФ в размере 3,8%, и, по словам министра экономического развития Максима Орешкина, значимо менять прогноз не собирается.

Комментарий эксперта: основной вклад в недельную дефляцию внесло снижение цен на плодоовощную продукцию, которое ускорилось по сравнению с предыдущими двумя неделями. Наблюдающееся закрепление годовой инфляции ниже уровня таргета российского мегарегулятора в 4% является серьезным аргументом для дальнейшего понижения ключевой ставки на предстоящем 15 сентября 2017 года заседании Совета директоров Банка России.

«Московская биржа» объявила о финансовых результатах II квартала

ПАО «Московская Биржа» объявила о финансовых результатах второго квартала 2017 года по МСФО.

Комиссионные доходы Биржи выросли на 4,2% по сравнению с аналогичным периодом 2016 года благодаря высокому росту доходов на рынке облигаций (+23,1%), денежном рынке (+8,8%) и от расчетно-депозитарной деятельности (+12,4%).

Процентные доходы выросли на 3,4% по сравнению с первым кварталом 2017 года, но снизились на 20,1% по сравнению со вторым кварталом 2016 года в соответствии со снижением средств, доступных для инвестирования.

Чистая прибыль выросла на 6,0% по сравнению с первым кварталом 2017 года за счет роста комиссионного и процентного доходов, по сравнению со вторым кварталом 2016 года снижение прибыли составило 17,3%.

Биржа показала рост уровня прибыльности по EBITDA (74,7%) по сравнению с двумя предыдущими кварталами.

Комментарий эксперта: финансовые результаты Московской биржи по итогам отчетного квартала выглядят позитивно. Прежде всего, стоит отметить существенный рост комиссионных доходов, основными источниками которых стали рынок облигаций (+23,1% по сравнению со вторым кварталом 2016 года), денежный рынок (+8,8%), а также расчетно-депозитарные услуги (+12,4%). При этом совокупный процентный доход увеличился по сравнению с I кварталом 2017 года за счет эффективного управления ликвидностью.

«Яндекс» и «Сбербанк» создадут СП на базе «Яндекс.Маркета»

«Яндекс» и «Сбербанк» подписали соглашение о намерениях создать совместное предприятие на базе «Яндекс.Маркета», говорится в сообщении «Яндекса».

"Объединив инфраструктуру и технологии, компании будут развивать экосистему электронной коммерции, включающую покупку и продажу товаров, в том числе цифровых, а также связанные с этим продукты и услуги", - отмечается в пресс-релизе.

Сбербанк вложит в проект 30 млрд рублей, стороны будут иметь равные доли в СП. На момент сделки партнеры оценивают все предприятие в 60 млрд рублей без учета будущей синергии. До 10% акций компании пойдут на формирование опционного фонда для сотрудников «Яндекс.Маркета».

На текущий момент планов по привлечению других инвесторов в проект нет, сообщили ТАСС в пресс-службе «Яндекса».

Заккрытие сделки ожидается до конца 2017 года. Компании отмечают, что сделка будет закрыта после того, как будут подписаны обязывающие документы, проведена комплексная инвестиционная проверка «Яндекс.Маркета» и получены необходимые регуляторные разрешения.

«Яндекс.Маркет» продолжит работать под управлением текущей команды во главе с генеральным директором Максимом Гришаковым. В совет директоров «Яндекс.Маркета» войдут три представителя «Яндекса» и сам Гришаков, а также три представителя от Сбербанка.

Комментарий эксперта: котировки акций «Яндекса» отреагировали ростом на позитивные корпоративные новости. Партнерство компании со Сбербанком открывает для «Яндекса» новые горизонты развития с потенциалом многократного роста, а также предоставляет доступ к столь необходимым ресурсам и передовым технологиям. Реализация этого масштабного проекта будет в целом способствовать развитию российского рынка электронной коммерции.

Прибыль ПАО «Мосэнерго» за I полугодие 2017 года по МСФО выросла на 45%

ПАО «Мосэнерго» опубликовало промежуточную консолидированную неаудированную финансовую отчетность, подготовленную в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО), за I полугодие 2017 г.

Чистая прибыль ПАО «Мосэнерго» за I полугодие 2017 года выросла на 45% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и составила 14,52 млрд руб.

Выручка компании по сравнению с аналогичным показателем 2016 года выросла на 8,8% и составила 104,18 млрд руб.. При этом показатель EBITDA компании за период вырос на 40,6% в годовом выражении, до 25,3 млрд руб.

Переменные расходы «Мосэнерго» за первое полугодие увеличились на 1,1%, составив 65,48 млрд руб. Постоянные расходы компании без учета амортизации основных средств сократились на 4,2%, составив 12,04 млрд руб.

Комментарий эксперта: компания представила сильные результаты за анализируемый период, окончившийся 30 июня 2017 г. Особого внимания заслуживает значительный рост прибыли в I полугодии 2017 г., вызванный, в первую очередь, повышением выручки за счет эффективной работы парогазовых энергоблоков, введенных в рамках договоров о предоставлении мощности, и снижения постоянных расходов. Устойчивые финансовые результаты «Мосэнерго» позитивно отразились на динамике цен на акции компании.

**Группа ВТБ объявила
финансовые
результаты за I
полугодие 2017 г.**

Группа ВТБ представила финансовые результаты, подготовленные согласно международным стандартам финансовой отчетности (МСФО), за I полугодие 2017 г.

Чистая прибыль за I полугодие 2017 г. период увеличилась на 276,0% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и составила 57,9 млрд руб. Рост прибыли вызван увеличением чистых процентных доходов, строгому контролю за расходами и снизившимся отчислениям на создание резервов на фоне продолжающегося улучшения качества активов.

Чистые процентные доходы выросли на 9,7% по сравнению с первым полугодием 2016 года, до 227,1 млрд руб. Чистые комиссионные доходы повысились на 17,8%, до 43,1 млрд, на фоне сильных результатов розничного и транзакционного бизнеса.

Совокупные расходы на создание резервов составили 76 млрд рублей (минус 26,1% в годовом выражении).

В I полугодии 2017 года кредитный портфель группы вырос на 0,3%, до 9,5 трлн руб., в связи с ростом объема кредитов физлицам на 6,7% за первые шесть месяцев года. Объем кредитов юридическим лицам, хотя и сократился на 1,6% в целом за первое полугодие (до 7 трлн 194,2 млрд рублей), вырос на 1,3% во II квартале.

Комментарий эксперта: группа представила позитивные финансовые результаты за I полугодие 2017 года, заняв лидирующие позиции в международном рейтинге Euromoney Awards for Excellence 2017 в качестве инвестиционного банка. Одним из ключевых драйверов улучшения розничного бизнеса стал «Почта Банк», созданный в 2016 году банковской группой ВТБ и «Почтой России», который значительно увеличил долю клиентов, особенно в региональном отношении. Группа ВТБ в дальнейшем будет продолжать реализовывать разработанную стратегию, направленную на улучшение структуры баланса и доходов компании.

Инфоповод: Европейский кризис

Около 44% жителей ФРГ считают, что вопрос о статусе Крыма надо временно отложить

Около 44,4% жителей Германии считают правильной позицию лидера либеральной Свободной демократической партии (СвДП) Кристиана Линднера по поводу статуса Крыма. Об этом свидетельствуют результаты опроса, проведенные социнститутом Civey по заказу немецкой газеты Die Welt.

По мнению Кристиана Линднера, вопрос о статусе Крыма нужно пока снять с повестки дня и относиться к этой теме как к "долгосрочному временному явлению".

При этом 43,2% участников исследования не согласны с Линднером.

Наибольшую поддержку позиция Линднера получила от сторонников СвДП - 65,5% согласны с политиком. Кроме того, его мнение в большинстве своем одобряют избиратели "Альтернативы для Германии" - 60,5%. Опрос проводился в интернете, в нем приняли участие около пяти тысяч человек.

Относительно нейтрально по поводу этой позиции высказалась лидер партийного списка Левой партии Сара Вагенкнехт, которая во время дискуссии на тему статуса Крыма предложила начать политику разрядки в отношении России. Правительство Германии заявления лидера СвДП не комментировало.

СвДП в настоящее время не входит в Бундестаг. Сейчас рейтинг партии составляет около 7%. Этого достаточно для того, чтобы по итогам выборов, которые пройдут 24 сентября, спустя четыре года вернуться в немецкий парламент.

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
Гулиев Азрет	Финансовый аналитик +7 (495) 228-70-10 доб.1336 guliev@solidinvest.ru	Клюева Татьяна	Аналитик +7 (495) 228-70-10 доб.1304 klyuyeva@solidinvest.ru
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

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