



Акции		Валюты		Металлы / Сырье				
S&P 500	2578,9	-0,23%	USD/RUB*	60,382	0,25%	Нефть Brent*	61,4	-1,38%
euro Stoxx 600	383,9	-0,59%	EUR/RUB*	71,190	-0,19%	Нефть WTI*	55,0	-1,20%
ММВБ	2166,8	-0,04%	ЦБ: «корзина»*	65,245	0,05%	Золото*	1281,1	0,07%
MSCI Rus	590,6	-1,01%	EUR/USD*	1,179	-0,05%	Никель	12255,0	-0,20%
MSCI EM	1118,3	-0,44%	USD/JPY*	113,220	-0,21%	Медь	6822,5	0,81%

\*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

↓           ↓           ↓           ↓           ↓

**Внешний фон перед открытием рынка в России носит умеренно негативный характер**

Результатирующее влияние ключевых внешних факторов, оказывающих существенное воздействие на поведение российского финансового рынка, сегодня в начале дня, по нашим оценкам, складывается умеренно негативным. Котировки январских фьючерсов на нефть марки Brent колеблются в районе отметки в \$61,4 за баррель, находясь под давлением после публикации данных отраслевой статистики Американского института нефти (API), указавших на рекордный за последние восемь месяцев недельный прирост запасов нефти в США. Фьючерсы на ведущие фондовые индексы США сегодня утром несут небольшие потери. Основные азиатские фондовые индикаторы большей частью демонстрируют нисходящую динамику. Премаркет европейской сессии сигнализирует о продолжении снижения ведущих европейских фондовых индексов в начале торгового дня. Открытие российского рынка акций сегодня ожидаем в районе 2165 пунктов по индексу ММВБ, предполагая, что в условиях складывающегося неблагоприятного внешнего фона этот фондовый индикатор может продолжить коррекцию, обозначившуюся в нем ещё в конце прошлой недели.

**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

**США:** Запасы нефти**Драйверы рынка**

стр. 3

**Северсталь:** краткосрочное боковое движение в рамках среднесрочного бокового движения**Анализируем технично:**

стр. 4

**Короткая позиция: ЛУКОЙЛ.** Продажа в зоне 3290 р., тейк-профит: зона 3100 р., стоп-лосс: 3392 р.**Торговые идеи:**

стр. 5

**Сбербанк на год раньше реализовал стратегию****Дайджест новостей**

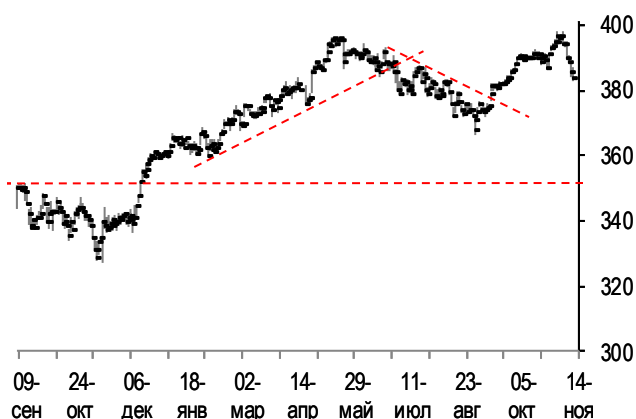
стр. 6

**Терезе Мэй грозит отставка из-за разногласий по Brexit****Инфоповод**

стр. 8

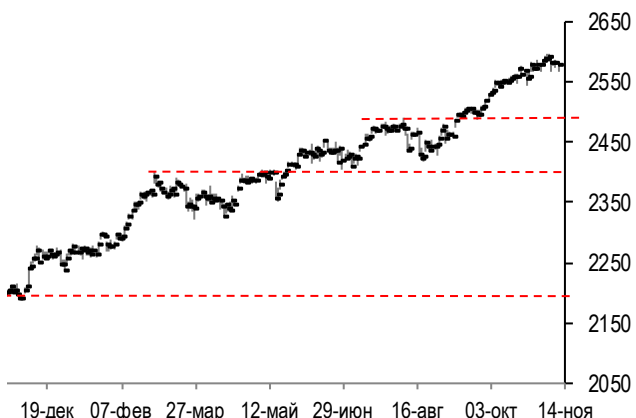
## Конъюнктура рынков

График фондового индекса евро STOXX 600 (daily)



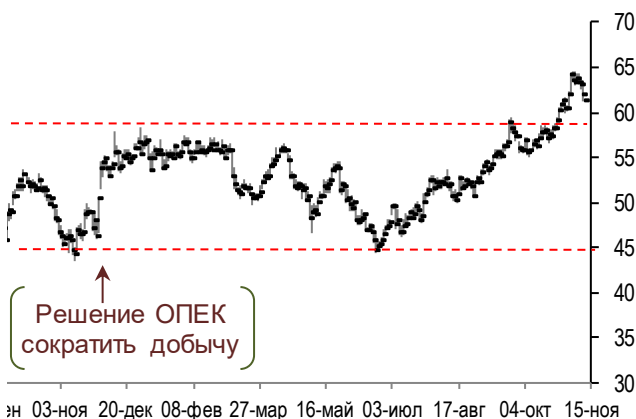
Источник: Solid Research

График фондового индекса S&P500 (daily)



Источник: Solid Research

График цен на нефть Brent (daily)



Источник: Solid Research

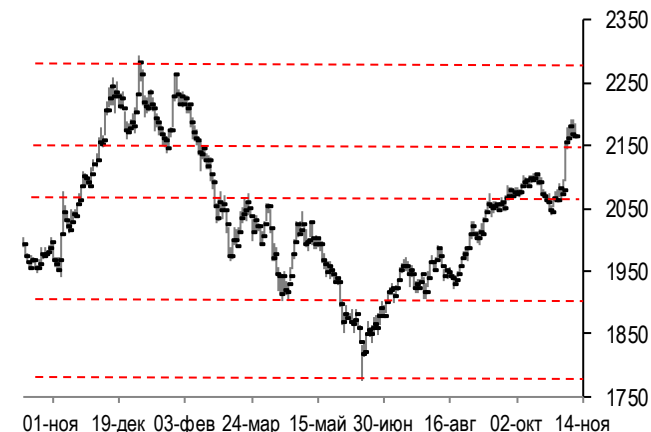
**Ведущие европейские фондовые индексы** во вторник снизились при оборотах торгов чуть ниже среднемесячных. Британский фондовый индекс FTSE 100 по итогам дня потерял 0,01%, а негативное влияние на этот индекс от падения акций сырьевых компаний компенсировалось ростом акций телекома Vodafone (+5,1%) и ритейлера Tesco (+6,2%). Французский индекс CAC (-0,49%) просел на фоне понижения в цене акций нефтесервисной компании TechnipFMC (-3,9%) и производителя стали ArcelorMittal (-5%). Немецкий индекс DAX (-0,31%) тоже понизился, а падением в нем выделились акции энергетической компании RWE (-5,6%).

**Фондовый рынок США** во вторник понес потери. Индекс "голубых фишек" Dow Jones понизился на 0,13%, а наибольшее отрицательное влияние на него оказало снижение в цене акций банка Goldman Sachs (-1,3%) и компании Apple (-1,5%). Индекс high-tech биржи NASDAQ опустился на 0,29%. Индекс "широкого рынка" США S&P500 (-0,23%) тоже упал при оборотах торгов на 9% ниже среднемесячных, а просадкой в его отраслевом спектре выделились индексы энергетического (-1,5%) и телекоммуникационного секторов (-1,4%).

**Котировки январских фьючерсов на нефть Brent** во вторник упали на 1,5% на фоне публикации данных отраслевой статистики, указавших на рост запасов нефти в США.

**Рынок акций РФ** во вторник понес потери. Индекс ММВБ просел на 0,04% при оборотах торгов на 50% выше среднемесячных, а наибольшее отрицательное влияние на него оказало снижение акций Норникеля (-2,8%) и Роснефти (-3,3%). Сдержало падение индекса ММВБ повышение в цене акций Сбербанка (+2,2%) и Полюса (+3,8%). Подсчитываемый в долларах индекс РТС (-1,04%) снизился сильнее из-за ослабления позиций рубля к доллару США.

График фондового индекса ММВБ (daily)



Источник: Solid Research

## Календарь событий

Дата	Время мск	Важность	Код ISO страны	Событие	Период	Факт	Прогноз	Предыд. значение
14 ноя	10:00		DE	ВВП (с уч. сез. % кв/кв)	3Q P	0,8	0,6	0,6
	10:00		DE	Инфляция (% м/м)	окт F	0,0	0,0	0,0
	10:00		DE	Инфляция (% г/г)	окт F	1,6	1,6	1,6
	12:30		GB	Инфляция (% м/м)	окт	0,1	0,2	0,3
	12:30		GB	Инфляция (% г/г)	окт	3,0	3,1	3,0
	13:00		EU	Промышленное производство (% м/м)	сен	-0,6	-0,6	1,4
	13:00		EU	Промышленное производство (% г/г)	сен	3,3	3,2	3,8
	13:00		DE	Опрос текущей ситуации от ZEW (пункты)	ноя	88,8	88,0	87,0
	13:00		EU	Опрос ZEW (ожидания, пункты)	ноя	30,9		26,7
	13:00		DE	Опрос ZEW (ожидания, пункты)	ноя	18,7	19,5	17,6
	13:00		EU	ВВП (% кв/кв)	3Q P	0,6	0,6	0,6
	13:00		EU	ВВП (% г/г)	3Q P	2,5	2,5	2,5
	16:30		US	Индекс цен производителей (% м/м)	окт	0,4	0,1	0,4
	16:30		US	Индекс цен производителей (% г/г)	окт	2,8	2,4	2,6
15 ноя	13:00		EU	Торговый баланс (с уч. сез. € млрд.)	сен		21,0	21,6
	13:00		EU	Торговый баланс (без уч. сез. € млрд.)	сен			16,1
	16:00		RU	Инфляция за неделю (%)	ноя 13			0,0
	16:00		RU	Инфляция с начала года (%)	ноя 13			1,9
	16:30		US	Инфляция (% м/м)	окт		0,1	0,5
	16:30		US	Инфляция (% г/г)	окт		2,0	2,2
	16:30		US	Производственный индекс Empire Manufacturing	ноя		25,1	30,2
	16:30		US	Розничные продажи (% м/м)	окт		0,0	1,6
	18:00		US	Товарные запасы (% м/м)	сен		0,0	0,7
	18:30		US	Запасы нефти (DOE, тыс. барр.)	ноя 10		-2400,0	2237,0
18:30		US	Запасы нефти в Кушинге (DOE, тыс. барр.)	ноя 10			720,0	
16 ноя	12:30		GB	Розничные продажи (% м/м)	окт		0,2	-0,8
	12:30		GB	Розничные продажи (% г/г)	окт		-0,5	1,2
	13:00		EU	Инфляция (% м/м)	окт		0,1	0,4
	13:00		EU	Инфляция (% г/г)	окт F		1,4	1,5
	16:00		RU	Международные резервы (\$ млрд)	ноя 10			426,3
	16:30		US	Первичные заявки на пособие по безработице (тыс)	ноя 11		235,0	239,0
	16:30		US	Повторные заявки на пособие по безработице (тыс)	ноя 4		1900,0	1901,0
	16:30		US	Индекс деловой активности ФРБ Филадельфии (пункты)	ноя		24,6	27,9
	16:30		US	Индекс цен на импорт (% м/м)	окт		0,3	0,7
	16:30		US	Индекс цен на импорт (% г/г)	окт		2,5	2,7
	16:30		US	Индекс экспортных цен (% м/м)	окт		0,4	0,8
	16:30		US	Индекс экспортных цен (% г/г)	окт			2,9
	17:15		US	Промышленное производство (% м/м)	окт		0,5	0,3
	18:00		US	Индекс рынка жилья от NAB (пункты)	ноя		67,0	68,0

## Сигналы технического анализа

Бумага	Направление	Фигура	Тайм-фрейм	Отмена сигнала	Открытые позиции	Тейк-профит	Стоп-лосс	Эффективность сигнала*	Уровень трейлинг-стопа	Статус сигнала
MSNG	Продажа	Спротивление	60 мин.	>3.05	3.0	2.8	3.108	1.98		открыт
TATN	Продажа	Бриллиант	60 мин.	>495	484.6	455	498.2	2.32		открыт
LKON	Продажа	Гип	60 мин.	>3370	3290	3100	3392	1.98		

\* отношение потенциальной прибыли к потенциальному убытку.

## Анализируем технично: Северсталь

### Долгосрочно: рост



С начала 2015 г. бумага растет в канале. 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 продолжилось и дошло до 750 р. Этот уровень хорошо работал в 2015 – 2016 г, но в этот раз быки его не удержали. Цена пробивает нижнюю границу растущего канала, но развить снижение ниже 700 р. не получается. Бумага быстро выходит из-под падающего полугодичного тренда и возвращается в канал. Рост идет до верхней границы в районе 920 р. Коррекцию удержали выше 850 р. Отсюда еще возможно продолжение роста. В противном случае – снижение к 750 - 800 р.

### Среднесрочно: боковое движение



Снижение первой половины года пробивает 700 р. в мае, но быки резко разворачивают тренд и на ралли доходят до 850 р. Рост продолжается в канале. В августе канал раскрыли вверх. Бумага пробила 900 р., но не смогла оторваться от этого уровня. В сентябре сформировалось сопротивление в районе 920 р. До сих пор этот уровень не могут пробить. В октябре и ноябре в этой зоне появились шипы – признак возможного усиления медведей. Но пока еще держится локальная поддержка на 880 р. При ее резком пробое уровень 850 р. могут пройти сходу. Возможно, это потенциальная фигура «двойная вершина».

### Краткосрочно: боковое движение

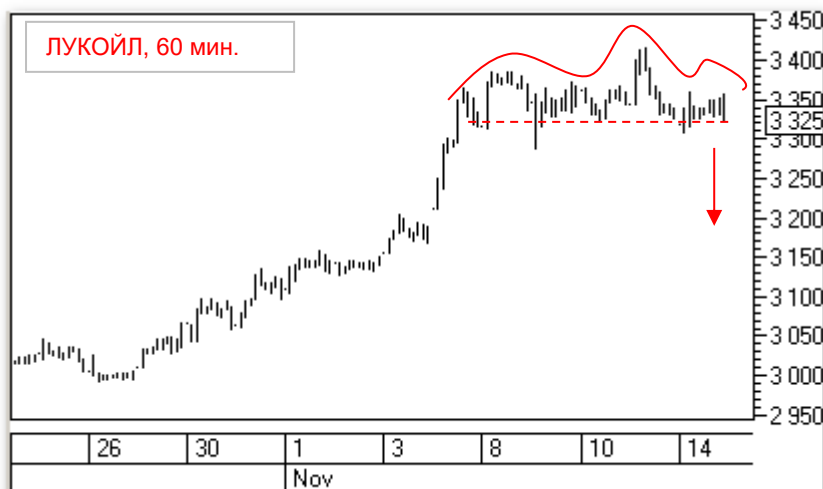


Узкий боковик конца октября раскрыли вверх в первой декаде ноября, но цена сразу уперлась в среднесрочное сопротивление на 920 р. Последовал откат с приличным разрывом. Но быки откупили снижение на среднесрочной поддержке в районе 880 р. За два дня им удалось вернуть бумагу выше 900 р. Похоже, что в ближайшие дни бумага останется в рамках 880 – 920 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: ЛУКОЙЛ

Идея для короткой позиции:



Бумага продемонстрировала краткосрочный рост с конца октября до конца первой декады ноября. В результате этого цена достигла уровня 3400 р. На коррекции обозначилась локальная поддержка 3320 р. Быки резко пошли на пробой 3400 р. с открытия торгов в понедельник, но медведи быстро погасили покупки, и к концу дня вернули бумагу к уровню поддержки. По конфигурации локальных вершин может сложиться фигура «голова и плечи», правда, правое плечо не такое явное. Но здесь, скорее, важен прорыв поддержки 3320 р. Тогда, при удачном исходе, цена может снизиться в район 3100 – 3150 р. Не рекомендуется открывать позицию с начала торгов.

Торговый план открытия **короткой позиции**:

1. Продажа в зоне 3290 р.,
2. Тейк-профит: зона 3100 р. и ниже. Для защиты прибыли целесообразно использование скользящих стопов,
3. Стоп-лосс: 3392 р.
4. Сигнал отменяется, если цена закрепляется выше уровня 3370 р.

## Дайджест новостей

### Правительство РФ в ближайшее время ответит на предложения Минфина о капитальном контроле

Правительство РФ в ближайшее время ответит на предложения Минфина ввести элементы контроля за движением капитала, сообщил замминистра финансов Алексей Моисеев.

Минфин РФ предложил законодательно установить право правительства и Банка России вводить временные меры капитального и валютного контроля в случае серьезных кризисных явлений в экономике.

"Мы ждём, какое решение примет правительство, мы изложили свою позицию, сформулированную по итогам заседания совета по финансовой стабильности... Ждём, что правительство нам ответит... в ближайшее время", - сказал Моисеев.

**Комментарий эксперта:** Банк России настойчиво выступает против идеи применения мер капитального контроля, отмечая, что сейчас есть все необходимые инструменты для того, чтобы в случае кризисных явлений в экономике поддержать финансовую стабильность. Тем не менее, введения российскими властями временных мер капитального и валютного контроля в качестве реакции на какие-то внешние шоки исключать нельзя.

### Сбербанк на год раньше реализовал стратегию

"Стратегия на 2014-2018 годы выполнена успешно, на год раньше достигли запланированных результатов", - сообщил глава банка Герман Греф, отметив, что не может вспомнить ни одного финансового показателя, который Сбербанк не выполнил бы в рамках указанной стратегии. "Все показатели, которые были запланированы, мы выполнили на год раньше", - сказал он.

Наблюдательный совет Сбербанка 12 декабря рассмотрит изменения в дивидендную политику банка и новую стратегию на 2018-2020 годы. "Мы договорились о том, что еще некоторые детали текстового характера мы доредактируем и вынесем на окончательное утверждение стратегии на заседание наблюдательного совета 12 декабря текущего года. А также вместе со стратегией наблюдательным советом поручено нам подготовить изменения к дивидендной политике.

Таким образом, 12 декабря будет утверждено оба документа: наша новая стратегия на 2018-2020 годы и дивидендная политика", - прокомментировал Греф итоги наблюдательного совета Сбербанка.

**Комментарий эксперта:** котировки акций Сбербанка отреагировали ростом на позитивные корпоративные новости. Ожидания участников рынка относительно увеличения будущих дивидендных выплат будут оказывать поддержку акциям Сбербанка в преддверии утверждения его новой стратегии и грядущих изменений в дивидендной политике.

### Газпром в январе-сентябре получил убыток по РСБУ в 9,2 млрд руб.

Головная компания ПАО "Газпром" за 9 месяцев 2017 года получила 9,205 млрд рублей чистого убытка по российским стандартам (РСБУ) после прибыли в 75,417 млрд рублей годом ранее, свидетельствует отчетность компании. Выручка "Газпрома" в январе-сентябре выросла на 9,3% и составила 3,035 трлн руб. по сравнению с 2,776 трлн руб. годом ранее.

**Комментарий эксперта:** полученный убыток в основном связан с увеличением расходов по статье "Прочие расходы". При этом стоит отметить, что финансовые результаты головной компании ПАО "Газпром" далеко не в полной мере отражают общую деятельность группы, а консолидированная финансовая отчетность "Газпрома" по итогам 9 месяцев, как ожидается, будет опубликована в середине января 2018 г.

**Чистая прибыль  
"Роснефти" за 9  
месяцев 2017 г. по  
МСФО снизилась**

Чистая прибыль "Роснефти", относящаяся к акционерам компании, по международным стандартам финансовой отчетности (МСФО) снизилась по итогам 9 месяцев 2017 года по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года на 3,9%, до 122 млрд руб.

Показатель EBITDA за этот же период вырос на 10,6% — до более 1 трлн руб. Выручка компании выросла в годовом исчислении на 22,9% и достигла 4,3 трлн руб.

Вместе с тем в отчете компании отмечается, что в течение 2017 года она выдала аванс в общей сумме \$1,3 млрд правительству Иракского Курдистана в рамках контракта на поставку нефти. Ранее "Роснефть" и Иракский Курдистан заключили долгосрочный контракт на поставку нефти в адрес российской компании в 2017-2019 годах.

**Комментарий эксперта:** реакция инвесторов на опубликованный компанией отчет оказалась достаточно негативной. Отчасти это произошло из-за опасений участников рынка относительно того, что компания может частично или полностью потерять выданный аванс за поставки нефти, поскольку официальный Багдад считает любые сделки на территории Ирака без его участия незаконными. Согласно Конституции страны, только Министерство нефти и правительство Ирака имеют право заключать с иностранцами контракты и соглашения, связанные с разработкой нефтяных и газовых месторождений и инвестициями в них. Все иные соглашения власти Ирака считают не обязательными к соблюдению.

## Инфоповод: Европейский кризис

### **Терезе Мэй грозит отставка из-за разногласий по Brexit**

Депутаты палаты общин от Консервативной партии намерены выдвинуть вотум недоверия премьер-министру Великобритании Терезе Мэй. Поводом для этого шага стали разногласия по Brexit.

Члены палаты общин недовольны тем, что премьер-министр затягивает переговоры о выходе страны из Евросоюза. Кроме того, они указывают на отсутствие четкой позиции по принципиальным вопросам.

Письмо о недоверии Терезе Мэй готовы подписать 40 депутатов, что составляет лишь 8% от общего числа фракции в нижней палате парламента. Для запуска процедуры перевыборов и возможной замены премьер-министра требуются подписи еще восьми парламентариев.

Ситуация в Великобритании вызывает беспокойство и у европейских политиков. Разногласия могут привести к затягиванию Brexit и смене британского правительства.

Странная отставка министра обороны Майкла Фэллона и скандальное увольнение министра по делам международного развития Прити Пателъ привели к росту протестных настроений в рядах партии консерваторов. В последние недели число депутатов, готовых подписать письмо с требованием отставки премьер-министра растет.

В свою очередь, руководство лейбористской партии заявило о своей готовности к тому, что отставка Терезы Мэй может случиться в любой момент, так как для этого достаточно любого неблагоприятного политического или общественного события.

## Команда экспертов АО ИФК «Солид»

Королюк Михаил	Начальник отдела по развитию бизнеса на азиатских рынках +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>
Гришин Алексей	Технический аналитик	Клюева Татьяна	Аналитик +7 (495) 228-70-10 доб.1304 <a href="mailto:klyuyeva@solidinvest.ru">klyuyeva@solidinvest.ru</a>

**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](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