



Акции			Валюты			Металлы / Сырье		
S&P 500	2433,1	0,16%	USD/RUB*	57,098	0,99%	Нефть Brent*	48,4	0,73%
euro Stoxx 600	389,2	-0,06%	EUR/RUB*	64,133	-0,21%	Нефть WTI*	46,0	0,59%
ММВБ	1868,4	-0,09%	ЦБ: «корзина»*	60,264	0,45%	Золото*	1285,3	-0,14%
MSCI Rus	526,5	-0,59%	EUR/USD*	1,126	-0,01%	Никель	8870,0	0,80%
MSCI EM	1015,8	-0,01%	USD/JPY*	109,700	-0,11%	Медь	5575,5	0,63%

\*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 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 августовских фьючерсов на нефть марки Brent частично отыгрывают понесенные накануне потери, спровоцированные опубликованными данными о росте запасов нефти в США. Фьючерсы на ведущие фондовые индексы США сегодня утром меняются мало. 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 1870-1875 пунктов по индексу ММВБ, предполагая увидеть продолжение колебаний этого фондового индекса вблизи текущих уровней под влиянием сдвигов насыщенного внешнего фона политического «суперчетверга». Сегодня в Великобритании пройдут выборы, Европейский Центробанк примет решения по денежно-кредитной политике, а в Конгрессе США состоятся слушания по «российскому делу».

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

**Европа:** Решение ЕЦБ по ставке

**США:** Число обращений за пособиями

**Драйверы рынка**

стр. 3

**Северсталь:** краткосрочное снижение в рамках среднесрочного снижения

**Анализируем технично:**  
Северсталь

стр. 4

**Длинная позиция:** Транснефть ап. Покупка в зоне 161200 р., тейк-профит: зона 190000 р., стоп-лосс: 154200 р.

**Торговые идеи:**  
Транснефть ап

стр. 5

**ОЭСР** улучшила прогнозы по экономике России

**Дайджест новостей**

стр. 6

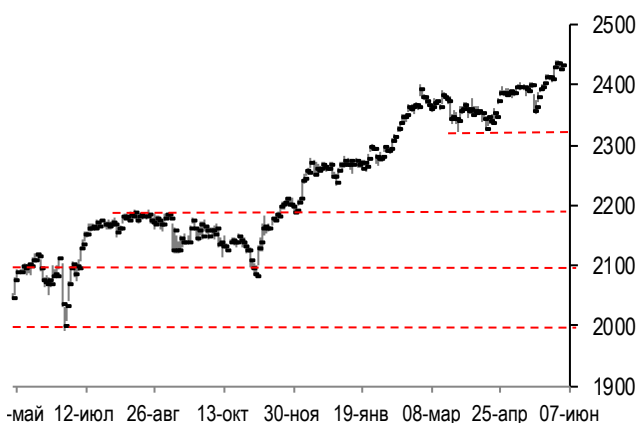
**Британские власти рассматривают сценарий "подвешенного парламента" после выборов**

**Инфоповод**

стр. 9

## Конъюнктура рынков

Динамика фондового индекса S&P500 (daily)



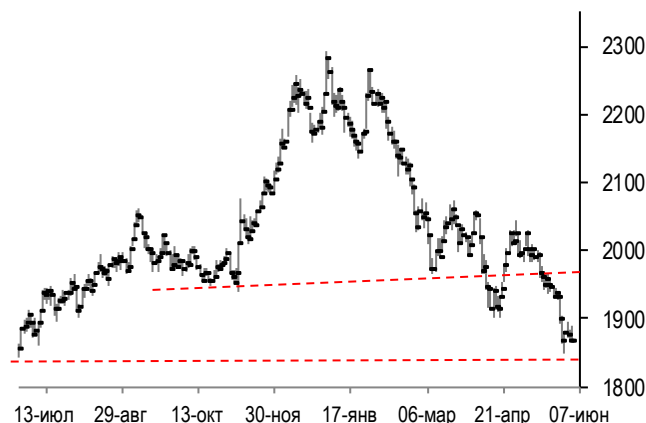
Source: Bloomberg, Solid Research

Динамика цен на нефть Brent (daily)



Source: Bloomberg, Solid Research

Динамика фондового индекса ММВБ (daily)



Source: Bloomberg, Solid Research

**Ведущие европейские фондовые индексы** в среду снизились. Британский фондовый индекс FTSE 100 по итогам дня потерял 0.62% при оборотах торгов чуть выше среднемесячных. При этом наибольшее отрицательное влияние на поведение индекса FTSE 100 оказало снижение котировок акций нефтегазовых гигантов BP (-1.7%), Royal Dutch Shell (-1.3%), акций компаний из потребительского сектора British American Tobacco (-1.1%) и Reckitt Benckiser (-1.6%) и фармацевтических компаний Shire (-3.2%), AstraZeneca (-1%). Сдержало падение индекса FTSE 100 повышение в цене акций банка Lloyds (+1.7%), сообщившего о кадровых перестановках. В свою очередь, французский фондовый индекс CAC в среду просел на 0.07% при оборотах торгов на 10% выше среднемесячных, а снижением из числа бумаг, входящих в его состав, выделились акции нефтесервисной компании TechnipFMC (-1.9%) и фармацевтической компании Sanofi (-2%). Немецкий индикатор DAX (-0.14%) снизился на фоне падения котировок акций Bayer (-1%), Siemens (-0.5%) и BASF (-0.6%), внесших существенный вклад в его просадку. Большею частью он компенсировался ростом котировок акций энергетических компаний E.ON (+5.2%) и RWE (+5.5%), неплохо коррелировавших в последние 10 лет с котировками акций Газпрома.

**Фондовый рынок США** в среду прибавил. Индекс американских "голубых фишек" Dow Jones вырос в итоге дня на 0.18%, а наибольшее положительное влияние на его поведение оказал рост котировок акций авиакосмической корпорации Boeing (+0.7%) и корпорации UnitedHealth Group (+1.3%). Индекс high-tech биржи NASDAQ поднялся на 0.36% на фоне повышения в цене акций Micron (+3%), American Airline (+2,3%), Tesla (+1,9%) и Skyworks Solutions (+1,5%). Индекс "широкого рынка" США S&P500 (+0.16%) тоже прибавил, а подъемом в его отраслевом спектре выделился индекс компаний финансового сектора (+0.8%). Уровень риска на рынках США находится на отметках, последний раз наблюдавшихся перед финансовым кризисом 2008 года, считает Билл Гросс, управляющий фондом Janus Henderson Global Unconstrained Bond.

**Котировки августовских фьючерсов на нефть Brent** в среду обвалились на 4% после публикации данных нефтяной статистики, указавших на увеличение запасов нефти в США.

**Рынок акций РФ** в среду снизился. Индекс ММВБ потерял 0.09% при оборотах чуть ниже среднемесячных. Подсчитываемый в долларах индекс РТС (-0.66%) просел сильнее из-за ослабления позиций рубля к доллару США.

## Календарь событий

Дата	Время мск	Регион	Событие	Период	Прогноз	Пред. значение
08.06	12:00		ВВП (% г/г)	1q 17	1.7	1.7
	14:45		Решение ЕЦБ по ставке (%)		0.0	0.0
	15:30		Число обращений за пособиями (тыс.)	неделя	240	248
	16:00		Международные резервы (\$ млрд)	неделя		406.1
09.06	11:30		Промышленное производство (% г/г)	апрель	-0.3	1.4
	15:00		Оценка роста ВВП от NIESR (% к/к)	май		0.2
	16:00		Торговый баланс (\$ млрд)	апрель	8.6	12.6
	17:00		Оптовые запасы (% м/м)	апрель	-0.3	-0.3

## Сигналы технического анализа

Бумага	Направление	Фигура	Тайм-фрейм	Отмена сигнала	Открытие позиции	Тейк-профит	Стоп-лосс	Эффективность сигнала*	Уровень трейлинг-стопа	Статус сигнала
MOEX	Покупка	Вымпел	60 мин.	<100	102.4	118	99.4	5.05	101.3	открыт
SNGS	Покупка	Поддержка	60 мин.	<26.5	27.11	29	25.97	1.59		
GMKN	Покупка	Поддержка	60 мин.	<7800	8010	8400	7740	1.40		
GAZP	Покупка	Вымпел	60 мин.	<118.5	120.25	128	117.4	2.65		открыт
TRNFP	Покупка	Поддержка	дневной	<156000	161200	190000	154200	3.94		

## Анализируем технично: Северсталь

### Долгосрочно: рост



С начала 2015 г. бумага растет в слегка сужающемся канале. В октябре пробой верхней границы канала и быстрый рост с проколом 1000 р. Локальную поддержку 900 р. провалили, и бумага зашла обратно в канал. Верхняя граница сработала сопротивлением. Снижение продолжилось и дошло до 750 р. Этот уровень хорошо работал в 2015 – 2016 г, но в этот раз быки не смогли сдержать на нем продажи. Сейчас бумага пришла к продолжению нижней границы растущего канала. Также близко находится круглый уровень 700 р. Неплохая точка для попытки сделать отскок.

### Среднесрочно: снижение



В феврале текущего года снижение проходит через поддержку на 900 р. Следующая поддержка появляется на 800 р. – это долгосрочный уровень. Отскок идет очень вяло, и больше напоминает консолидацию. Ее раскрывают вниз, но после прохода 800 р. продажи встали. Однако и вернуться на этот уровень быки не смогли. В мае началась еще одна волна продаж, которая обновила локальный минимум. К июню сформировался узкий падающий канал. Во вторник еще раз обновили локальный минимум. Признаков разворота пока не видно.

### Краткосрочно: снижение



В третьей декаде мая бумага консолидируется над долгосрочным уровнем 750 р. Постепенно медведи прижимают бумагу к поддержке и затем резко ее проходят. Далее устанавливается падающий канал. С открытия прошлых торгов, от локального минимума в рамках канала начинается отскок. Во второй половине торгов бумага выходит из канала. Если быки смогут пройти 730 р., то могут появиться новые активные покупки.

*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 начала текущего года бумага снижается в среднесрочном канале. Майская волна снижения от верхней границы обновила локальный минимум в рамках канала. После этого минимума цена отросла до 163000 р. Коррекция обозначила локальную поддержку на 156000 р. Однако медведи продолжали оказывать давление, прижимая бумагу к этой поддержке. Во второй половине прошлых торгов идет импульсный прорыв наклонного сопротивления. До конца торгов цена консолидируется, сохраняя достигнутый уровень. Если эту консолидацию раскроет вверх, и бумага успешно оттолкнется от 160000 р., то может появиться новая растущая волна. Усиливающий фактор – все это происходит вблизи нижней границы долгосрочного падающего канала, которая может быть хорошей поддержкой. Еще один момент - похожий сценарий наблюдался в середине апреля. Не рекомендуется открывать позицию с начала торгов.

#### Торговый план открытия **длинной позиции**:

1. Покупка в зоне 161200 р.,
2. Тейк-профит: зона 190000 р. и выше. Для защиты прибыли целесообразно использование скользящих стопов,
3. Стоп-лосс: 154200 р.
4. Сигнал отменяется, если цена закрепляется ниже уровня 156000 р.

## Дайджест новостей

### ОЭСР улучшила прогнозы по экономике России

Организация экономического сотрудничества и развития (ОЭСР) улучшила прогнозы для ВВП России на 2017-2018 годы: согласно июньскому докладу организации, российская экономика в текущем году увеличится на 1,4%, в следующем - на 1,6%. Предыдущие оценки ОЭСР предполагали рост ВВП России в 2017 году на 0,8% и подъем на 1% в следующем году.

В ОЭСР полагают, что российскому Центробанку стоит смягчить монетарную политику для стимулирования экономического роста, сохраняя при этом осторожность, чтобы избежать усиления инфляции. Ужесточение бюджетной политики, в том числе сокращение госрасходов, может поставить под угрозу экономический подъем в РФ, отмечается в докладе ОЭСР.

Вместе с тем, ОЭСР улучшила прогноз по глобальной экономике на ближайшие два года. Оценка роста реального ВВП в 2017 году повышена до 3,5% с ожидавшихся ранее 3,3%. В 2018 году ожидается усиление темпов подъема до 3,6%, этот прогноз не пересматривался. По итогам прошлого года глобальная экономика выросла на 3%. При этом ОЭСР заложила в свой июньский экономический прогноз цену барреля нефти марки Brent в 50 долларов на 2017 и 2018 годы.

**Комментарий эксперта:** российская экономика вернулась к росту после продолжительной рецессии благодаря повышению цен на нефть и снижению инфляции, что проявляется в росте индикаторов деловой активности, увеличении объемов энергопотребления и грузоперевозок. Отмечается постепенное восстановление потребительского спроса, наблюдается рост несырьевых доходов федерального бюджета.

### Недельный рост цен в РФ стабилен

Недельный рост цен в России с 30 мая по 5 июня составил 0,1%, сообщил Росстат. На предыдущей неделе рост цен также равнялся 0,1%, до этого недельный прирост был нулевым.

В мае инфляция составила 0,4% после 0,3% в апреле. При этом в годовом выражении инфляция в мае осталась на апрельском уровне 4,1% против 4,3% в марте, 4,6% в феврале, 5,0% в январе и 5,4% в декабре.

**Комментарий эксперта:** из данных Росстата можно оценить, что годовая инфляция приостановила снижение, пока не достигнув цели Банка России в 4%. Однако в ближайшие месяцы инфляция может возобновить снижение. Это на фоне сокращения инфляционных ожиданий позволит ЦБ РФ продолжить понижение его ключевой ставки.

### Банк России намерен содействовать выпуску облигаций средним бизнесом

Банк России намерен содействовать выпуску облигаций региональными предприятиями среднего бизнеса, ведет переговоры с фондами поддержки предпринимательства о покрытии издержек на первый выпуск, сказал первый зампред ЦБ РФ Сергей Швецов.

Регулятор видит возможность для покрытия части издержек на пилотные выпуски региональными властями за счет бюджетных средств, если регион заинтересован в привлечении инвестиций, пояснил Швецов.

**Комментарий эксперта:** выход среднего бизнеса на рынок облигаций осложнен необходимостью повышения информационной прозрачности компании для инвесторов, привлечением аудиторов, подготовкой дополнительной отчетности. Все это сопряжено с определенными трудностями и требует преодоления компанией некоего «потенциального» барьера, за которым эмитент уже получает прямой доступ на рынок, заменяя банковское финансирование облигациями.

### Квартальная оценка роста ВВП Японии снижена вдвое

В поквартальном выражении экономический рост составил 0,3%, а не 0,5%, как сообщалось ранее.

Эксперты в среднем ожидали повышения оценки роста экономики Японии до 2,4% и 0,6% соответственно.

Между тем, ВВП растет по итогам пятого квартала подряд - это самый длительный период непрерывного экономического подъема в стране с 2006 года.

Потребительские расходы, на долю которых приходится порядка 60% ВВП страны, увеличились на 0,3%, тогда как ранее данные указывали на повышение на 0,4%. В то же время, оценка темпов увеличения капиталовложений бизнеса в первом квартале была повышена до 0,6% с 0,2%.

**Комментарий эксперта:** таким образом, ВВП Японии продолжает скромное, но устойчивое восстановление. Данные опросов PMI дают основание предположить, что в ближайшей перспективе умеренный рост продолжится.

### S&P подтвердило рейтинг США и дало прогноз по росту ВВП

Международное рейтинговое агентство S&P Global Ratings (S&P) подтвердило долгосрочный суверенный кредитный рейтинг США на уровне «AA+», прогноз — стабильный.

Краткосрочный суверенный рейтинг страны подтвержден на уровне «A-1+».

«Суверенные кредитные рейтинги США поддержаны устойчивостью и многопрофильностью экономики, сильными институциональными качествами, гибкостью экономической политики и уникальным статусом эмитента ведущей резервной валюты в мире», — указали в S&P.

Стабильный прогноз отражает мнение агентства о том, что негативные и позитивные рейтинговые факторы будут сбалансированы в течение следующих двух лет.

S&P ожидает роста экономики страны на приблизительно 2,3% в 2017 году после роста на 1,6% в 2016 году. В 2018—2019 годах рост реального ВВП может составить в среднем 2,2%. При этом агентство отмечает, что рост будет поддержан потребителями, а также продолжающимся улучшением в жилищном секторе и на рынке труда.

Повышение суверенного рейтинга возможно, если S&P увидит более эффективные дальновидные действия при выработке политических решений в США. Значительное ослабление фискальной политики может привести к негативному рейтинговому действию.

**Комментарий эксперта:** между тем, более пессимистичный прогноз опубликовала вчера Организация экономического сотрудничества и развития (ОЭСР), понизив прогноз роста реального ВВП США на текущий год до 2.1% в своем июньском экономическом прогнозе с 2.4% в промежуточном мартовском прогнозе. Оценка 2018 года снижена с 2,8% до 2,4%.

**Запасы нефти и бензина в США неожиданно выросли**

Коммерческие запасы нефти и бензина в США на неделе 27 мая – 2 июня неожиданно выросли. Об этом свидетельствуют данные Управления энергетической информации Минэнерго США, опубликованные в среду

В еженедельном отчете ведомства сообщается, что запасы нефти выросли на 3,3 млн баррелей до 513,2 млн баррелей, оставаясь в верхней половине среднего диапазона для данного времени года. Средний прогноз аналитиков предполагал падение запасов на 3,5 млн баррелей.

Запасы нефти в терминале Кушинга (штат Оклахома), из которого осуществляются поставки нефти, торгующейся на NYMEX, снизились на 1,4 млн баррелей до 63,4 млн баррелей.

Запасы бензина выросли на 3,3 млн баррелей до 240,3 млн баррелей. Аналитики прогнозировали снижение запасов бензина на 200 000 баррелей.

Запасы дистиллятов выросли на 4,4 млн баррелей до 151,1 млн баррелей и остались в верхней половине среднего диапазона для данного времени года. Прогноз аналитиков предполагал рост на 400 000 баррелей.

Коэффициент использования нефтеперерабатывающих мощностей упал на 0,9 процентного пункта 94,1%. Аналитики ожидали, что показатель снизится на 0,2 процентного пункта.

**Комментарий эксперта:** на фоне роста запасов цены на нефть упали до минимальных значений за последний месяц. Можно сказать, что страх избыточного предложения вновь овладел рынком. Добавим, что 20-ю неделю подряд растет и число буровых установок.

## Инфоповод: Европейский кризис

### **Британские власти рассматривают сценарий "подвешенного парламента" после выборов**

Высокопоставленные чиновники в правительстве Великобритании получили указание о подготовке плана на случай, если по итогам всеобщих парламентских выборов консерваторы потеряют большинство в Палате общин, пишет газета The Times.

"Высокопоставленный госслужащий сообщил на совещании, что "нам всем просто было сказано подготовить план на случай "подвешенного парламента" (когда ни у одной из партий нет абсолютного большинства)", - приводит издание слова своего источника.

Большинство членов правящей Консервативной партии, как подчеркивает The Times, считают, что тори после выборов удастся получить большинство в 50-90 мест.

Однако этому мнению отчасти противоречат опросы общественного мнения, согласно которым преимущество консерваторов над их главными конкурентами лейбористами варьируется от 1% до 12%. Из этого следует, что итогом голосования может стать, как "подвешенный парламент", так и победа тори.

Британские депутаты в апреле поддержали предложение премьер-министра Великобритании Терезы Мэй провести досрочные всеобщие парламентские выборы 8 июня. По замыслу главы британского правительства, они должны завершиться убедительной победой консерваторов и существенно укрепить их позиции в парламенте в преддверии активной стадии процесса выхода Великобритании из ЕС. Но успешно проведенная Лейбористской партией предвыборная кампания поставила эти планы под сомнение.

## Команда экспертов АО ИФК «Солид»

Королюк Михаил	Начальник отдела управления инвестициями +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>
Гулиев Азрет	Финансовый аналитик +7 (495) 228-70-10 доб.1336 <a href="mailto:guliev@solidinvest.ru">guliev@solidinvest.ru</a>	Догодуй Олег	Аналитик по макроэкономике +7 (495) 228-70-10 доб.1596 <a href="mailto:dogoduy@solidinvest.ru">dogoduy@solidinvest.ru</a>
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](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