



Акции			Валюты			Металлы / Сырье		
S&P 500	2477.1	0.29%	USD/RUB*	59.889	-0.21%	Нефть Brent*	50.6	0.80%
euro Stoxx 600	380.8	0.41%	EUR/RUB*	69.703	-0.08%	Нефть WTI*	48.4	1.02%
ММВБ	1923.7	-0.42%	ЦБ: «корзина»*	64.305	-0.15%	Золото*	1246.7	-0.27%
MSCI Rus	513.9	-0.54%	EUR/USD*	1.164	-0.06%	Никель	9885.0	3.40%
MSCI EM	1061.7	-0.24%	USD/JPY*	111.930	0.04%	Медь	6150.0	2.50%

*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:



Внешний фон перед открытием рынка в России носит нейтральный характер

Результирующее влияние ключевых внешних факторов, оказывающих существенное воздействие на поведение российского финансового рынка, сегодня в начале дня, по нашим оценкам, складывается близким к нейтральному. Котировки сентябрьских фьючерсов на нефть марки Brent колеблются в районе отметки в \$50.6 за баррель, прибавив после публикации данных отраслевой статистики Американского института нефти (API), указавших на неожиданное значительное сокращение запасов «черного золота» в США. Фьючерсы на ведущие фондовые индексы США сегодня утром меняются мало. Основные азиатские фондовые индикаторы не показывают единой динамики. Премаркет европейской сессии сигнализирует о небольшом изменении ведущих европейских фондовых индексов в начале торгового дня. Открытие российского рынка акций сегодня ожидаем увидеть в районе 1925 пунктов по индексу ММВБ, предполагая, что этот фондовый индикатор продолжит колебания вблизи текущих уровней, реагируя на поведение мировых цен на нефть, западных фондовых индикаторов, а также изменение курса рубля.

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: Изменение запасов нефти

США: Решение ФРС по ставке

Драйверы рынка

стр. 3

ВТБ: краткосрочное боковое движение в рамках среднесрочного бокового движения

Анализируем технично:
ВТБ

стр. 4

Длинная позиция: ЛУКОЙЛ. Покупка в зоне 2843 р., тейк-профит: зона 2910 р., стоп-лосс: 2792 р.

Торговые идеи:
ЛУКОЙЛ

стр. 5

Экономическая уверенность в России растет

Минэнерго РФ сохраняет прогноз на достижение цены нефти в \$50-60 за баррель

Дайджест новостей

стр. 6

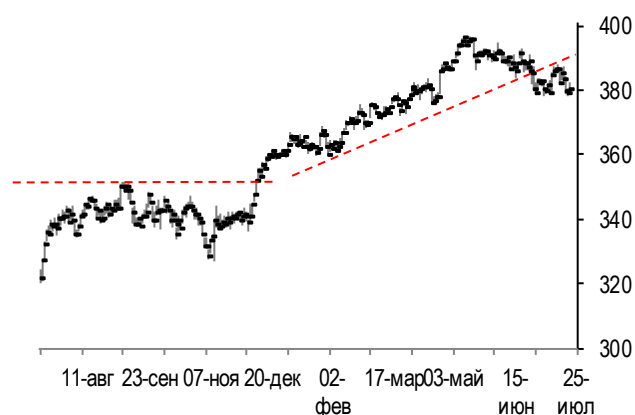
Deutsche Bank может вывести 300 млрд евро из Британии из-за Brexit

Инфоповод

стр. 9

Конъюнктура рынков

Динамика фондового индекса euro STOXX 600 (daily)



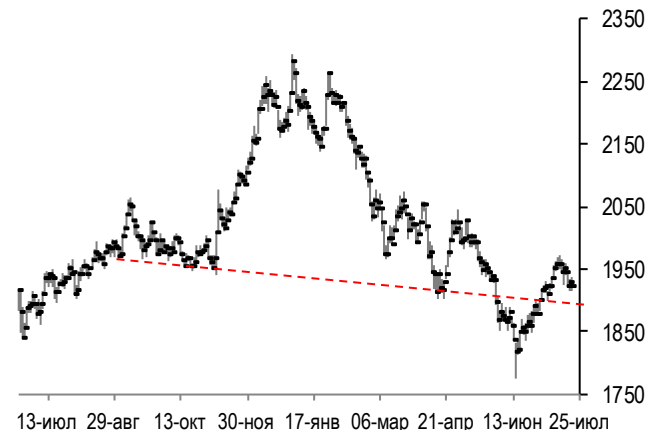
Source: Bloomberg, Solid Research

Динамика цен на нефть Brent (daily)



Source: Bloomberg, Solid Research

Динамика фондового индекса ММВБ (daily)



Source: Bloomberg, Solid Research









Ведущие европейские фондовые индексы во вторник выросли. Британский фондовый индекс FTSE 100 по итогам дня прибавил 0.77% при оборотах торгов на 10% выше среднемесячных. При этом наибольшее положительное влияние на поведение индекса FTSE 100 оказало повышение котировок акций банков HSBC (+2.6%), Barclays (+2%), Lloyds Banking Group (+1.6%), нефтегазовых гигантов Royal Dutch Shell (+1.4%), BP (+1.5%) и компаний из сектора «Материалы» Rio Tinto (+4.5%), BHP Billiton (+4.3%), Glencore (+5.8%). Сдержало рост индекса FTSE 100 снижение стоимости акций компаний из потребительского сектора British American Tobacco (-2.4%), Reckitt Benckiser Group (-1.2%). В свою очередь, французский фондовый индекс CAC во вторник вырос на 0.65% при оборотах торгов на 20% больше среднемесячных, а повышением из числа бумаг, входящих в его состав, отметились акции банков Societe Generale (+2.6%), Credit Agricole (+2.3%) и производителя стали ArcelorMittal (+3.3%). Немецкий индикатор DAX (+0.45%) также прибавил благодаря росту котировок акций Deutsche Bank (+2.4%), Commerzbank (+2.5%) и страховой компании Allianz (+1.5%).

Фондовый рынок США во вторник прибавил. Индекс американских "голубых фишек" Dow Jones (+0.47%) вернулся к достигнутому им на прошлой неделе историческим максимумам, но не переписал их. При этом наибольшее положительное влияние на его поведение оказало повышение котировок акций компании McDonald's (+4.8%) и производителя тяжелой техники Caterpillar (+5.9%). Индекс high-tech биржи NASDAQ (+0.02%) слегка прибавил на фоне роста в цене акций Apple (+0.4%), Microsoft (+0.8%), Dollar Tree (+1.9%), Ross Stores (+1.8%) и Ulta Beauty (+1.8%). Индекс "широкого рынка" США S&P500 (+0.29%) тоже вырос при оборотах торгов на 20% выше среднемесячных, а подъемом в его отраслевом спектре выделился индекс финансового сектора (+1.3%).

Котировки сентябрьских фьючерсов на нефть Brent во вторник выросли на 3.3% на фоне озвученных намерений Саудовской Аравии сократить объемы экспорта нефти в августе.

Рынок акций РФ во вторник снизился. Индекс ММВБ (-0.42%) просел при оборотах торгов чуть выше среднемесячных. При этом наибольшее негативное влияние на него оказали акции Сбербанка (-0.7%), НОВАТЭКа (-1.7%) и Газпрома (-0.7%). Подсчитываемый в долларах индекс РТС (-0.36%) упал меньше из-за небольшого укрепления позиций рубля к доллару США.

Календарь событий

Дата	Время мск	Регион	Событие	Период	Прогноз	Пред. значение
26.07	11:30		ВВП (% г/г)	2q 17	1.7	2.0
	16:00		Инфляция за неделю (% н/н)	неделя	0.1	0.1
	17:00		Продажи на первич. рынке жилья (% м/м)	июнь	0.8	2.9
	17:30		Изменение запасов нефти (млн. барр.)	неделя	-3.125	-4.727
	21:00		Решение ФРС по ставке (% верхняя граница)		1.25	1.25
27.07	15:30		Заказы на товары длит. пользования (% м/м)	июнь	3.5	-0.8
	15:30		Оптовые запасы (% м/м)	июнь	0.3	0.4
	15:30		Число обращений за пособиями (тыс.)	неделя	240	233
	15:30		Индекс общеэкономической активности ФРБ Чикаго (пункты)	июнь	0.35	-0.26
	16:00		Международные резервы (\$ млрд)	неделя		412.6

Сигналы технического анализа

Бумага	Направление	Фигура	Тайм-фрейм	Отмена сигнала	Открытие позиции	Тейк-профит	Стоп-лосс	Эффективность сигнала*	Уровень трейлинг-стопа	Статус сигнала
MSNG	Покупка	Прямоуг-к	60 мин.	<2.5	2.565	2.8	2.468	2.33		открыт
GAZP	Покупка	Поддержка	60 мин.	<118	119.6	124.44	117.3	2.06		
LKOH	Покупка	Поддержка	60 мин.	<2810	2843	2910	2792	1.29		

Анализируем технично: ВТБ

Долгосрочно: боковое движение



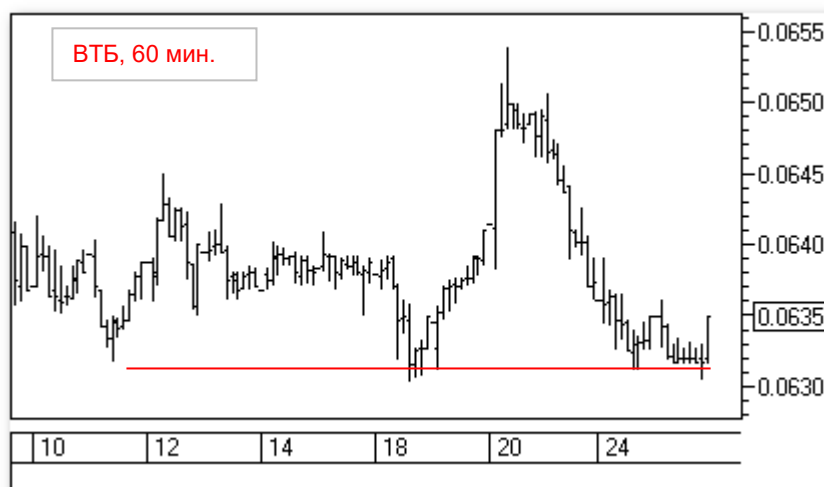
В мае 2015 г. бурное ралли до 0,08 р. Коррекция отметила поддержку в районе 0,066 р. Этот уровень держали полтора года. Отскоки не выходили выше 0,080 р., а концу 2016 г. локальные вершины были ближе к 0,075 р. В феврале этого года нижнюю границу бокового канала прорвали. К настоящему моменту медведи на третьей попытке пробили 0,065 р. Однако развитие снижения не удастся. Наоборот, торговля вокруг 0,065 р. приобрела форму расширяющегося треугольника. Если бумага выйдет выше 0,065 р., то может быть движение к 0,070 р.

Среднесрочно: боковое движение



Снижение в январе – феврале этого года привело бумагу к сильной поддержке около 0,065 р. В марте быки вышли из падающего тренда. С апреля по июнь формируется расширяющийся треугольник вокруг 0,065 р. Сильный прокол в июне до 0,062 р. быстро выкупили, а позже погасили продажи в узком боковике с поддержкой на 0,063 р. В июле боковое движение продолжается, но, все же, есть небольшое повышение максимумов и минимумов. Сейчас для быков ключевой уровень – 0,065 р. У медведей тоже есть шансы на ход вниз, в район 0,061 – 0,062 р.

Краткосрочно: боковое движение



С середины июля бумага торгуется с поддержкой чуть выше 0,063 р. Ралли в конце второй декады до 0,0655 р. И такое же быстрое снижение до стартового уровня. Получается, что силы быков и медведей на данный момент равны. Однако с текущего уровня вполне можно сделать отскок, хотя бы, до 0,0645 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 длинной позиции:



В течение июля сформировалась наклонная поддержка. За последние два дня складывается сценарий, очень похожий на два предыдущих касания поддержки. То есть, касание с консолидацией в течение двух – трех дней и раскрытие этой консолидации вверх. Сейчас бумага еще имеет локальное сопротивление (бывшая поддержка в середине месяца) в районе 2840 р. Прорыв этого уровня раскроет консолидацию вверх и может инициироваться растущая волна, в район 2900 р. Мы не рекомендуем открывать позиции в начале торгов.

Торговый план открытия **длинной позиции**:

1. Покупка в зоне 2843 р.,
2. Тейк-профит: зона 2910 р. и выше. Для защиты прибыли целесообразно использование скользящих стопов,
3. Стоп-лосс: 2792 р.
4. Сигнал действителен, пока цена находится выше уровня 2810 р.

Дайджест новостей

Экономическая уверенность в России растет

Экономическая уверенность в России укрепилась и демонстрирует рост впервые за 2,5 года. Об этом свидетельствуют результаты ежеквартального опроса Ассоциации дипломированных сертифицированных бухгалтеров (АССА) и Института управленческого учета (ИМА).

Краткосрочный прогноз развития экономики России как самой крупной экономики стран Центральной и Восточной Европы выглядит позитивным: наблюдается общий рост, снижается инфляция, смягчается денежно-кредитная политика. Российский рынок в течение последнего квартала продолжает получать выгоду из более низкой инфляции и ослабления денежно-кредитной политики.

При этом отмечается, что экономическая уверенность снизилась как в странах — членах Организации экономического сотрудничества и развития (ОЭСР), так и среди тех, кто не входит в ОЭСР. Впервые с 2011 года данный показатель находится на более высоком уровне в странах, которые в ОЭСР не входят: экономическая уверенность укрепилась в России наряду с развивающимися экономиками Бразилии, Индии и Китая.

Комментарий эксперта: повышение экономической уверенности в России подтверждает тенденцию восстановления роста отечественной экономики, которая, как ожидается, усилится во 2-м полугодии текущего года. Вместе с тем есть риск того, что неблагоприятные погодные условия, которые наблюдаются этим летом во многих регионах РФ, сохранятся и осенью. Это осложнит сбор урожая, и может негативно отразиться на динамике российского ВВП.

Минэнерго РФ сохраняет прогноз на достижение цены нефти в \$50-60 за баррель

Минэнерго сохраняет прогноз цены нефти во втором полугодии 2017 года в \$50-60 за баррель, сообщил глава Минэнерго РФ Александр Новак. "Мой прогноз, что цена нефти во втором полугодии может быть между \$50 и \$60 баррель", - сказал он.

"Третий квартал особенный, так как отличается тем, что растет спрос. В принципе, сегодняшний уровень цен отражает реальную картину. Хотя есть и потенциал роста цены", - отметил министр.

Комментарий эксперта: фактор сезонного спроса и заявления министра энергетики Саудовской Аравии Халида аль-Фалиха об ограничении страной экспорта сырья в августе способны подтолкнуть вверх нефтяные котировки в краткосрочной перспективе. Однако последние месяцы календарного года в сезонном плане не очень благоприятны для роста цен на нефть, которые в августе-сентябре могут сформировать локальный максимум.

Индекс деловых настроений ФРГ установил новый рекорд

Индекс деловых настроений в Германии Ifo поднялся до новой рекордной отметки. В июле его значение выросло с 115,2 до 116,0 пункта, сообщил Мюнхенский институт экономических исследований. "В высшем звене управления немецких компаний царит эйфория", - отметил глава института Клеменс Фюст. По его словам, еще никогда с момента воссоединения Германии руководство немецких фирм не было столь довольным состоянием рынка, как теперь. Оптимистично руководители немецких компаний оценивают и перспективы на ближайшие полгода.

Комментарий эксперта: в числе основных факторов роста экономики ФРГ стоит отметить благоприятную ситуацию на рынке труда, рост промышленности, также в таких сферах, как частное потребление, государственный спрос и инвестиции в недвижимость.

**Чистая прибыль "Газ-
пром нефти" по РСБУ за
1-ое полугодие выросла
почти вдвое**

Чистая прибыль "Газпром нефти" по РСБУ по итогам 1-го полугодия 2017 года увеличилась в 1,9 раза по сравнению с аналогичным периодом 2016 года и составила 150 млрд рублей, следует из отчета компании.

Выручка выросла на 12,1%, до 645 млрд рублей, в том числе выручка от реализации нефти и нефтепродуктов составила 630,6 млрд рублей (рост на 12,4%).

Комментарий эксперта: финансовые результаты "Газпром нефти" по российским стандартам бухгалтерской отчетности не в полной мере отражают итоги деятельности группы в 1 полугодии, а значительный рост чистой прибыли компании по РСБУ в основном обусловлен опережающим ростом выручки по отношению к себестоимости продукции и получением компанией доходов от участия в других организациях.

**Polymetal увеличил до-
бычу золота**

Polymetal International (совместно с дочерними и холдинговыми компаниями, далее именуемое «Полиметалл», «Компания» или «Группа») объявил производственные результаты Группы за II квартал и полугодие, закончившиеся 30 июня 2017 года.

Во II квартале 2017 года Полиметалл произвел 278 тыс. унций в золотом эквиваленте, что на 6% больше по сравнению с аналогичным периодом прошлого года.

В I полугодии 2017 года производство составило 558 тыс. унций золотого эквивалента, что на 7% выше в сравнении год к году.

Квартальное производство золота составило 190 тыс. унций, что на 12% выше по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, а производство серебра снизилось на 6% до 6.6 млн унций.

Объем продаж золота и серебра в течение квартала вырос на 29% и на 19% соответственно в сравнении год к году, при этом выручка составила 385 млн долл. США, увеличившись на 26% по сравнению с 2016 годом.

Чистый долг вырос на 5%, с 1,506 млн долл. США до 1,583 млн долл. США год к году.

Комментарий эксперта: компания представила позитивные результаты за отчетный период, подтвердив производственный план на 2017 г. Несмотря на остановку работы Амурского ГМК в связи с запуском ремонтных работ и снижением добычи на Дукат, компании удалось добиться высоких производственных результатов, прежде всего, за счет Капана и Варваринского месторождений. Мы ожидаем продолжение роста объемов производства золота компанией во второй половине года.

Инфоповод: Европейский кризис

Deutsche Bank может вывести 300 млрд евро из Британии из-за Brexit

Крупнейший в Германии коммерческий банк Deutsche Bank AG (DB) может вывести около 300 млрд евро активов с баланса своего британского подразделения во Франкфурт из-за выхода Великобритании из Евросоюза (Brexit), сообщает агентство Bloomberg со ссылкой на информированные источники.

По данным Bloomberg, DB планирует сообщить об этом клиентам в сентябре, проект получил название Bowline. Для Deutsche Bank 300 млрд евро - почти 20% активов на балансе, которые составляли 1,59 трлн евро на конец 2016 года.

В связи с Brexit банки ожидают оттока клиентов и активов из Лондона в страны континентальной Европы.

Deutsche Bank собирается начать перевод активов в сентябре 2018 года, а завершить его рассчитывает в марте 2019 года, утверждают источники Bloomberg.

Представитель пресс-службы банка Моника Шаллер отказалась комментировать эту информацию.

На прошлой неделе гендиректор Deutsche Bank Джон Крайан сообщил, что банк готовится к "жесткому Brexit" - выходу Великобритании из Европейского союза без заключения полномасштабного торгового соглашения, а также что большинство операций, которые банк проводит в Лондоне, могут быть переведены во Франкфурт.

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