



Акции		Валюты		Металлы / Сырье				
S&P 500	2358.6	0.73%	USD/RUB*	57.004	0.01%	Нефть Brent*	51.5	0.29%
euro Stoxx 600	377.3	0.61%	EUR/RUB*	61.622	-0.20%	Нефть WTI*	48.6	0.37%
ММВБ	2032.5	0.96%	ЦБ: «корзина»*	59.082	-0.08%	Золото*	1248.9	-0.44%
MSCI Rus	580.3	0.89%	EUR/USD*	1.081	-0.21%	Никель	9740.0	0.31%
MSCI EM	970.3	0.48%	USD/JPY*	111.210	0.51%	Медь	5774.5	1.78%

*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 майских фьючерсов на нефть марки Brent удерживаются выше отметки в \$51 за баррель на фоне сбоев нефтяных поставок из Ливии. Фьючерсы на ведущие фондовые индексы США сегодня утром слегка прибавляют. Основные азиатские фондовые индикаторы не показывают единой динамики. Премаркет европейской сессии сигнализирует о повышении ведущих европейских фондовых индексов в начале торгового дня. Открытие российского рынка акций сегодня ожидаем увидеть в районе 2030-2035 пунктов по индексу ММВБ, предполагая, что этот фондовый индикатор будет совершать колебания вблизи текущих уровней, а сильным драйвером рыночных движений сегодня могут выступить данные по запасам нефти в США.

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: Незавершенные продажи на рынке жилья
США: Изменение запасов нефти

Драйверы рынка

стр. 3

Северсталь: краткосрочное боковое движение в рамках среднесрочного бокового движения

Анализируем технично:
Северсталь

стр. 4

Длинная позиция: Газпром. Покупка в зоне 129,8 р., тейк-профит: зона 136 р., стоп-лосс: 126,4 р.

Торговые идеи:
Газпром

стр. 5

Процесс очищения банковского сектора РФ займет еще 2-3 года

Дайджест новостей

стр. 6

Минфин допустил увеличение объема валютных интервенций

Каплан, ФРС-Даллас: постепенное повышение ставок с текущих уровней наиболее целесообразно

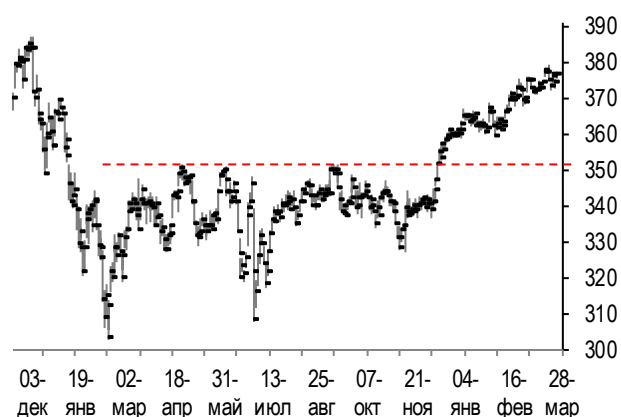
Mayday: Мэй запустила Brexit

Инфоповод

стр. 9

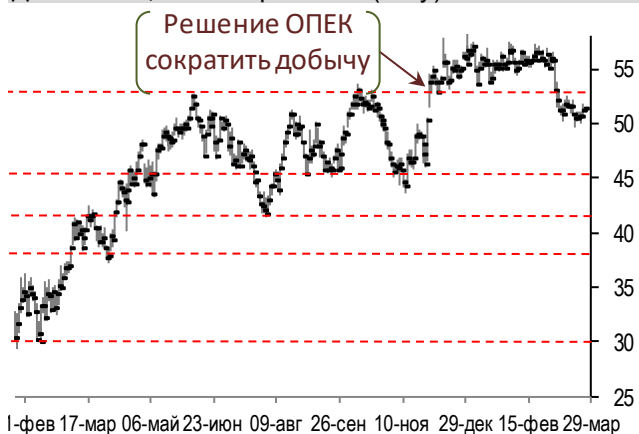
Конъюнктура рынков

Динамика фондового индекса euro STOXX 600 (daily)



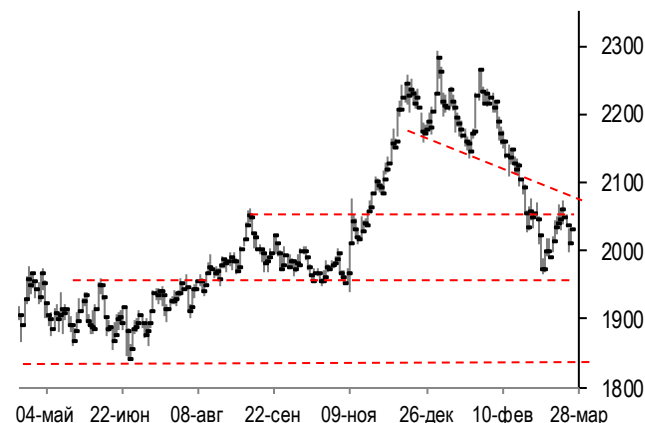
Source: Bloomberg, Solid Research

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 0.68% при оборотах торгов на 15% ниже среднемесячных. При этом наибольшее положительное влияние на поведение этого индикатора оказало повышение котировок акций банков HSBC (+1.4%), Standard Chartered (+4.1%), нефтегазовых гигантов Royal Dutch Shell (+1.7%), BP (+1.2%) и горнодобывающих предприятий BHP Billiton (+2.5%), Rio Tinto (+2.8%). Сдержало повышение индекса FTSE 100 снижение в цене акций компаний Reckitt Benckiser (-0.4%) и Unilever (-0.3%), занимающихся производством бытовых товаров. В свою очередь, французский фондовый индекс CAC во вторник поднялся на 0.57% при оборотах торгов на 10% ниже среднемесячных, а повышением из числа бумаг, входящих в его состав, выделились акции банков Credit Agricole (+3.8%), BNP Paribas (+2.6%). Немецкий индикатор DAX (+1.28%) возглавил подъем благодаря росту котировок акций Deutsche Bank (+2.9%), BASF (+1.7%), Siemens (+2%) и SAP (+1.4%) внесших существенный вклад в его позитивную динамику.

Фондовый рынок США во вторник вырос. Индекс американских "голубых фишек" Dow Jones прибавил в итоге дня на 0.73%, а наибольшее положительное влияние на его поведение оказало повышение котировок акций банка Goldman Sachs (+1.7%) и корпорации Apple (+2.1%). Индекс high-tech биржи NASDAQ вырос на 0.6% на фоне повышения в цене акций Tesla (+2.7%), Western Digital (+2.5%), CSX (+2.4%) и American Airline (+2.1%). Индекс "широкого рынка" США S&P500 (+0.73%) также прибавил при оборотах торгов немного ниже среднемесячных, а повышением в его отраслевом спектре выделился индекс финансового сектора (+1.4%). Выступивший экс-глава ФРБ Атланты Деннис Локхарт заявил, что ФРС может ещё дважды повысить ставку в этом году.

Котировки майских фьючерсов на нефть Brent во вторник выросли на 1.1%, отреагировав на перебои нефтяных поставок из Ливии, обусловленных закрытием трубопровода, поставляющего нефть с крупнейшего месторождения страны.

Рынок акций РФ во вторник прибавил. Индекс ММВБ поднялся на 0.96% при оборотах торгов примерно на четверть ниже среднемесячных, а наибольшее положительное влияние на его динамику оказало повышение в цене акций ЛУКОЙЛа (+1.7%), Магнита (+2.7%) и НОВАТЭКа (+1.8%). Подсчитываемый в долларах индекс РТС (+0.98%) вырос чуть более значительно благодаря укреплению позиций рубля к доллару США.

Календарь событий

Дата	Время мск	Регион	Событие	Период	Прогноз	Пред. значение
29.03	11:30		Денежный агрегат М4 (% г/г)	февраль		7.0
	16:00		Инфляция за неделю (% н/н)	неделя		0.0
	17:00		Незавершенные продажи на рынке жилья (% м/м)	январь	2.5	-2.8
	17:30		Изменение запасов нефти (млн.барр) <i>Согласно опубликованным вчера данным от Американского института нефти (API) запасы сырой нефти за неделю до 24 марта выросли на 1.91 млн. баррелей. Минэнерго США сегодня подтвердит или опровергнет эти цифры.</i>	неделя	1.028	4.954
30.03	12:00		Индекс экономической уверенности (пункты)	март	108.3	108.0
	15:30		ВВП, в год. исчисл. (% кв/кв)	4Q 16	2.0	1.9
	15:30		Число обращений за пособиями (тыс.)	неделя	247	261
	16:00		Международные резервы (\$ млрд)	неделя		395.7

Сигналы технического анализа

Бумага	Направление	Фигура	Тайм - фрейм	Отмена сигнала	Открытие позиции	Тейк-профит	Стоп-лосс	Эффективность сигнала*	Уровень трейлинг-стопа	Статус сигнала
SIBN	Покупка	Вымпел	60 мин.	<198	202	212	194.9	1.36		
ALRS	Покупка	Перевернутая Гип	дневной	<94	97	105	93.4	2.14		
MOEX	Покупка	Поддержка	60 мин.	<111.5	112.7	119	109.6	1.98		открыт
GAZP	Покупка	Поддержка	60 мин.	<128	129.8	136	126.4	1.78		

Анализируем технично: Северсталь

Долгосрочно: рост



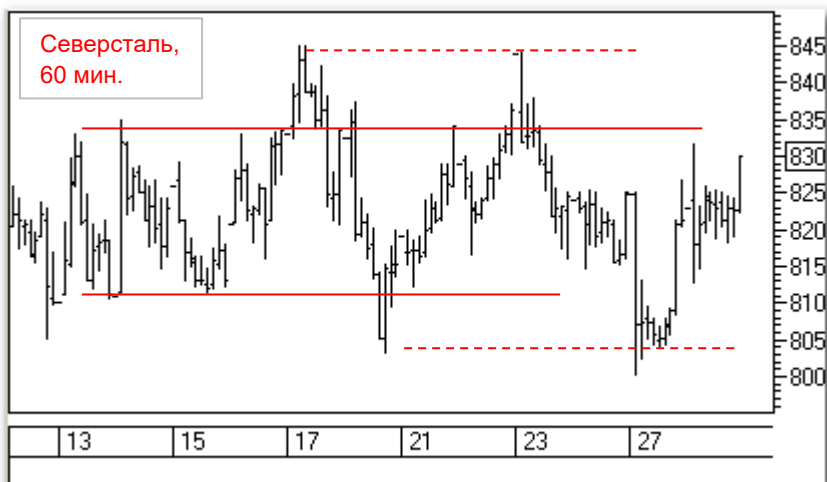
Во второй половине 2014 г. развивается мощный рост. На 750 р. - сильное сопротивление, которое удерживают в течение 2015 г. Отскоком от 600 р. в первой половине 2016 г. бумага пробивает 750 р. Небольшой прокол 800 р., и следует сильная коррекция. Цена пришла на наклонную линию поддержки. Быки смогли удержаться и сделали отскок до наклонного сопротивления. Сформировался растущий канал. В сентябре – слабая коррекция до середины фигуры. Быстрый разворот с выходом из канала вверх. Прокол 1000 р. Локальную поддержку 900 р. прорвали. Пока есть поддержка на 800 – 820 р.

Среднесрочно: боковое движение



С середины сентября разворачивается трендовый рост, который продолжается почти до середины декабря. Заметный прокол 1000 р. в форме шипа. Коррекция пробивает растущий тренд и останавливается на поддержке на 900 р. Февральская коррекция от 1000 р. перешла в снижение с пробоем важной поддержки 900 р. Цену снизили до 800 р. - здесь уже проходит сильная долгосрочная поддержка. Пока наблюдается консолидация. Для привлечения покупателей надо выходить и закрепляться выше 850 р.

Краткосрочно: боковое движение



В первой декаде марта падающий тренд пробивает 800 р., но быки выкупают пробой и возвращают бумагу обратно на 800 р. Торговля переходит в боковую фазу. Поначалу границы узкие – 810 – 835 р., со второй половины марта границы расширяются до 805 – 845 р. Такой диапазон может быть интересен для краткосрочной торговли. Но консолидация затягивается, и не исключен выход в какую-либо сторону в ближайшее время.

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:



В начале февраля бумага пробивает среднесрочную поддержку в районе 148 р., которая берет свое начало в ноябре прошлого года. Бескоррекционное снижение приводит цену к сильной долгосрочной поддержке в зоне 130 р. Со второй половине 2015 года эта зона была непробиваемой (не считая краткосрочного прокола в начале 2016 г.). С начала второй декады марта появилась локальная поддержка в районе 128 р. (это все в зоне влияния более долгосрочной поддержки 130 р.). Теперь уже уровень 130 р. становится локальным сопротивлением. В начале третьей декады его пробивают, но рост не раскручивается. А в этот понедельник медведи жестко опускают бумагу обратно на поддержку. Уровень выстоял. На прошлых торгах бумага консолидируется чуть выше 128 р. с небольшим отрывом. Учитывая многочисленные касания поддержки в марте и легкий отскок во вторник, вполне возможно, что быки пойдут на развитие отскока. Не рекомендуется открывать позицию с начала торгов.

Торговый план открытия **длинной позиции**:

1. Покупка в зоне 129,8 р.,
2. Тейк-профит: зона 136 р. и выше. Для защиты прибыли целесообразно использование скользящих стопов,
3. Стоп-лосс: 126,4 р.
4. Сигнал отменяется, если цена закрепляется ниже уровня 128 р.

Дайджест новостей

Процесс очищения банковского сектора РФ займет еще 2-3 года

Глава Центробанка РФ Эльвира Набиуллина считает, что процесс очищения банковского сектора от недобросовестных игроков может занять еще два-три года, пишет Рейтер.

"Мы абсолютно точно намерены довести процесс очистки до конца в ближайшие годы, для себя мы оцениваем этот срок в 2-3 года. Я надеюсь, что к этому моменту фатальная утрата банком устойчивости и следующий за ним отзыв лицензии станут экстраординарным событием", - сказала Набиуллина во время выступления на съезде Ассоциации российских банков (АРБ).

Комментарий эксперта: российский мегарегулятор в последние годы активно занимается расчисткой банковской системы, отзывая в массовом порядке лицензии у недобросовестных игроков. При этом за последние четыре года прекратили свое существование более 300 банков, но на их долю пришлось менее 5% активов банковского сектора. Это оздоровило российский банковский сектор, сохранив макроэкономическую стабильность.

Минфин допустил увеличение объема валютных интервенций

Минфин России в апреле продолжит покупку валюты на внутреннем рынке. При этом объемы интервенций могут быть больше, чем в марте, заявил глава министерства Антон Силуанов.

«Мы продолжаем использовать наше бюджетное правило, значит, соответственно, будем выходить с покупкой валюты в рамках тех нефтегазовых доходов, которые мы получили. Так что это все продолжится», — сказал Силуанов.

Комментарий эксперта: увеличение Минфином объемов валютных интервенций станет фактором, сдерживающим дальнейшее укрепление рубля, курс которого к доллару в последнее время, по мнению Минэкономразвития, несколько отклонился от «фундаментальных» значений, причем это отклонение сохраняется.

Минэнерго и Минфин расходятся в вопросе налогообложения нефтяной отрасли

Министерство финансов и Министерство энергетики России все дальше расходятся в вопросе налогообложения нефтяной отрасли, заявил глава департамента налоговой и таможенной политики Минфина Алексей Сазанов.

"Мнение Минфина, что у нас есть два пути - продолжать раздавать бессистемные льготы, либо попытаться найти системное решение, которым является налог на добавленный доход (НДД). Сейчас позиция Минэнерго, которое хочет идти по пути раздачи бессистемных льгот, что не только Самолтору нужно давать, но и "Газпрому", и "Лукойлу" и всем, у кого есть обводненные месторождения, и еще давать НДД. По нашему мнению, Боливар не выдержит двоих. Нам надо сконцентрироваться на одном пути, это существенные выпадающие доходы бюджета - порядка 100 млрд руб.", - сказал он. "Пока сблизить позиции не удалось, наоборот, они все дальше и дальше", - подчеркнул Сазанов.

Комментарий эксперта: предполагается, что новое налогообложение должно заработать в пилотном режиме уже с 2018 года, причем в отличие от налога на добычу полезных ископаемых НДД будет взиматься не с количества добытой нефти, а с дохода от продажи сырья за вычетом предельных расходов на добычу и транспортировку. Однако неспособность российских чиновников прийти к консенсусу может затянуть реформу налогообложения в нефтяной отрасли.

Министр нефтяной промышленности Ирана: ОПЕК продлит сделку

Министр нефтяной промышленности Ирана Бижан Зангане заявил журналистам во вторник, что глобальная сделка по сокращению нефтяных поставок, вероятно, будет продлена, но в первую очередь необходимо время для обсуждения этого вопроса.

«Похоже, что большинство стран ОПЕК и не входящих в ОПЕК государств, намерены продлить соглашение, но необходимо время для оценки ситуации и проведения личных встреч и обсуждений с другими производителями», – сказал Зангане во время визита в Москву.

На вопрос о том, будет ли Иран готов сократить объемы своего производства при условии продления сделки, Зангане сказал: «Я думаю, что необходимо, чтобы все члены картеля и вне Организации выполнили свои обязательства».

По его словам, нынешние объемы добыча нефти в Иране составляют около 3.8 миллиона баррелей в сутки. Зангане входит в состав делегации во главе с президентом Ирана Хасаном Рухани, которая с 27 по 28 марта находится с визитом в России.

Комментарий эксперта: первое официальное заявление о продлении соглашения уже прозвучало на заседании комитета стран ОПЕК и вне ОПЕК в прошедшее воскресенье. Рекомендации о продлении соглашения до конца 2017 года могут быть утверждены технической группой на заседании в апреле, подписание о продлении соглашения возможно на заседании ОПЕК в мае. Все это поддерживает нефтяные котировки, которые возможно формируют среднесрочный минимум в районе 50\$.

Цены на жилье в США достигли 31-летнего максимума

Цены на дома в США взлетели до максимального уровня почти за три года, поскольку спрос остается высоким, в частности на Западе.

Композитный индекс стоимости жилья S&P/CS Composite-20 без учета сезонных колебаний вырос на 5.7% за трехмесячный период, завершившийся в январе, по сравнению с тем же периодом прошлого года. В декабре показатель вырос на 5.5%. Индекс повысился на 0.2% по сравнению с предварительным месяцем, или на 0.9%, с учетом сезонных колебаний.

Экономисты прогнозировали рост на 0.8% на ежемесячной основе и на 5.7% в годовом исчислении.

Национальный индекс, который всего несколько месяцев назад вернулся к максимуму, наблюдавшемуся во времена так называемого «пузыря» на американском рынке жилья десятилетия назад, вырос на 5.9% за год, достигнув 31-месячного максимума.

Максимальный рост цен по-прежнему наблюдается в западных городах, включая Сиэтл, Портленд и Денвер. В Сан-Франциско рынок, похоже, достиг дна и отскочил. В этом городе цены на жилье повысились на 6.3% по сравнению с прошлым годом.

Комментарий эксперта: наряду с данными по индексу уверенности потребителей, статистика по ценам на жилье в Штатах поддержала доллар против основных валют, а также помогла вырасти фондовому рынку (прибавили почти все компоненты как в индексе S&P 500, так и в Dow). Выросла и доходность трежерис. Так, среди стран G10 доходность 10-летних казначейских облигаций США уступает лишь новозеландским и австралийским аналогам.

Conference Board: доверие потребителей США выросло до максимума за 16 лет

По данным ежемесячного опроса Conference Board, уровень потребительского доверия в США вырос до 16-летнего максимума в марте.

Индекс доверия потребителей США от СВ подскочил до 125.6 – максимум с декабря 2000 года. Экономисты прогнозировали снижение в марте с 15-летнего максимума в 114.8 до 114, согласно опросу Bloomberg.

Потребители настроены более оптимистично в отношении рынка труда и экономических условий. Доля людей, которые ожидают, роста занятости также подскочила до 16-летнего максимума.

После избрания Дональда Трампа 45-м президентом США, индекс Conference Board поднялся до нового максимума, наряду с другими индикаторами потребительского доверия, которые указывают на рост оптимизма. Уверенность в деловых кругах также усилилась после того, как Трамп пообещал сократить нормы регулирования и снизить корпоративные налоги.

Ранее сообщалось, что дефицит торгового баланса США резко снизился в феврале.

Исследования также показали, что экономические ожидания среди американцев разделились по партийным линиям: республиканцы стали более оптимистичными, а демократы – более пессимистичными.

«Потребители также выразили гораздо больший оптимизм в отношении краткосрочных перспектив развития бизнеса, рабочих мест и личных доходов, – отметила Линн Франко из Conference Board. – Таким образом, потребители чувствуют, что текущие экономические условия улучшились за последнее время, и их возобновленный оптимизм говорит о возможности некоторого повышения в перспективах экономического роста в ближайшие месяцы».

Комментарий эксперта: тем не менее, потребительский оптимизм может скоро закончиться, если президент США Дональд Трамп в ближайшее время не приступит к реализации обещаний по снижению налогов и наращиванию инфраструктурных расходов. После провала администрации Трампа в отмене Obamacare у инвесторов появились сомнения в способности Белого дома реализовать весь спектр обещаний.

Каплан, ФРС-Даллас: постепенное повышение ставок с текущих уровней наиболее целесообразно

На вопрос о том, почему ФРС не повысить бы процентные ставки на половину процентного пункта, чтобы дать необходимый “толчок” рынку, вместо того, чтобы повышать ставки на четверть процентного пункта, как недавно, президент ФРС-Даллас Роберт Каплан ответил, назвав несколько причин.

“Постепенное повышение ставок с текущих уровней наиболее целесообразно, - сказал он. – Очень важно не спешить и делать это постепенно”.

По словам Каплана, более агрессивное повышение ставок может действительно дать “толчок”, но есть риск того, что это замедлит рост экономики, а этого нельзя допустить.

Комментарий эксперта: отметим, что за повышение ставки сразу на половину процентного пункта не выступают даже самые ярые сторонники жесткой политики в ФРС. Весь вопрос в скорости повышения ставок. На текущий момент, при условии что ситуация в экономике будет развиваться в соответствии с ожиданиями, в этом году ставки будут повышены еще два раза.

Инфоповод: Европейский кризис

Maunday: Мэй запустила Brexit

Премьер-министр Великобритании Тереза Мэй подписала письмо, которым она уведомит власти Евросоюза о формальном запуске процедуры по выходу страны из состава ЕС, которое должно быть передано лично главе Евросовета Дональду Туску в Брюсселе британским постоянным представителем при ЕС Тимом Барроу.

Речь идет об уведомлении, которое должно быть сделано в соответствии со статьей 50 Лиссабонского договора о ЕС. Ее применение начинает двухлетний процесс переговоров об условиях "развода" между Лондоном и Брюсселем.

Сегодня Мэй должна информировать британский парламент о том, что она официально уведомила Брюссель о запуске процедуры Brexit. По информации газеты "Гардиан", это должно произойти около 14:30 мск. Примерно в этот же момент Барроу передаст письмо Туску, пишет Financial Times.

Вместе с тем британский премьер-министр совершила телефонные звонки европейским лидерам, во время которых информировала их о предстоящем применении статьи 50.

По сообщению пресс-службы главы правительства, у Мэй состоялись телефонные разговоры с канцлером ФРГ Ангелой Меркель, главой Евросовета, главой Еврокомиссии Жан-Клодом Юнкером, во время которых она "ввела их курс дела перед тем, как направить уведомление о намерении Великобритании выйти из ЕС". "Во время отдельных разговоров они пришли к согласию по поводу того, что сильный ЕС в интересах всех, и что Великобритания останется близким и преданным союзником".

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