



Акции			Валюты		Металлы / Сырье			
S&P 500	2477.8	0.03%	USD/RUB*	59.404	-0.81%	Нефть Brent*	50.9	-0.18%
euro Stoxx 600	382.7	0.52%	EUR/RUB*	69.727	0.03%	Нефть WTI*	48.7	-0.16%
ММВБ	1933.1	0.49%	ЦБ: «корзина»*	64.049	-0.43%	Золото*	1262.8	0.18%
MSCI Rus	519.7	1.15%	EUR/USD*	1.174	0.09%	Никель	9915.0	0.30%
MSCI EM	1062.3	0.06%	USD/JPY*	111.080	-0.09%	Медь	6238.0	1.43%

*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 умеренно позитивный характер

Результирующее влияние ключевых внешних факторов, оказывающих существенное воздействие на поведение российского финансового рынка, сегодня в начале дня, по нашим оценкам, складывается умеренно позитивным. Котировки сентябрьских фьючерсов на нефть марки Brent колеблются в районе отметки в \$50.9 за баррель, прибавив после публикации данных статистики, указавших, как на сокращение запасов, так и производства нефти в США. Фьючерсы на ведущие фондовые индексы США сегодня утром слегка прибавляют. Основные азиатские фондовые индикаторы большей частью демонстрируют восходящую динамику. Премаркет европейской сессии сигнализирует о небольшом изменении ведущих европейских фондовых индексов в начале торгового дня. Открытие российского рынка акций сегодня ожидаем увидеть в районе 1935 пунктов по индексу ММВБ, предполагая, что в условиях благоприятного внешнего фона этот фондовый индикатор способен продолжить подъем.

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: Заказы на товары длит. пользования
США: Индекс общеэкономической активности ФРБ Чикаго

Драйверы рынка

стр. 3

Сбербанк: краткосрочное боковое движение в рамках среднесрочного бокового движения

Анализируем технично: Сбербанк

стр. 4

Длинная позиция: Татнефть. Покупка в зоне 391 р., тейк-профит: зона 435 р., стоп-лосс: 382,3 р.

Торговые идеи: Татнефть

стр. 5

Рост ВВП России в 2017 году может превысить 2%
Недельная инфляция замедлилась до 0%

Дайджест новостей

стр. 6

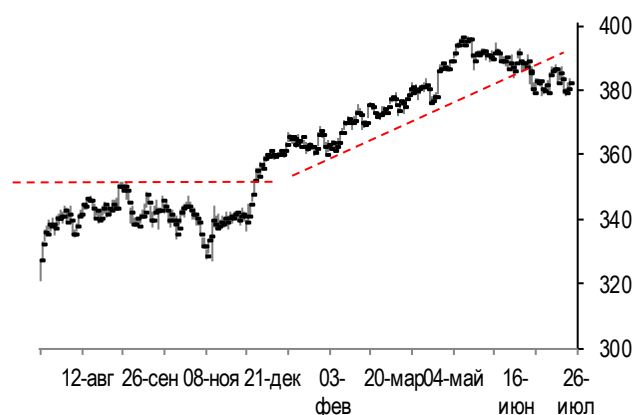
Принцип "Америка в первую очередь" не может означать, что Европа - в последнюю

Инфоповод

стр. 8

Конъюнктура рынков

Динамика фондового индекса euro STOXX 600 (daily)



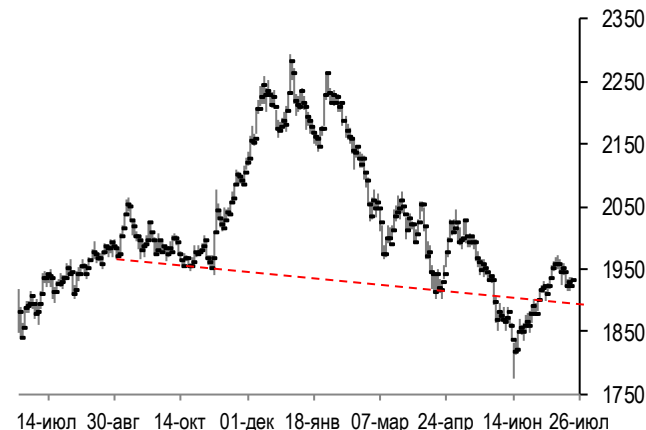
Source: Bloomberg, Solid Research

Динамика цен на нефть Brent (daily)



Source: Bloomberg, Solid Research

Динамика фондового индекса ММВБ (daily)



Source: Bloomberg, Solid Research












Ведущие европейские фондовые индексы в среду продолжили подъем. Британский фондовый индекс FTSE 100 по итогам дня прибавил 0.24% при оборотах торгов немного выше среднемесячных. При этом наибольшее положительное влияние на поведение индекса FTSE 100 оказало повышение котировок акций компаний из потребительского сектора British American Tobacco (+0.8%), Diageo (+1%), Compass Group (+1.8%) и фармацевтической компании Shire (+1.6%). Сдержало рост индекса FTSE 100 снижение стоимости акций банка HSBC (-0.3%) и компании GlaxoSmithKline (-2.6%), объявившей об изменении стратегии бизнеса и грядущем сокращении рабочих мест. В свою очередь, французский фондовый индекс CAC в среду вырос на 0.56% при оборотах торгов чуть выше среднемесячных, а повышением из числа бумаг, входящих в его состав, отметились акции сильно отчитавшегося автомобильного концерна Peugeot (+3.2%) и отчитывающейся сегодня авиастроительной корпорации Airbus (+2.8%). Немецкий индикатор DAX (+0.33%) также прибавил благодаря росту котировок акций Deutsche Bank (+1.2%), Volkswagen (+1.9%) и SAP (+1.2%).

Фондовый рынок США в среду прибавил. Индекс американских "голубых фишек" Dow Jones (+0.45%) обновил свой исторический максимум, а наибольшее положительное влияние на его поведение оказало повышение котировок акций хорошо отчитавшейся авиакосмической корпорации Boeing (+9.9%). Индекс high-tech биржи NASDAQ (+0.16%) вырос на фоне повышения в цене акций Apple (+0.5%), Automatic Data (+2.7%), Activision (+2.8%), Electronic Arts (+3.8%) и Biogen (+4.5%). Индекс "широкого рынка" США S&P500 (+0.03%) слегка прибавил при оборотах торгов немного выше среднемесячных, а подъемом в его отраслевом спектре выделился индекс сектора «Телеком» (+3%).

Котировки сентябрьских фьючерсов на нефть Brent в среду выросли на 1.5% на фоне опубликованных данных статистики, указавших как на сокращение запасов, так и производства нефти в США.

Рынок акций РФ в среду вырос. Индекс ММВБ (+0.49%) поднялся при оборотах торгов на 10% ниже среднемесячных. При этом наибольшее позитивное влияние на его динамику оказали акции Сбербанка (+0.8%), Магнита (+2.2%) и Татнефти (+2.5%). Подсчитываемый в долларах индекс РТС (+1.04%) прибавил больше из-за укрепления позиций рубля к доллару США.

Календарь событий

Дата	Время мск	Регион	Событие	Период	Прогноз	Пред. значение
27.07	15:30		Заказы на товары длит. пользования (% м/м)	июнь	3.7	-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
28.07	12:00		Индекс экономической уверенности (пункты)	июль	110.8	111.1
	12:00		Индекс потребительской уверенности (пункты)	июль	-1.7	-1.7
	13:30		Решение по ключевой ставке Банка России (%)	июль	9.00	9.00
	15:30		ВВП, в год. исчисл. (% кв/кв)	2q 17	2.5	1.4
	15:30		Личное потребление (% кв/кв)	2q 17	2.9	1.1
	17:00		Мичиганский индекс потребительских настроений (пункты)	июль	93.1	93.1

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	2.84	2.468	2.33	2.59	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		открыт
TATN	Покупка	Треугольник	60 мин.	<385	391	435	382.3	4.94		

Анализируем технично: Сбербанк

Долгосрочно: снижение



Растущий тренд 2016 г. дошел до 186 р. В этом году локальный минимум слегка обновился, а вот максимум уже получился ниже предыдущего. Коррекционное снижение в апреле обозначило поддержку в районе 150 р. На этом уровне во время растущего тренда было локальное сопротивление. Снижение в июне опять привело цену к этой поддержке, но в этот раз ее прорвали. С разрывом вниз прокололи 140 р., но ниже цена не пошла. На отскоке прошли 150 р. Около 165 р. появился небольшой шип – возможный признак коррекции. Если она начнется, то отчетливее проявится форма понижающегося канала

Среднесрочно: боковое движение



Коррекционное снижение в канале продолжалось с января до середины апреля. В мае, на отскоке, быки смогли выйти из падающего канала, но не прошли 170 р. Медведи организовали новую падающую волну, которая в июне дошла до 136 р. Примерно в этой же точке проходит проекция нижней границы падающего канала. Быки смогли оттолкнуться и после консолидации на 145 р. развернули ралли до 165 р. На вершине – небольшой шип и очертания разворотной фигуры «голова и плечи» с локальной поддержкой на 160 р. Если ее прорвут, то может развернуться снижение в район 150 р.

Краткосрочно: боковое движение



Ралли первой половины июля дошло до 163 р. Здесь рост замедлился. Локальные вершины едва обновлялись. После короткого роста до 165 р. цена снизилась до локальной поддержки на 160 р. Последние три дня здесь идет боковое движение с сопротивлением на 162 р. Выход вверх вряд ли привлечет новых покупателей. А вот прорыв поддержки может дать старт хорошему снижению.

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

Торговые идеи: Татнефть

Идея для длинной позиции:



Бумага резко снижается в первой половине этого года и доходит до зоны сильной поддержки в районе 310 – 320 р. Рост в конце апреля с ускорением в мае приводит цену к 400 р. Три попытки пробоя не увенчались успехом. Коррекция вполне ощутимая, но уже только до 350 р. С этого момента бумага переходит в боковой формат торговли. Со временем оформляются границы треугольника. Во второй половине июля быки пробуют выйти из треугольника вверх, но сразу у них не получается. Однако и сдавать свои позиции они тоже не собираются. Консолидация вокруг 385 р. с выходом вверх на закрытии вчерашних торгов. Формально, цена вышла из среднесрочного треугольника, но надо ждать подтверждения истинности прорыва. Им может стать проход бумаги через сопротивление на 390 р. В целом, июль больше выглядит бычьим, так что, вполне возможен ход вверх. Мы не рекомендуем открывать позиции в начале торгов.

Торговый план открытия **длинной позиции**:

1. Покупка в зоне 391 р.,
2. Тейк-профит: зона 435 р. и выше. Для защиты прибыли целесообразно использование скользящих стопов,
3. Стоп-лосс: 382,3 р.
4. Сигнал действителен, пока цена находится выше уровня 385 р.

Дайджест новостей

Рост ВВП России в 2017 году может превысить 2%

Рост ВВП РФ, по оценке Минэкономразвития, во II квартале 2017 года вырос на 2,7% в годовом выражении после роста на 0,5% в I квартале, сказал глава Минэкономразвития Максим Орешкин.

По итогам I полугодия, по его оценке, рост ВВП составил 1,6% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Орешкин отметил, что текущая динамика экономического роста позволяет говорить о консервативности прогноза по росту ВВП в 2017 году в 2%, и допустил, что рост может оказаться и выше. По его мнению, позитивные тенденции в экономике осенью могут продолжить усиливаться.

Комментарий эксперта: экономический рост в России постепенно ускоряется на фоне отмечающегося повышения деловой активности и увеличения экономической уверенности, чему способствуют постепенно снижающиеся процентные ставки и инфляционные ожидания. Если не подведет урожай, рост ВВП по итогам второго полугодия в годовом выражении, по нашим оценкам, окажется больше, чем в первом.

Недельная инфляция замедлилась до 0%

Инфляция в РФ за неделю с 18 по 24 июля составила 0%, сообщил Росстат. Недельная инфляция оказалась на нулевой отметке впервые с середины мая.

В предыдущие две недели, после традиционного всплеска в первую неделю июля, связанного с индексацией тарифов на услуги ЖКХ, цены прибавляли по 0,1%.

Последние пять недель перед "тарифной" неделей (с 27 июня по 3 июля цены выросли на 0,4%) инфляция составляла также по 0,1%.

С начала июля инфляция к 24 июля составила 0,5%, с начала года - 2,8%.

Среднесуточная инфляция с начала июля - 0,019% - оказалась несколько ниже аналогичного показателя за прошлый год (тогда к 25 июля среднесуточная инфляция равнялась 0,025%).

Комментарий эксперта: основной вклад в снижение инфляционного давления на последней неделе внесло ускорение снижения цен на плодоовощную продукцию. Исходя из среднесуточных данных и годовой инфляции на конец июня, российская инфляция в годовом выражении к концу июля может снизиться до 4,2% годовых, ещё немного приблизившись к таргету Банка России в 4%.

ФРС заявила об "относительно скором" начале сокращения баланса

По итогам завершившегося 26 июля заседания ФРС сохранила базовую процентную ставку на уровне 1-1,25% годовых, отметив, что рынок труда США продолжает укрепляться, а экономическая активность умеренно растет. Федрезерв по-прежнему ожидает, что по мере постепенной корректировки направления монетарной политики экономическая активность будет увеличиваться умеренными темпами, а условия рынка труда будут несколько укрепляться. При этом инфляция стабилизируется около 2% в среднесрочной перспективе. В то же время ФРС заявила, что планирует начать сокращение активов на балансе "относительно скоро". Следующее заседание регулятора запланировано на 19-20 сентября 2017 г.

Комментарий эксперта: ФРС ожидаемо взяла паузу, поскольку уже дважды в году повышала ставку - в марте на 0.25 п.п. до 0.75-1% годовых и в июне на 0.25 п.п. - до 1-1,25%. Вероятность повышения ФРС ставки в сентябре мы оцениваем в 10%, а до конца года в 40%.

Распадская увеличила продажи и добычу

Один из крупнейших российских производителей коксующегося угля компания «Распадская» сообщила о росте продаж угольного концентрата во втором квартале на 5% в годовом сравнении до 1,673 млн т.

Средняя цена концентрата Распадской подскочила в годовом сравнении на 65% до 5.024 рублей за тонну, говорится в сообщении компании. По итогам первого полугодия продажи концентрата выросли на 8% до 3,370 млн т.

Общая добыча угля компании, во втором квартале выросла на 17% в годовом сравнении до 2,627 млн т, за полугодие - на 22% до 5,957 млн т.

Комментарий эксперта: опубликованные компанией операционные результаты выглядят достаточно сильными. Значительный рост средней цены концентрата, объемов добычи и продаж позволяет надеяться инвесторам на существенное улучшение финансовых показателей компании, котировки акций которой вчера подскочили более чем на 4%.

Чистая прибыль ПАО «НОВАТЭК» уменьшилась в 2,2 раза в I полугодии 2017 г.

ПАО «НОВАТЭК» опубликовало консолидированную финансовую отчетность за II квартал и I полугодие 2017 г., подготовленную согласно с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

Чистая прибыль «НОВАТЭКа», относящаяся к акционерам компании, снизилась на 54,1% за II полугодие 2017 г., с 161,8 млрд руб. до 74,2 млрд руб. В I-ом полугодии 2017 г. чистая прибыль, относящаяся к акционерам, составила 3,2 млрд руб., уменьшившись на 92,2%.

Выручка от реализации во втором квартале и в первом полугодии 2017 года увеличилась на 1,1% и 6,3% соответственно по сравнению с аналогичными периодами 2016 года.

Нормализованный показатель EBITDA с учетом доли в EBITDA совместных предприятий составил 56,1 млрд руб. во втором квартале 2017 года, уменьшившись на 5,8% г/г, и 124,3 млрд руб. в первом полугодии 2017 года, увеличившись на 2,1% соответственно по сравнению с первым полугодием 2016 года.

Во втором квартале 2017 г. объем реализации природного газа составил 14,4 млрд куб. м, а в первом полугодии 2017 г. - 33,1 млрд куб. м. По сравнению со вторым кварталом и с первым полугодием предыдущего года объем реализации вырос на 2,3% и 4,1% соответственно.

Объем реализации жидких углеводородов составил во втором квартале 2017 года 4,1 млн тонн, уменьшившись на 1,6% по сравнению со вторым кварталом 2016 года. В первом полугодии 2017 года объем реализации составил 8,2 млн тонн, что на 6,8% меньше по сравнению с первым полугодием 2016 года.

Комментарий эксперта: компания представила слабые результаты за I-е полугодие 2017 г., отличившиеся существенным снижением чистой прибыли, относящейся к акционерам компании. Отрицательная динамика чистой прибыли вызвана продажей 9,9%-ной доли в ОАО «Ямал СПГ» и убытком от курсовых разниц. На незначительный рост выручки за отчетный период оказало влияние снижение цен на жидкие углеводороды и увеличение продаж природного газа.

Инфоповод: Европейский кризис

Принцип "Америка в первую очередь" не может означать, что Европа - в последнюю

Принцип "Америка в первую очередь" в вопросе санкций США не может означать, что Европа - в последнюю. Об этом заявил глава Еврокомиссии Жан-Клод Юнкер по итогам обсуждения нового законопроекта о санкциях США против РФ, Ирана и КНДР. Он подчеркнул, что Евросоюз сейчас использует все дипломатические каналы для обсуждения с США проблемы их новых санкций против России.

"ЕС полностью привержен режиму санкций против РФ. Однако единство по санкциям в рамках "большой семерки" и тесное сотрудничество с союзниками является основным условием для полного выполнения минских соглашений. Это базовая цель, которую разделяют ЕС и США", - сказал он.

"Американский законопроект может иметь ненамеренные последствия, которые повлияют на интересы ЕС в области энергобезопасности. Именно поэтому Еврокомиссия приняла сегодня решение, что если озабоченности ЕС не будут приняты в достаточной степени во внимание, мы готовы действовать соответственно в течение нескольких дней. Принцип "Америка в первую очередь" не может означать, что Европа - в последнюю. ЕС сейчас использует все дипломатические каналы, чтобы донести свои озабоченности до США и их союзников", - подчеркнул глава Еврокомиссии.

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