



Акции		Валюты		Металлы / Сырье				
S&P 500	2411,8	-0,05%	USD/RUB*	56,567	0,02%	Нефть Brent*	51,2	0,91%
euro Stoxx 600	390,0	-0,13%	EUR/RUB*	63,703	0,11%	Нефть WTI*	48,8	0,95%
ММВБ	1900,4	-1,68%	ЦБ: «корзина»*	59,778	0,06%	Золото*	1266,5	-0,19%
MSCI Rus	536,4	-2,42%	EUR/USD*	1,124	-0,02%	Никель	8810,0	-2,38%
MSCI EM	1005,3	-0,64%	USD/JPY*	111,090	0,28%	Медь	5615,5	0,13%

*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 позитивный характер

Результатирующее влияние ключевых внешних факторов, оказывающих существенное воздействие на поведение российского финансового рынка, сегодня в начале дня, по нашим оценкам, складывается умеренно позитивным. Котировки августовских фьючерсов на нефть марки Brent прибавляют после прохождения зоны турбулентности, связанной с экспирацией предыдущего июльского контракта, удерживаясь выше отметки в \$51 за баррель. Фьючерсы на ведущие фондовые индексы США сегодня утром слегка плюсируют. 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 в районе 1905 пунктов по индексу ММВБ, предполагая, что в условиях улучшающегося внешнего фона, этот фондовый индикатор предпримет попытку отыграть часть понесенных днем ранее потерь.

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

Еврозона: Индексы деловой активности
США: Индексы деловой активности

Драйверы рынка

стр. 3

Роснефть: краткосрочное боковое движение в рамках среднесрочного снижения

Анализируем технично:
Роснефть

стр. 4

Длинная позиция: МосБиржа. Покупка в зоне 102,4 р., тейк-профит: зона 118 р., стоп-лосс: 99,4 р.

Торговые идеи:
МосБиржа

стр. 5

Центр стратегических разработок представил президенту РФ экономическую программу развития страны
Недельный рост цен в РФ возобновился
Инфляция в еврозоне замедлилась до 1.4%

Дайджест новостей

стр. 6

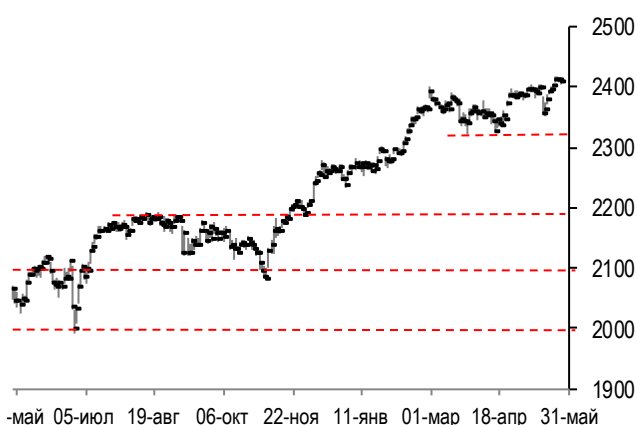
Еврокомиссия призывает к созданию Минфина еврозоны

Инфоповод

стр. 9

Конъюнктура рынков

Динамика фондового индекса S&P500 (daily)



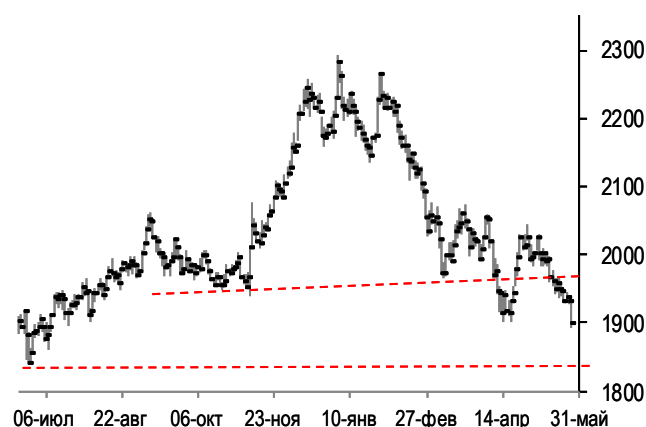
Source: Bloomberg, Solid Research

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 не показали единой динамики. Британский фондовый индекс FTSE 100 по итогам дня потерял 0.09% при оборотах торгов на 80% выше среднемесячных. При этом наибольшее отрицательное влияние на поведение индекса FTSE 100 оказало снижение котировок акций нефтегазовых гигантов BP (-1.1%), Royal Dutch Shell (-1%) и горнодобывающих компаний BHP Billiton (-2.5%), Anglo American (-2.3%), Rio Tinto (-2.5%), а также сырьевого трейдера Glencore (-2.4%). Сдержало снижение индекса FTSE 100 повышение в цене акций фармацевтической компаний GlaxoSmithKline (+1.8%) и телекома Vodafone (+1%). В свою очередь, французский фондовый индекс CAC в среду просел на 0.42% при оборотах торгов на 60% выше среднемесячных, а падением из числа бумаг, входящих в его состав, выделились акции банка Societe Generale (-4.8%) и сталепроизводителя ArcelorMittal (-3.3%). Немецкий индикатор DAX (+0.13%) слегка прибавил на фоне роста котировок акций Bayer (+1.4%), Deutsche Post (+2.2%) и E.ON (+2.9%), внесших существенный вклад в его подъем.

Фондовый рынок США в среду вновь понес небольшие потери. Индекс американских "голубых фишек" Dow Jones упал в итоге дня на 0.1%, а наибольшее отрицательное влияние на его поведение как и днем ранее оказало снижение котировок акций банков Goldman Sachs (-3.3%) и JPMorgan (-2.1%). Индекс high-tech биржи NASDAQ понизился на 0.08% на фоне падения в цене акций Lam Research (-1.1%), Alphabet (-1.1%), Autodesk (-1.2%), Western Digital (-1.3%) и Tripadvisor (-1.4%). Индекс "широкого рынка" США S&P500 (-0.05%) тоже снизился при оборотах торгов на 90% выше среднемесячных, а просадкой в его отраслевом спектре выделился индекс финансового сектора (-0.8%). В опубликованном вчера региональном обзоре ФРС, именуемым «Бежевая книга», было отмечено, что экономика США в последние недели продолжала расти темпами от «скромных» до «умеренных» почти во всех округах. Однако появились некоторые признаки того, что оптимизм в некоторых районах ослаб.

Котировки августовских фьючерсов на нефть Brent в среду снизились на 2.8% на фоне сообщений о планах Ливии нарастить добычу нефти.

Рынок акций РФ в среду снизился. Индекс ММВБ опустился на 1.68% при оборотах торгов акциями почти в 2.5 раза больше среднемесячных. Подсчитываемый в долларах индекс РТС (-2%) просел больше из-за ослабления позиций рубля к доллару США.

Календарь событий

Дата	Время мск	Регион	Событие	Период	Прогноз	Пред. значение
01.06	9:00		Индекс деловой активности PMI в сфере произ-ва (пункты)	май	50.9	50.8
	11:00		Индекс деловой активности PMI в сфере произ-ва (пункты)	май	57.0	57.0
	11:30		Индекс деловой активности PMI в сфере произ-ва (пункты)	май	56.5	57.3
	15:15		Изменение числа занятых от ADP (тыс.)	май	180	177
	15:30		Число обращений за пособиями (тыс.)	неделя	238	234
	15:30		Оптовые запасы (% м/м)	апрель	0.2	0.2
	15:30		Предварит. торговый товарный баланс (\$ млрд)	апрель	-64.7	-64.8
	16:00		Международные резервы (\$ млрд)	неделя		405.0
	16:45		Индекс деловой активности PMI в сфере произ-ва (пункты)	май	52.5	52.5
	17:00		Индекс деловой активности ISM в сфере произ-ва (пункты)	май	54.7	54.8
	18:00		Изменение запасов нефти (млн. барр.)	неделя	-2.667	-4.432
02.06	12:00		Индекс цен производителей (% г/г)	апрель	4.5	3.9
	15:30		Изм. числа занятых в несельск. секторе (тыс)	май	180	211
	15:30		Уровень безработицы (%)	май	4.4	4.4

Сигналы технического анализа

Бумага	Направление	Фигура	Тайм - фрейм	Отмена сигнала	Открытие позиции	Тейк-профит	Стоп-лосс	Эффективность сигнала*	Уровень трейлинг-стопа	Статус сигнала
VTBR	Покупка	Поддержка	60 мин.	<0.0654	0.0662	0.06844	0.06508	1.97		открыт
МОЕХ	Покупка	Вымпел	60 мин.	<100	102.4	118	99.4	5.05		

Анализируем технично: Роснефть

Долгосрочно: боковое движение



Со второй половины 2015 г. идет рост в канале от 220р. до 420 р. Первая же коррекция пробивает канал вниз. Поддержка появляется в районе 310 р. Эта зона была отмечена год назад. Несмотря на пробой поддержки, снижение пока толком не развивается. Возможно, сказывается круглый психологический уровень 300 р. Но если его пройдут, то может быть некоторое ускорение снижения. При текущих темпах снижения вполне возможны попытки отскока от 300 р.

Среднесрочно: снижение



В декабре – январе бумага торгуется в боковом диапазоне с поддержкой на 380 р. В январе появилось локальное сопротивление на 405 р. Боковой канал не удержали, и в середине февраля цена пробивает поддержку вниз. Снижение останавливается на следующей поддержке на 310 р. Торговля переходит в боковой формат с верхней границей на 340 р. Но давление продавцов в апреле формирует неспешный падающий тренд, который проходит через 310 р. Однако снижение не получает развития. Вторую половину месяца торговля больше идет в боковом формате. Быкам надо выходить к 320 р.

Краткосрочно: боковое движение



Во второй половине мая цена пробивает среднесрочную поддержку на 310 р. Этот уровень сразу становится сопротивлением. До середины третьей декады действует локальная поддержка на 305 р. После ее пробоя она смещается к 301 р. Пока видно двойное касание уровня. Чтобы выйти из майского падающего тренда, быкам надо подниматься выше 310 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

Идея для длинной позиции:



Бумага росла со второй половины 2015 г. и в январе этого года обновила исторический максимум в районе 140 р. На коррекции до 110 р. в марте этого года бумага выходит из растущего формата. Апрельский рост не проходит через 120 р., а майский ценовой разрыв переходит в снижение в канале. После пробоя 100 р. бумага делает отскок и выходит из рамок падающего канала. Последние два дня цена консолидируется в рамках вымпела выше 100 р. Стоит отметить, что во время роста силовые уровни проходили по круглым цифрам через каждые 10 р. Вполне возможно, что уровень 100 р. сейчас сработает поддержкой. Тогда это будет подкрепляющим фактором для раскрытия вымпела вверх. Да и формально бумага вышла из падающего канала. Не рекомендуется открывать позицию с начала торгов.

План открытия **длинной позиции**:

1. Покупка в зоне 102,4 р.,
2. Тейк-профит: зона 118 р. и выше. Для защиты прибыли целесообразно использование скользящих стопов,
3. Стоп-лосс: 99,4 р.
4. Сигнал действителен пока цена находится выше уровня 100 р.

Дайджест новостей

Центр стратегических разработок представил президенту РФ экономическую программу развития страны

Председатель совета фонда "Центр стратегических разработок" Алексей Кудрин официально передал президенту РФ экономическую программу развития страны.

Как заявил Кудрин по итогам экономического совещания у президента, ЦСР, в частности, предлагает не повышать фискальную нагрузку на экономику в течение 6 лет и повысить пенсионный возраст. При этом он подчеркнул, что тема с пенсионным возрастом не обсуждалась на совещании.

Кудрин сообщил, что в ходе совещания Путин заявил о том, что готов рассматривать предложения от всех команд и в ближайшие два месяца проведет ряд совещаний по разным вопросам, в том числе по тематике фискальной нагрузки.

Комментарий эксперта: сроки принятия окончательного документа по стратегии экономического развития РФ ещё не установлены, но скорее всего, пройдет не один месяц пока окончательное решение российскими ветвями власти будет выработано. Основные положения дальнейшего экономического развития страны, на наш взгляд, должны быть выработаны до президентских выборов в 2018 г.

Недельный рост цен в РФ возобновился

Недельный рост цен в России с 23 по 29 мая вновь составил 0,1% после того, как инфляция замедлилась до нуля недель ранее, сообщил Росстат. До предыдущей недели цены росли в неделю по 0,1%.

С начала месяца инфляция к 29 мая составила 0,4%, с начала года - 1,7%.

Среднесуточный прирост цен за 29 дней мая оказался на уровне 0,012%, совпав с величиной за 30 дней мая 2016 года.

Комментарий эксперта: из среднесуточных данных по приросту цен можно оценить, что годовая инфляция перестала снижаться, пока не достигнув целевого уровня Банка России в 4%, однако по-прежнему очень близка к этой отметке. В свою очередь, данные Росстата по инфляции, которые будут опубликованы по итогам мая, должны показать, насколько годовая инфляция близка к целевому уровню ЦБ РФ.

Чистая прибыль Газпрома снизилась

Чистая прибыль «Газпрома», относящаяся к акционерам компании, по международным стандартам финансовой отчетности (МСФО) за I квартал 2017 г. сократилась по сравнению с показателем за аналогичный период предыдущего года на 8% до 333,45 млрд руб.

По данным «Газпрома», чистая выручка от продажи газа в Европу и другие страны уменьшилась на 10%, составив 593,9 млрд руб. При этом объемы продаж газа увеличились на 13% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года.

Комментарий эксперта: котировки акций Газпрома вчера снизились, отреагировав на опубликованные газовым холдингом финансовые результаты за 1-й квартал, которые не дают инвесторам поводов для оптимизма из-за падения в отчетном периоде средних цен на газ (включая акциз и таможенные пошлины), выраженных в рублях, на 20% и увеличения при этом операционных расходов.

Деловая активность в промсекторе Китая про- должает улучшаться

Индекс деловой активности (PMI) в промышленном секторе Китая составил в мае 2017 года 51,2 пункта, свидетельствуют данные государственного статистического бюро КНР.

Данные оказались на уровне предыдущего месяца, но выше прогноза в 51 пункт.

Рост PMI промсектора произошел, поскольку активность в сталелитейном секторе Китая повышалась самыми быстрыми темпами в год по мере увеличения новых заказов. Индекс PMI сталелитейного сектора в Китае вырос до 54,8 пункта в мае с 49,1 пункта в апреле.

«Инфраструктурные инвестиции, по-видимому, отделились от нынешнего финансового сокращения доли заемных средств, на наш взгляд. Это, вместе с скачком в PMI в секторе стали, может указывать на прочный прогноз инвестиций в основной капитал», — указал старший экономист ANZ в Китае Бетти Ванг.

Кроме того, стало известно, что официальный индекс PMI в сфере услуг Китая вырос до 54,5 пункта в мае с 54 пунктов в апреле. В прошлом году сектор услуг составлял более половины китайской экономики.

Комментарий эксперта: тем не менее, большинство экономистов ожидает некоторого ослабления показателя в виду того, что правительство активно занимается ужесточением регулирования финансового сектора, что неминуемо отразится на предприятиях.

Безработица в 19 стра- нах еврозоны в апреле 2017 г. снизилась до 9,3%

Показатель достиг минимума с марта 2009 г., свидетельствуют данные Eurostat.

Согласно пересмотренным данным в марте показатель составлял 9,4%, а не 9,5%, как сообщалось ранее.

Количество безработных в еврозоне в апреле сократилось на 233 тыс. человек по сравнению с предыдущим месяцем и составило 15,04 млн человек.

В 28 странах ЕС уровень безработицы в апреле снизился с 7,9% до 7,8%. Показатель достиг минимума с декабря 2008 г. Количество безработных в ЕС в апреле сократилось на 253 тыс. по сравнению с предыдущим месяцем до 19,121 млн человек.

Самые низкие показатели безработицы в Европе в апреле зафиксированы в Чехии (3,2%), Германии (3,9%) и на Мальте (4,1%).

Наиболее высокий уровень безработицы зафиксирован в Греции - 23,2% по состоянию на февраль (последние доступные данные), на втором месте Испания - 17,8%.

Безработица во Франции в апреле осталась на мартовском уровне 9,5%, в Италии - снизилась с 11,5% до 11,1%.

Комментарий эксперта: снижение безработицы, безусловно, является еще одним признаком восстановления экономики в валютном блоке. Напомним, что незанятость (особенно среди молодежи) является одной из самых острых проблем в еврозоне. Показателен также тот факт, что ситуация на рынке труда улучшается не только в Германии и Австрии, но и в проблемных южных странах еврозоны, таких как Испания, Италия, Греция и Португалия.

Индекс незавершенных продаж в США продолжает падать

Индекс незавершенных продаж на рынке жилья США от Национальной ассоциации риелторов (NAR) упал на 1.3%, до уровня в 109.8 пункта. Данные за март были пересмотрены до -0.9%. На ежегодной основе индекс упал на 3.3%. Это первое ежегодное снижение с декабря. Экономисты прогнозировали увеличение на 0.5% в апреле.

Этот показатель прогнозирует будущие продажи путем отслеживания сделок с недвижимостью, по которым был подписан контракт, но сделка еще не закрыта.

Главный экономист NAR Лоуренс Юн отметил, что запасы жилья на рынке снижаются и их доступность также, что и повлияло на общую активность покупателей. Дома распродаются гораздо быстрее, чем выставляются новые на продажу.

По прогнозам риелторов, в этом году число проданных ранее принадлежащих домов составит 5.66 млн, что на 3.5% больше чем в 2016 году. Если прогноз оправдается, 2017 станет лучшим годом с начала спада в жилищном секторе в 2006 году.

Индекс на Северо-Востоке страны снизился на 1.7%; на Среднем Западе – на 4.7%; на Юге – на 2.7%. Запад был единственным регионом, в котором наблюдался рост – на 5.8%. Несмотря на это показатель ниже, чем год назад.

Комментарий эксперта: отметим, что в настоящее время цены на дома повышаются в три раза быстрее по сравнению с темпами доходов. Это приводит к снижению активности покупателей - индекс снизился второй месяц подряд.

Инфляция в еврозоне замедлилась до 1.4%

Потребительские цены в еврозоне в мае 2017 г. выросли на 1,4% в годовом выражении, свидетельствуют предварительные данные Eurostat.

Таким образом, инфляция замедлилась по сравнению с 1,9% в апреле и стала минимальной в этом году.

Аналитики в среднем прогнозировали рост потребительских цен в мае на 1,5%.

Потребительские цены без учета таких волатильных факторов, как цены на энергоносители, продукты питания и алкоголь (индекс CPI Core), выросли на 0,9% в годовом выражении после повышения на 1,2% в апреле.

Стоимость энергоносителей в мае увеличилась лишь на 4,6% в годовом выражении после роста на 7,6% месяцем ранее. Продукты питания, напитки и табачные изделия подорожали на 1,5%, как и в апреле. Цены на услуги в мае повысились на 1,3% после роста на 1,8% месяцем ранее.

В то время как индикаторы настроений внушают оптимизм, рост потребительских цен остается сдержанным. Инфляция замедлилась больше, чем ожидалось, по крайней мере, в трех ключевых странах еврозоны. В Германии инфляция составила 1,4% при ожидавшихся 1,5%, во Франции - 0,9% (прогноз: 1,1%), в Испании - 2% (прогноз: 2,1%).

Комментарий эксперта: действительно, индексы деловой активности еврозоны находятся на шестилетних максимумах, уровень безработицы – на минимумах со времен кризиса, а экономика растет хоть и медленно, но достаточно устойчиво. Безусловно, это заслуга ЕЦБ, но единственное, что тревожит это неустойчивая инфляция. Убедительной тенденции к росту потребительских цен действительно нет, и в этом Марио Драги прав. По этой причине регулятор повременит со сворачиванием стимулов.

Инфоповод: Европейский кризис

Еврокомиссия призывает к созданию Минфина еврозоны

Еврокомиссия (ЕК) призывает к проведению в Евросоюзе серьезной дискуссии о возможности формирования министерства финансов еврозоны, сказал еврокомиссар по экономике и финансам Пьер Московиси.

ЕК предложила в среду "возможный план действий по завершению формирования экономического и монетарного союза к 2025 году". Основой этого союза является еврозона, состоящая сейчас из 19 стран, применяющих евро. Московиси привел ряд идей в этом контексте.

"Идея министерства финансов еврозоны, которое может взять на себя задачу экономического и бюджетного надзора", а также ряд других задач, в том числе, по участию в экономической политике еврозоны, сказал он.

"Минфин еврозоны может быть поставлен под ответственность министра финансов Евросоюза, который также может председательствовать в совете министров финансов государств еврозоны (Еврогруппе) и совете министров экономики и финансов стран ЕС (Экофине)", - сказал он.

Также среди идей "возможное слияние ролей еврокомиссара, отвечающего за монетарный союз, и главы Еврогруппы", отметил Московиси.

Помимо этого, он назвал идею учреждения Европейского монетарного фонда, который может вырасти из Европейского механизма стабильности (ESM).

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