



Акции			Валюты		Металлы / Сырье			
S&P 500	2368.1	0.29%	USD/RUB*	56.119	-0.01%	Нефть Brent*	52.7	-0.47%
euro Stoxx 600	380.5	0.51%	EUR/RUB*	59.912	-0.26%	Нефть WTI*	50.2	-0.38%
ММВБ	2021.9	-0.09%	ЦБ: «корзина»*	57.826	-0.12%	Золото*	1242.6	-0.40%
MSCI Rus	585.5	0.85%	EUR/USD*	1.068	-0.26%	Никель	9935.0	0.20%
MSCI EM	969.5	-0.25%	USD/JPY*	112.020	0.57%	Медь	5860.0	0.22%

*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

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 майских фьючерсов на нефть марки Brent удерживаются выше отметки в \$52 за баррель в преддверии экспирации и перетока торговой активности в июньский контракт. Фьючерсы на ведущие фондовые индексы США сегодня утром слегка снижаются. Основные азиатские фондовые индикаторы не показывают единой динамики. Премаркет европейской сессии сигнализирует о небольшом понижении ведущих европейских фондовых индексов в начале торгового дня. Открытие российского рынка акций сегодня ожидаем увидеть в районе 2020-2025 пунктов по индексу ММВБ, предполагая, что в условиях неоднозначного внешнего фона этот фондовый индикатор продолжит совершать колебания вблизи текущих уровней, реагируя на перманентные трансформации внешнего фона.

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: Личные доходы/расходы

США: Мичиганский индекс потребительских настроений

Драйверы рынка

стр. 3

Сбербанк: краткосрочное боковое движение в рамках среднесрочного снижения

Анализируем технично:
Сбербанк

стр. 4

Длинная позиция: Транснефть ап. Покупка в зоне 178000 р., тейк-профит: зона 190000 р., стоп-лосс: 169800 р.

Торговые идеи:
Транснефть ап

стр. 5

Россия сократила добычу нефти на 200 тыс. баррелей в сутки

Международные резервы РФ выросли

Оценка ВВП США пересмотрена в сторону повышения

Дайджест новостей

стр. 6

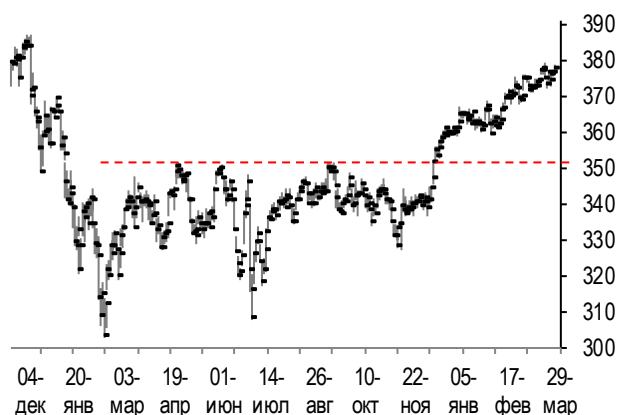
Великобритания не намерена выплачивать ЕС миллиарды евро

Инфоповод

стр. 9

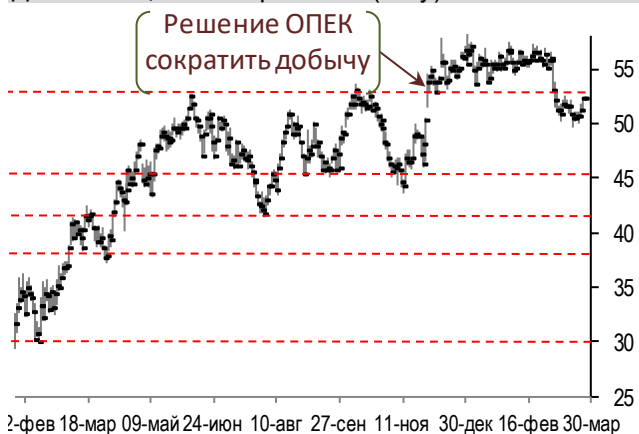
Конъюнктура рынков

Динамика фондового индекса euro STOXX 600 (daily)



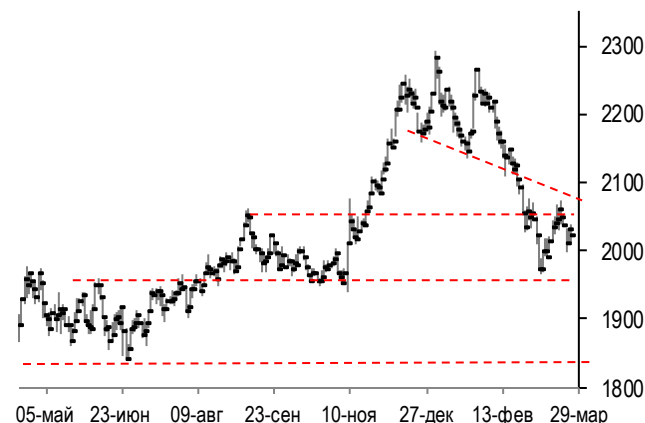
Source: Bloomberg, Solid Research

Динамика цен на нефть Brent (daily)



Source: Bloomberg, Solid Research

Динамика фондового индекса ММВБ (daily)



Source: Bloomberg, Solid Research







Ведущие европейские фондовые индексы в четверг изменились разнонаправленно. Британский фондовый индекс FTSE 100 по итогам дня снизился на 0.06% при оборотах торгов на ~10% ниже среднемесячных. При этом наибольшее отрицательное влияние на поведение этого индикатора оказало понижение котировок акций телекоммуникационных компаний Vodafone Group (-0.9%), BT Group (-1.7%) и финансового конгломерата Prudential (-1.2%). Сдержало снижение индекса FTSE 100 повышение в цене акций горнодобывающих предприятий Anglo American (+2.3%), Rio Tinto (+1%), Glencore (+1.4%). В свою очередь, французский фондовый индекс CAC в четверг поднялся на 0.41% при оборотах торгов на ~10% ниже среднемесячных, а повышением из числа бумаг, входящих в его состав, выделились акции производителя строительных материалов LafargeHolcim (+2.7%) и металлургического гиганта ArcelorMittal (+2.3%). Немецкий индикатор DAX (+0.44%) прибавил благодаря росту котировок акций BASF (+1%), Siemens (+1.6%) и Continental (+1.6%) внесших существенный вклад в его подъем.

Фондовый рынок США в четверг вырос. Индекс американских "голубых фишек" Dow Jones прибавил в итоге дня 0.33%, а наибольшее положительное влияние на его поведение оказало повышение котировок акций банка Goldman Sachs (+1.2%) и корпорации Exxon Mobil (+2%). Индекс high-tech биржи NASDAQ вырос на 0.28% на фоне повышения в цене акций Seagate (+3.2%), Western Digital (+2.9%), Viacom (+2.3%), Nvidia (+1.9%). Индекс "широкого рынка" США S&P500 (+0.29%) также прибавил при оборотах торгов на ~10% ниже среднемесячных, а ростом в его отраслевом спектре выделился индекс финансового сектора (+1.2%). Глава ФРБ Бостона Эрик Розенгрэн и глава ФРБ Сан-Франциско Джон Уильямс не исключили более трех повышений ставки ФРС в этом году.

Котировки майских фьючерсов на нефть Brent в четверг выросли на 1%, отреагировав на заявления о том, что страны ОПЕК поддерживают продление соглашения о сокращении добычи на фоне сохраняющегося переизбытка нефти на рынке.

Рынок акций РФ в четверг не показал единой динамики. Индекс ММВБ потерял 0.09% при оборотах торгов на ~20% ниже среднемесячных, а наибольшее отрицательное влияние на его динамику оказало снижение в цене акций ЛУКОЙЛа (-2.6%) и НОВАТЭКа (-2.1%). Подсчитываемый в долларах индекс РТС (+1.1%) прибавил благодаря укреплению рубля к доллару США.

Календарь событий

Дата	Время мск	Регион	Событие	Период	Прогноз	Пред. значение
31.03	11:30		ВВП (% г/г)	4Q 16	2.0	2.0
	12:00		Инфляция (% г/г)	март	1.8	2.0
	15:30		Личные доходы (% м/м)	февраль	0.4	0.4
	15:30		Личные расходы (% м/м)	февраль	0.2	0.2
	16:45		Индекс деловой активности Chicago PMI	март	56.9	57.4
	17:00		Мичиганский индекс потребительских настроений (пункты)	март	97.6	97.6

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		открыт
MOEX	Покупка	Поддержка	60 мин.	<111.5	112.7	119	109.6	1.98	112.7	открыт
GAZP	Покупка	Поддержка	60 мин.	<128	129.8	136	126.4	1.78		открыт
AGRO	Покупка	Прямоуг-к	60 мин.	<695	708	740	692	1.95		
TRNFP	Покупка	Поддержка	60 мин.	<170000	178000	190000	169800	1.40		

Анализируем технично: Сбербанк

Долгосрочно: рост



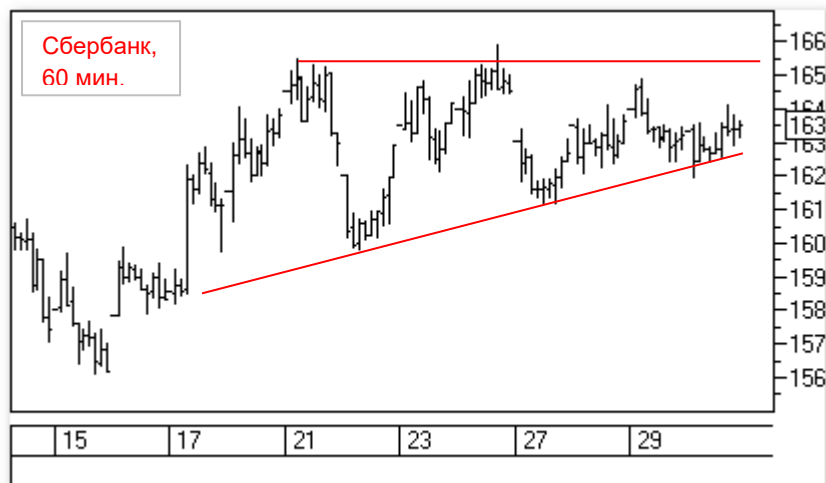
Со второй половины 2014 г. и до осени 2015 г. бумага не могла преодолеть сопротивление в районе 80 р. Быки постепенно поджимали цену и в октябре прорвали уровень с последующим ростом до 110 р. После коррекции от этого уровня к середине прошлого года установился растущий тренд. Два месяца не могли прорвать 150 р. Консолидация раскрылась вверх с отрывом от линии тренда. Три неудачных попытки прорвать 180 р. Бумага выходит за рамки растущего тренда, но ниже 160 р. не идет. Пока это выглядит больше как консолидация. При выходе выше 168 р. могут появиться покупки

Среднесрочно: снижение



С января 2016 года сформировался растущий тренд (см. выше). В ноябре - три импульсных волны до 185 р. с отрывом от линии тренда. Здесь сделали длинный шип, после которого был еще один импульс вверх, но цена не смогла обновить максимум. В течение двух месяцев бумага сделала четыре попытки пройти сопротивление 180 р. В феврале обновили локальный минимум и начал формироваться падающий канал. Двойное дно на 155 р., но бумага пока не может прорвать сопротивление и выйти из канала. Быкам нужно уверенно прорывать 165 р.

Краткосрочно: боковое движение



Второе касание среднесрочной поддержки в районе 156 р. в середине февраля. Отскок до 165 р. и фиксация сопротивления на этом уровне. К текущему моменту есть три касания сопротивления. Но также быки поджимают цену снизу, образуя восходящий треугольник. Фигура уже довольно большая, так что визуально прорыв может быть не совсем гладким. При снижении, снизу может быть много локальных поддержек.

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:



Длинный падающий тренд с середины января и до начала марта. От 170000 р. начался очередной отскок, который вскоре перешел в импульсный рост. На этом движении хорошо прокололи тренд. Быки постепенно развернули покупки и спокойно вышли из падающего тренда. К началу третьей декады марта сформировался восходящий треугольник. Его резко пробивают вверх, и цена раллирует до 213 р. Быстрый разворот и такое же резкое снижение к стартовому уровню – поддержке на 170000 р. Двойное касание за два дня. Первое – шип и небольшой отскок с обозначением локального сопротивления на 177 р. Второе – два небольших шипа, и отскок к концу вчерашних торгов с закреплением под сопротивлением. Итого – два касания поддержки в марте и двойное касание на этой неделе. Поддержка выглядит крепкой. Вполне возможно, что быки попробуют сделать отскок. Позиция открывается после пробоя локального сопротивления на 177 р. Мы не рекомендуем открывать позиции в начале торгов.

Торговый план открытия **длинной позиции**:

1. Покупка в зоне 178000 р.,
2. Тейк-профит: зона 190000 р. и выше. Для защиты прибыли целесообразно использование скользящих стопов,
3. Стоп-лосс: 169800 р.
4. Сигнал действителен, пока цена находится выше уровня 170000 р.

Дайджест новостей

Россия сократила добычу нефти на 200 тыс. баррелей в сутки

Россия сократила добычу нефти в рамках соглашения с ОПЕК уже на 200 тыс. баррелей в сутки, к концу апреля сократит на 300 тыс. баррелей в сутки, сообщил в интервью телеканалу CNBC министр энергетики РФ Александр Новак.

"Россия поэтапно снижает добычу, сокращение добычи в январе - феврале было опережающими темпами. Сегодня мы уже в марте месяце вышли на сокращение добычи на 200 тыс. баррелей в сутки и ожидаем выход на показатель в соответствии с соглашением к концу апреля - это будет 300 тыс. баррелей", - сказал он в интервью на арктическом форуме в Архангельске.

Комментарий эксперта: Россия участвует в сделке со странами ОПЕК+ по сокращению добычи нефти, которая заключена только на 1-ое полугодие текущего года. При этом не входящие в ОПЕК 11 стран подписались о сокращении своей добычи суммарно на 558 тыс. баррелей в сутки, в том числе Россия - на 300 тыс. баррелей. Благодаря достигнутому странами ОПЕК+ соглашению цены на нефть Brent поднялись выше в \$50 за баррель, продолжая удерживаться выше этой «психологической» отметки на ожиданиях продления действующего соглашения.

Международные резервы РФ выросли

Международные резервы России на 24 марта составили \$399 млрд, сообщил Банк России. По состоянию на 17 марта международные резервы равнялись \$395,7 млрд. Таким образом, за неделю они увеличились на \$3,3 млрд.

Комментарий эксперта: международные резервы РФ за неделю выросли в основном из-за курсовой и рыночной переоценки портфеля составляющих их активов. ЦБ РФ не сообщал об интервенциях на валютном рынке, а в перспективе ставит себе в качестве долгосрочного ориентира доведение уровня международных резервов до \$500 млрд.

Чистая прибыль «РусГидро» по РСБУ за 2016 г. выросла на 39,5%

Чистая прибыль «РусГидро» по российским стандартам бухгалтерского учета (РСБУ) по итогам 2016 г. выросла по сравнению с показателем 2015 г. на 39,5% и составила 41,88 млрд руб., следует из отчета компании.

Выручка «РусГидро» увеличилась на 7,4%, до 115 млрд руб., в том числе выручка от продажи электроэнергии - на 5,6%, до 77,34 млрд руб., а выручка от продажи мощностей - на 13%, до 36,83 млрд руб.

Комментарий эксперта: компания опубликовала сильные финансовые результаты, которые обусловлены пуском новых и модернизация действующих станций; а также увеличением цены продажи мощности и индексацией регулируемых тарифов на электрическую энергию.

В Еврозоне экономическая уверенность неожиданно ослабла в марте

По данным отчета Европейской комиссии, опубликованного в четверг, в марте в еврозоне экономическая уверенность неожиданно ослабла.

Индекс экономической уверенности незначительно снизился до 107,9 в марте с 108,0 в феврале. Прогнозировалось увеличение показателя до 108,3.

Индекс уверенности в промышленности незначительно снизился до 1,2 с 1,3. Экономисты прогнозировали, что показатель повысится до 1,4. В целом неизменность индекса уверенности в промышленности отмечается на фоне практически неизменной оценки всех вопросов, входящих в индикатор, а именно, в отношении текущего уровня заказов, готовой продукции и ожиданий в отношении производства.

Индикатор уверенности в секторе услуг снизился до 12,7 в марте с 13,9 в прошлом месяце. Более слабые данные отражают более осторожные взгляды менеджеров в отношении спроса в прошлом, состояние бизнеса в прошлом, а также ожиданий в отношении спроса.

Индекс ожиданий потребителей улучшился до -5, что совпало с ожиданиями специалистов, с -6,2 в феврале. Вместе с тем, индекс уверенности в розничной продаже остался на прежнем уровне – 1,8.

Индекс уверенности в строительстве составил -9,9 против -10,1 в прошлом месяце.

В отдельном докладе Евросоюза отмечается, что индекс предпринимательской уверенности остался на прежнем уровне – 0,82 в марте.

Комментарий эксперта: отметим, что снижение экономической активности в еврозоне незначительное, и в целом настроения по-прежнему остаются довольно оптимистичными, т.к. экономическая ситуация сейчас все же лучше, чем в конце прошлого года. Однако политический риск может вмешаться в любой момент и все испортить, начиная с президентских выборов во Франции, которые начнутся в следующем месяце, и заканчивая выборами в Германии в сентябре.

Годовая инфляция в Германии в марте составила 1,6%, ниже прогноза

Инфляция в Германии в марте в годовом выражении, по предварительной оценке Федерального статистического бюро страны (Destatis), составила 1,6%, сообщается в пресс-релизе ведомства.

В месячном выражении инфляция составила 0,2%.

Опрошенные агентством Рейтер аналитики ожидали показатель на уровне 1,8% в годовом выражении, а в месячном - на 0,4%.

Комментарий эксперта: учитывая, что экономика Германии самая большая в еврозоне, то и в целом по региону инфляция наверняка покажет замедление, что, собственно, и прогнозируется аналитиками. Показатель выйдет сегодня в 12:00 мск. Причина - снижение цен на нефть, наблюдающееся в последнее время.

Местер из ФРС призывает к дальнейшему повышению ставок

Представитель Федерального резерва Лоретта Местер в четверг повторила свой призыв к дальнейшему повышению процентных ставок и снижению баланса Центрального банка в конце этого года, так как, по ее словам, ожидается, что экономика США наберет обороты после слабого первого квартала.

«Если экономические условия будут развиваться так, как ожидалось, думаю, потребуются дальнейшая нормализация монетарной политики, а именно повышение ставки по федеральным фондам», – отметила президент Федерального резервного банка Кливленда, которая в следующем году снова станет голосующим членом Комитета по монетарной политике ФРС.

Что касается экономической активности, после роста на 2% в течение последних нескольких лет, ФРБ Атланты прогнозирует замедление роста ВВП до 1% в первом квартале этого года.

«Тем не менее, основополагающие принципы, поддерживающие экономическую экспансию, являются обоснованными, – отметила Местер в подготовленном выступлении на конференции по финансовым рискам в Чикаго. – Хотя рост в первом квартале замедлился, как прогнозируется, думаю, это в значительной степени отражает временные факторы, а также сезонность».

Комментарий эксперта: ястребиные комментарии членов FOMC поступают с начала текущей недели, и на этом фоне доллар вырос по отношению к конкурентам. Так, индекс доллара поднялся вновь выше отметки 100 пунктов, а пара EUR/USD опустилась ниже \$1.07. Тем не менее, цены на нефть и рубль выросли.

Оценка ВВП США пересмотрена в сторону повышения

ВВП США в IV квартале 2016 г. вырос на 2,1% в пересчете на годовые темпы, свидетельствуют окончательные данные министерства торговли страны.

Ранее сообщалось о росте ВВП на 1,9% в октябре-декабре. Между тем, опрошенные Bloomberg аналитики ожидали пересмотра показателя до 2%.

Рост экономики по итогам 2016 г. составил 1,6%. Средний исторический уровень составляет 3,3%.

Потребительские расходы, на долю которых приходится 70% ВВП США, в прошедшем квартале увеличились на 3,5% в пересчете на годовые темпы, прибавив 2,4 процентного пункта к росту экономики. Ранее было объявлено о 3% и 2,05 п. п. соответственно.

Прибыль американских компаний в октябре-декабре выросла на 9,3% в годовом выражении, максимальными темпами с 2012 г., и на 0,5% по сравнению с предыдущим кварталом.

Внешняя торговля снизила показатель роста ВВП в IV квартале на 1,82 процентного пункта (максимум с 2004 г.), а не на 1,7 п. п., как сообщалось ранее.

Объем экспорта сократился на 4,5%, ранее сообщалось о падении на 4%. В то же время импорт вырос на 9%, а не на 8,5%.

Комментарий эксперта: отметим, что инертный рост экономики бросает вызов президенту Дональду Трампу, который пообещал повысить годовой экономический рост до 4%, сократив налоги и увеличив расходы на инфраструктуру. Мы не верим, что американская экономика покажет такие темпы роста в ближайшие годы.

Инфоповод: Европейский кризис

Великобритания не намерена выплачивать ЕС миллиарды евро

Великобритания не станет выплачивать Евросоюзу крупные денежные суммы для компенсации прекращения своего членства в ЕС. Об этом заявил министр Соединенного Королевства по вопросам выхода Великобритании из ЕС Дэвид Дэвис в интервью телеканалу ITV, комментируя сообщения местных СМИ о возможной уплате Лондоном Брюсселю до £50 млрд (около €58 млрд) в качестве "отступных".

"На самом деле подобного рода запросы от Еврокомиссии к нам не поступали, - заявил Дэвис. - Наша позиция в этом отношении очень проста: мы выполним все обязательства, поскольку мы законопослушная страна. Однако выплат каких-то крупных денежных сумм с нашей стороны не ожидается".

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