



Акции		Валюты		Металлы / Сырье				
S&P 500	2298.4	0.80%	USD/RUB*	59.406	-0.01%	Нефть Brent*	55.6	0.85%
euro Stoxx 50	3326.2	1.36%	EUR/RUB*	63.934	0.22%	Нефть WTI*	53.2	0.82%
MMББ	2176.0	0.06%	ЦБ: «корзина»*	61.444	0.09%	Золото*	1198.9	0.09%
MSCI Rus	600.6	0.43%	EUR/USD*	1.076	0.20%	Никель	9635.0	-1.33%
MSCI EM	912.2	0.39%	USD/JPY*	113.300	-0.33%	Медь	5867.0	-0.20%

*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 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 мартовских фьючерсов на нефть марки Brent прибавляют на фоне заявлений министра нефти Кувейта о том, что страны ОПЕК+ намерены полностью выполнить взятые ранее обязательства по сокращению добычи. Фьючерсы на ведущие фондовые индексы США сегодня утром слегка плюсюют. Основные азиатские фондовые индикаторы большей частью демонстрируют позитивную динамику. Премаркет европейской сессии сигнализирует о вероятном небольшом повышении ведущих европейских фондовых индексов в начале торгового дня. Открытие российского рынка акций сегодня ожидаем увидеть в районе 2175-2180 пунктов по индексу ММББ, предполагая, что в условиях благоприятного внешнего фона этот фондовый индикатор продолжит попытки отыграть потери, понесенные им на прошлой неделе.

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: Индексы деловой активности
США: Индекс опережающих индикаторов

Драйверы рынка

стр. 3

Магнит: краткосрочное боковое движение в рамках среднесрочного бокового движения

Анализируем технично: Магнит

стр. 4

Длинная позиция: Сбербанк. Покупка в зоне 171,7 р., тейк-профит: зона 176 р., стоп-лосс: 168,7 р.

Торговые идеи:

Сбербанк

стр. 5

Недельная инфляция в РФ осталась на уровне 0,1%
Минфин РФ и Банк России могут уже в феврале приступить к покупке долларов на рынке

Дайджест новостей

стр. 6

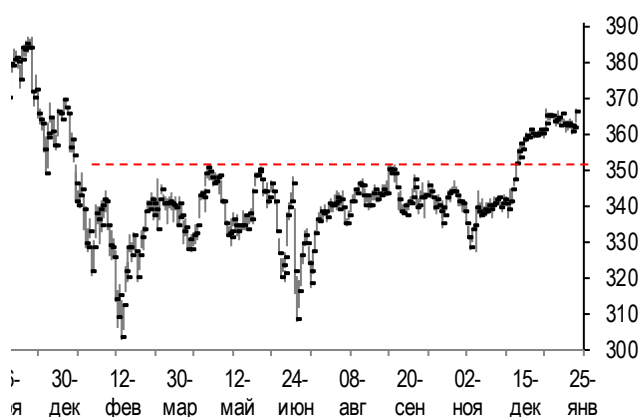
Жесткий Brexit подтолкнет Шотландию к новому референдуму

Инфоповод

стр. 9

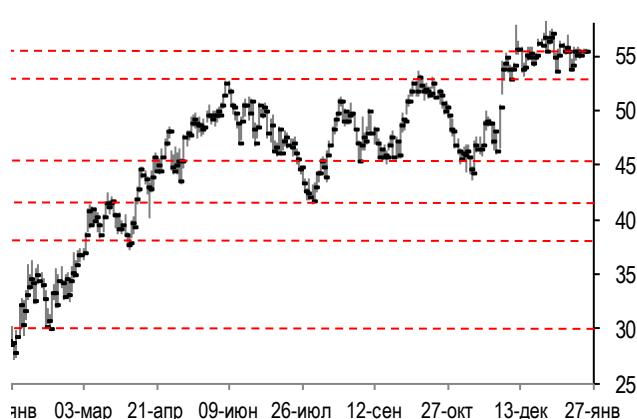
Конъюнктура рынков

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 среду выросли. Британский фондовый индекс FTSE 100 по итогам дня прибавил 0.2% при оборотах торгов на треть выше среднемесячных. При этом наибольшее положительное влияние на поведение этого фондового индикатора оказало повышение котировок акций банков HSBC (+0.7%), Lloyds Banking Group (+2.1%), Standard Chartered (+3.4%), а также табачной компании British American Tobacco (+2%). Сдержало рост индекса FTSE 100 снижение котировок акций таких горнодобывающих предприятий, как BHP Billiton (-1.6%), Rio Tinto (-1.1%), Anglo American (-1.8%) и телекома Vodafone Group (-3.2%). В свою очередь, французский фондовый индекс CAC в среду прибавил 0.99%, а повышением из числа бумаг, входящих в его состав, выделились акции банков BNP Paribas (+4.2%), Societe Generale (+4.3%), Credit Agricole (+2.2%). Немецкий индикатор DAX (+1.82%) прибавил на фоне роста акций Deutsche Bank (+5.8%), Commerzbank (+3.6%), Siemens (+2.3%), Allianz (+3.3%) и Bayer (+2.8%), внесших существенный вклад в его подъем.

Фондовый рынок США в среду вырос. Индекс американских "голубых фишек" Dow Jones повысился в итоге дня на 0.78%, а наибольшее положительное влияние на его рост оказали акции банка Goldman Sachs (+1.5%) и хорошо отчитавшейся авиакосмической корпорации Boeing (+4.3%). Индекс high-tech биржи NASDAQ прибавил 0.99% на фоне подъема котировок акций компании Seagate (+14%), квартальные результаты которой значительно превзошли рыночные ожидания, а также компаний Western Digital (+5.3%), Vertex Pharm (+3.6%) и Qualcomm (+3.5%). Индекс "широкого рынка" США S&P500 (+0.8%) тоже продемонстрировал позитивную динамику при оборотах торгов на четверть выше среднемесячных, а ростом в его отраслевом спектре выделился индекс финансового сектора (+1.7%). При этом аутсайдером выглядел индекс сектора компаний, занимающихся операциями с недвижимостью (-0.6%), оказавшийся под давлением после слабых данных по продажам на вторичном рынке жилья.

Котировки мартовских фьючерсов на нефть Brent в среду снизились на 0.7% на фоне вышедших данных статистики, указавших на рост запасов и производства нефти в США.

Рынок акций РФ в среду вырос. Индекс ММВБ поднялся на 0.06% в основном благодаря росту «префов» Транснефти (+3.6%), а также акций ЛУКОЙЛа (+0.8%) и НОВАТЭКа (+1.5%). Подсчитываемый в долларах индекс РТС (+0.38%) прибавил больше в контексте укрепления позиций рубля.

Календарь событий

Дата	Время мск	Регион	Событие	Период	Прогноз	Пред. значение
26.01	12:30		ВВП (% г/г)	4q 16	2.1	2.2
	16:00		Международные резервы (\$ млрд)	неделя		385.4
	16:30		Число обращений за пособиями (тыс.)	неделя	247	234
	16:30		Оптовые запасы (% м/м)	декабрь	0.1	1.0
	16:30		Индекс общеэкономической активности ФРБ Чикаго (пункты)	декабрь	-0.05	-0.27
	16:30		Индекс деловой активности PMI в сфере услуг (пункты)	январь	54.4	53.9
	18:00		Продажи на первичном рынке жилья (% м/м)	декабрь	-0.7	5.2
27.01	16:30		ВВП (% г/г)	4q 16	2.2	3.5
	16:30		Заказы на товары длит. пользования	декабрь	2.6	-4.5
	16:30		Мичиганский индекс потребительских настроений (пункты)	январь	98.1	98.1

Сигналы технического анализа

Бумага	Направление	Фигура	Тайм - фрейм	Отмена сигнала	Открытие позиции	Тейк-профит	Стоп-лосс	Эффективность сигнала*	Уровень трейлинг-стопа	Статус сигнала
GAZP	Покупка	Канал	60 мин.	>132	149.1	158	146.3	3.12		открыт
SBER	Покупка	Прямоуг-к	60 мин.	<169.5	171.7	176	168.7	1.41		

Анализируем технично: Магнит

Долгосрочно: боковое движение



С 2008 г. бумага показала три растущие волны. На третьей волне (от 7000 р. в 2014 г.) медведи стали заметнее проявлять себя. В конце апреля цена выходит из растущего тренда. Сформировался падающий канал. От его нижней границы на 8000 р. бумага пошла в рост. В начале августа пробивают верхнюю границу. Пока что быки удерживают выход из канала и не пускают цену ниже 10000 р. Консолидацию с поддержкой на 10200 р. прорывали и вверх, и вниз. На прошлой неделе сильный импульс продаж до 9500 р. Пока цена замерла на этом уровне. Если его прорвут, то снижение может пойти к 8000 р.

Среднесрочно: боковое движение



Во второй половине 2015 г. стал формироваться понижающийся канал. В первой половине 2016 г. цена отрисовала фигуру перевернутая «голова и плечи» (в районе 8000 – 9500 р.). Модель раскрыли вверх, цена вышла из падающего канала. Пробили круглый уровень 10000 р., но далее развить рост не получилось. Консолидация над 10200 р. пробивалась в обе стороны. Сильный импульс до 11500 р. сразу погасили с быстрым снижением до 9500 р. Похоже, что есть попытка раскрытия консолидации последних нескольких дней вниз. Но поддержка на 9500 р. – среднесрочная и ее сразу могут не пробить.

Краткосрочно: боковое движение



Расширяющийся треугольник с поддержкой на 10200 р. в конце декабря раскрыли вверх, но развить рост не получилось. Резкое безоткатное снижение с пробоем 10200 р. дошло до 9500 р. Слабый отскок. Консолидация с легким снижением до 9600 р. Похоже на вымпел. Возможно, будут попытки пробоя 9500 р. Но, учитывая важность уровня, может быть упорная борьба. Попыток отскока пока не видно.

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:



Резкий ценовой всплеск в начале года до 182 р. был быстро погашен. К середине января бумага продолжила снижение в канале. Пройти уровень 165 р. медведи не смогли. От этой поддержки бумага стала немного отрастать в пологом канале. В этой форме цена выходит из падающего канала. Уровень 165 р. продолжали держать. С начала этой недели идет рост с прохождением через 170 р. На прошлых торгах быки удерживают пройденный уровень. Консолидация в форме слегка расширяющегося треугольника. Но по функции это, скорее, фигура продолжения движения (например, прямоугольник). Плавный выход из падающего канала с ускорением роста. Пробой 170 р. и удержание. Возможно, рост продолжится. Мы не рекомендуем открывать позиции в начале торгов.

Торговый план открытия **длинной позиции**:

1. Покупка в зоне 171,7 р.,
2. Тейк-профит: зона 176 р. и выше. Для защиты прибыли целесообразно использование скользящих стопов,
3. Стоп-лосс: 168,7 р.
4. Сигнал действителен, пока цена находится выше уровня 169,5 р.

Дайджест новостей

Оборот розничной торговли в России в 2016 году упал на 5,2% - Росстат

Оборот розничной торговли в России в 2016 году в сопоставимых ценах сократился на 5,2% по сравнению с 2015 годом и составил 28,137 трлн рублей, сообщил Росстат.

За декабрь 2016 года снижение составило 5,9% в годовом выражении - до 2,899 трлн рублей.

В 2016 г. оборот розничной торговли на 92,9% формировался торгующими организациями и индивидуальными предпринимателями, осуществляющими деятельность вне рынка, доля розничных рынков и ярмарок составила 7,1% (в 2015 г. - 92,1% и 7,9% соответственно).

Комментарий эксперта: по сравнению с 2015 годом спад в розничной торговле замедлился почти вдвое и, по всей видимости, продолжит замедляться в начале 2017 года. В дальнейшем увеличение российского потребительского спроса будет умеренным в условиях текущей повышенной нормы сбережений и сохраняющихся на финансовом рынке положительных реальных процентных ставок, способствующих их привлекательности.

Недельная инфляция в РФ осталась на уровне 0,1%

Инфляция в РФ с 17 по 23 января 2017 года составила 0,1%, сообщил Росстат. За предыдущий период с 10 по 16 января цены выросли также на 0,1%.

С начала января инфляция к 23 января составила 0,5% против 0,7% за 25 дней января 2016 года.

Минэкономразвития ожидает, что инфляция в России в январе 2017 года составит 0,6-0,8% против 1% в январе 2016 года, что означает снижение в годовом выражении этого показателя в январе до 5,0-5,2%.

В 2016 году инфляция в РФ составила минимальные за всю новейшую историю России 5,4%.

Комментарий эксперта: российская инфляция в текущем году, скорее всего, продолжит замедляться, однако есть риск, что она не достигнет в конце года официального прогноза правительства и «целевого уровня» ЦБ РФ. Для достижения «целевого уровня» ЦБ в 4% показатель годовой инфляции должен в среднем ежемесячно терять чуть более 0.1 процентного пункта.

Минфин РФ и Банк России могут уже в феврале приступить к покупке долларов на рынке

Минфин РФ и Банк России могут уже в феврале приступить к покупке долларов на рынке, чтобы абсорбировать дополнительные доходы бюджета от превышения нефтью прогнозных уровней. Ежемесячный объем интервенций при текущих нефтяных котировках, вероятно, составит около \$1 млрд.

Минфин РФ готовится объявить детали переходного бюджетного правила уже на этой неделе после чего, окончательное решение о сроках и объемах покупок будет принимать Центробанк РФ.

Комментарий эксперта: операции по покупке и продаже валюты на внутреннем рынке будут проводиться «в целях повышения стабильности и предсказуемости внутренних экономических условий», а также снижения влияния цены на нефть на российскую экономику и бюджет. Пока цена на нефть российской марки Urals превышает заложенный в бюджет уровень \$40 за баррель, Минфин с помощью ЦБ РФ будет покупать валюту в объеме дополнительных нефтегазовых доходов (оценочных доходов от превышения фактической цены нефти над \$40). В случае понижения цены на нефть ниже \$40 Минфин планирует продавать валюту.

Япония зафиксировала профицит торгового баланса в 2016 году впервые за шесть лет

Япония зафиксировала профицит баланса внешней торговли в 2016 году, что было отмечено впервые за шесть лет, свидетельствуют данные министерства финансов страны.

Выходу в профицит способствовало уменьшение импорта нефти в стоимостном выражении, а также увеличение объемов экспорта в конце года.

Положительное сальдо баланса внешней торговли (товары, без учета услуг) в минувшем году составило 4,074 трлн иен (\$35,8 млрд), тогда как в 2015 году был зафиксирован дефицит в размере 2,792 трлн иен.

Наиболее существенным оказался профицит баланса торговли Японии и США - показатель вырос в 2016 году на 4,6% - до 6,835 трлн иен.

В декабре прошлого года положительное сальдо внешней торговли Японии увеличилось до 641,4 млрд иен по сравнению с 138,9 млрд иен годом ранее и 150,8 млрд иен в ноябре.

Объем японского экспорта в декабре вырос впервые за 15 месяцев - на 5,4% в годовом выражении. Опрошенные The Wall Street Journal эксперты в среднем прогнозировали повышение показателя на 1,9% после его снижения на 0,4% в ноябре.

Тем временем, падение импорта продолжилось 24-й месяц подряд, хотя темпы снижения резко замедлились. Японский импорт снизился в декабре на 2,6% после падения на 8,8% месяцем ранее.

Комментарий эксперта: отметим, что в свете последних событий, и учитывая многочисленные заявления, внешняя торговля находится под пристальным вниманием президента Дональда Трампа. Это может негативно сказаться на экспорте из Японии в дальнейшем.

Индекс делового климата Германии снизился в январе

Деловая уверенность в Германии неожиданно упала в течение первого месяца 2017 года, показали данные в среду.

В докладе, подготовленном немецким исследовательским институтом Ifo, сказано, что индекс делового климата Германии упал с учетом сезонных колебаний с 111 в декабре до 109.8 в этом месяце. Экономисты прогнозировали рост показателя до 111.3.

Индекс текущей ситуации вырос с 116.6 в декабре до 116.9 в январе. Данные соответствуют прогнозу экономистов.

Индекс деловых ожиданий, который измеряет отношение к перспективам бизнеса в течение следующих шести месяцев, неожиданно упал от 105.5 в декабре (пересмотрен со 105.6) до 103.2 в этом месяце. Экономисты прогнозировали увеличение показателя до 105.8.

Ежемесячные данные индекса основаны на опросе около 7000 немецких компаний в секторе производства, строительства, оптовой и розничной торговли.

Комментарий эксперта: таким образом, немецкая экономика начала 2017 год менее уверенно, чем можно было ожидать. Наверняка это связано с протекционистской риторикой президента Трампа, а также с ожиданиями начала процесса выхода Великобритании из Евросоюза.

Британские власти уже сегодня обнародуют план по Brexit

Британское правительство во главе с Терезой Мэй намерено опубликовать в четверг черновик плана по выходу страны из Евросоюза, за что на референдуме проголосовали жители.

После публикации, по словам представителя премьера, ожидается обсуждение парламентом готовящихся изменений в законодательство.

Во вторник Верховный суд страны обязал кабинет министров получить одобрение парламента, чтобы задействовать для запуска процедуры Brexit 50-ю статью Лиссабонского договора.

Премьер Мэй ранее заявляла о планах начать Brexit не позднее марта, но голосование в парламенте рискованно из-за срыва этого срока, сообщает Радио Свобода. Большинство депутатов идею Brexit не поддерживают, так что дискуссия будет жаркой.

Комментарий эксперта: таким образом, парламент уважает решение британского народа выйти из ЕС и, следовательно, не помешает воле народа. Но процесс явно затягивается, что должно позитивно сказаться на рынках. Британский фунт стерлингов уже вырос до шестинедельного максимума. Добавим также, что завтра ожидается встреча Терезы Мэй с президентом США Дональдом Трампом.

Инфоповод: Европейский кризис

Жесткий Brexit подтолкнет Шотландию к новому референдуму

Шотландия должна участвовать в консультациях по выходу Великобритании из ЕС. Об этом заявил шотландский министр по делам Brexit Майк Расселл.

«Чем дальше премьер-министр Тереза Мэй продвигается по пути жесткого Brexit, тем меньше вариантов остается у Шотландии; одним из них может стать новый референдум о независимости», — приводит его слова Bloomberg.

Британская экономика больше потеряет от возможного выхода Шотландии из состава Великобритании, чем от Brexit, полагает главный редактор журнала Politics First Маркус Пападопулос.

По его мнению, если в Шотландии будет проведен очередной референдум о независимости и шотландцы проголосуют за выход из Великобритании, то это нанесет сильный удар по экономике Британии.

Премьер-министр Великобритании Тереза Мэй сообщила парламентариям о готовности обнародовать подробный план вывода страны из Европейского союза (Brexit) в форме так называемой "белой книги", пишет The Guardian.

В англоязычных странах "белая книга" (white paper) - окончательный вариант документа, разъясняющий политику правительства по определенному вопросу.

Мэй собирается пойти на такой шаг, чтобы заручиться поддержкой ряда депутатов-консерваторов, которые выразили желание ознакомиться с планом до парламентского голосования по вопросу о запуске процесса Brexit.

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