



Акции		Валюты		Металлы / Сырье				
S&P 500	2389.5	0.06%	USD/RUB*	58.767	0.72%	Нефть Brent*	47.1	-2.75%
euro Stoxx 600	392.0	0.67%	EUR/RUB*	64.558	0.84%	Нефть WTI*	44.1	-3.08%
ММВБ	1998.9	0.26%	ЦБ: «корзина»*	61.373	0.78%	Золото*	1233.4	0.25%
MSCI Rus	554.7	-1.22%	EUR/USD*	1.099	0.12%	Никель	9010.0	-2.91%
MSCI EM	980.1	-0.58%	USD/JPY*	112.190	-0.30%	Медь	5543.0	-1.66%

*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:



Внешний фон перед открытием рынка в России носит негативный характер

Результатирующее влияние ключевых внешних факторов, оказывающих существенное воздействие на поведение российского финансового рынка, сегодня в начале дня, по нашим оценкам, складывается негативным. Котировки фьючерсов на нефть марки Brent опустились в район \$47 за баррель на фоне агрессивных продаж хедж фондов, играющих на понижение в преддверии публикации данных по буровой активности в США. Фьючерсы на ведущие фондовые индексы США сегодня утром несут потери. Основные азиатские фондовые индикаторы большей частью демонстрируют нисходящую динамику. Премаркет европейской сессии сигнализирует о понижении ведущих европейских фондовых индексов в начале торгового дня. Открытие российского рынка акций сегодня ожидаем увидеть в районе 1985-1990 пунктов по индексу ММВБ, предполагая, что в контексте ухудшившегося внешнего фона этот фондовый индикатор возобновит снижение.

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: Уровень безработицы

США: Изменение числа занятых в несельск. секторе

Драйверы рынка

стр. 3

Индекс ММВБ: краткосрочный рост в рамках среднесрочного снижения

Анализируем технично:

Индекс ММВБ

стр. 4

Длинная позиция: ГКМ Норильский Никель. Покупка в зоне 8760 р., тейк-профит: зона 9190 р., стоп-лосс: 8560 р.

Торговые идеи:

ГКМ Норильский Никель

стр. 5

Индекс PMI сферы услуг РФ в апреле снизился

Недельная инфляция вернулась к традиционным 0,1%

Дефицит торгового баланса США чуть сократился в марте

Палата представителей США одобрила отмену Obamacare

Драги: Европа рискует без интеграции

Дайджест новостей

стр. 6

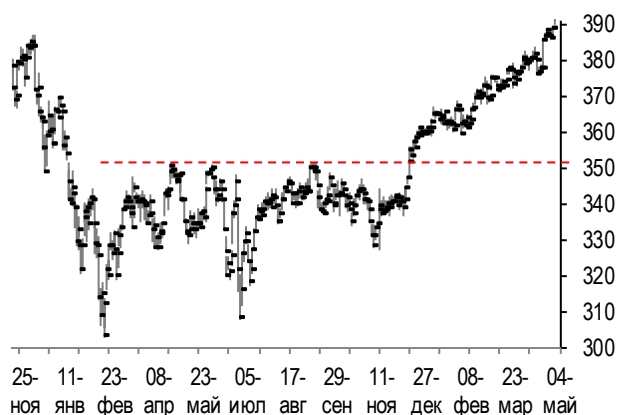
Большинство французов отдало предпочтение Макрону по итогам дебатов

Инфоповод

стр. 10

Конъюнктура рынков

Динамика фондового индекса euro STOXX 600 (daily)



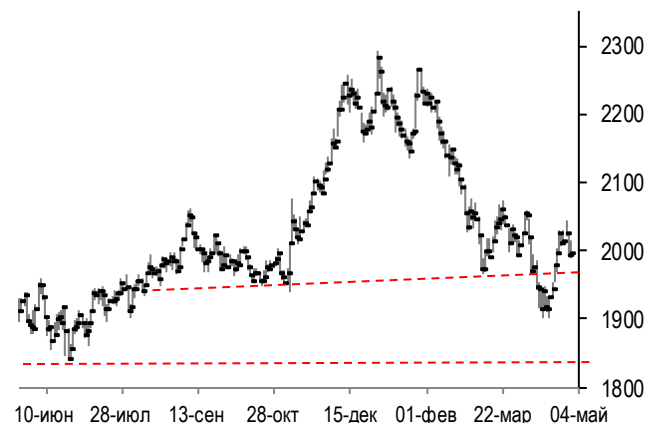
Source: Bloomberg, Solid Research

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 выросли. Британский фондовый индекс FTSE 100 по итогам дня прибавил 0.19% при оборотах торгов на 10% выше среднемесячных. При этом наибольшее положительное влияние на поведение индекса FTSE 100 оказало повышение котировок акций банков HSBC (+2.9%), Lloyds Banking Group (+1.4%), Barclays (+1.4%). Сдержало повышение индекса FTSE 100 снижение в цене акций горнодобывающих компаний Rio Tinto (-1.8%), Anglo American (-4.2%), BHP Billiton (-2.5%) и сырьевого трейдера Glencore (-3.4%), попавших под давление продаж на фоне падения цен на сырье. В свою очередь, французский фондовый индекс CAC в четверг вырос на 1.35% при оборотах торгов на 50% выше среднемесячных, а ростом из числа бумаг, входящих в его состав, выделились акции многопрофильной компании Veolia (+6.1%) и энергетической и газовой компании Engie (+4%). Немецкий индикатор DAX (+0.96%) прибавил благодаря повышению котировок акций банков Deutsche Bank (+2.4%), Commerzbank (+3.1%) и страховщика Munich Re (+1.2%), внесших существенный вклад в его подъем.

Фондовый рынок США в четверг не показал единой динамики. Индекс американских "голубых фишек" Dow Jones опустился в итоге дня на 0.03%, а наибольшее отрицательное влияние на его поведение оказало понижение котировок акций нефтегазовых гигантов Exxon Mobil (-1.3%), Chevron (-1.8%) и производителя тяжелой техники Caterpillar (-2.1%). Индекс high-tech биржи NASDAQ прибавил 0.05% на фоне повышения в цене акций Regeneron Pharm (+6.7%), Dentsply Sirona (+2.4%), Monster Beverage (+2.2%) и Mylan (+2.2%). Индекс "широкого рынка" США S&P500 (+0.06%) также слегка вырос при оборотах торгов чуть выше среднемесячных. При этом повышением в его отраслевом спектре выделился индекс потребительского сектора (+0.8%), а снижением – индекс нефтегазового сектора (-1.9%).

Котировки июльских фьючерсов на нефть Brent в четверг обвалились на 4.8% при оборотах торгов на 70% выше среднемесячных на фоне агрессивных продаж играющих на понижение хедж-фондов.

Рынок акций РФ в четверг не показал единой динамики. Индекс ММВБ вырос на 0.26% при оборотах торгов чуть ниже среднемесячных, а наибольший вклад в его рост внесли акции Магнита (+1.8%) и Сбербанка (+0.5%). Подсчитываемый в долларах индекс РТС (-1.38%) снизился из-за ослабления позиций рубля к доллару США.

Календарь событий

Дата	Время мск	Регион	Событие	Период	Прогноз	Пред. значение
05.05	15:30		Уровень безработицы (%)	апрель	4.6	4.5
	15:30		Изменение числа занятых в несельск. секторе (тыс.)	апрель	190	98

Сигналы технического анализа

Бумага	Направление	Фигура	Тайм - фрейм	Отмена сигнала	Открытие позиции	Тейк-профит	Стоп-лосс	Эффективность сигнала*	Уровень трейлинг-стопа	Статус сигнала
CHMF	Покупка	Переверн. ГиП	60 мин.	<765	783	830	756	1.68	768	открыт
SBER	Покупка	Пробой сопр-я	60 мин.	<163.5	166.4	174	162.8	2.07		открыт
ROSN	Покупка	Поддержка	60 мин.	<310	314.2	328	306.5	1.75		открыт
GMKN	Покупка	Дв. Дно	60 мин.	<8600	8760	9190	8560	2.10		

Анализируем технично: Индекс ММВБ

Долгосрочно: рост



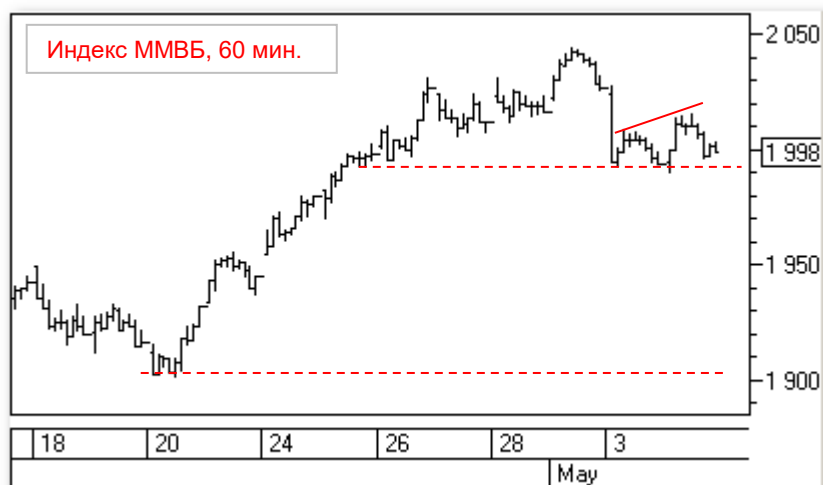
В 2015 г. индекс растет в канале, который сформировался еще в 2014 г. Рост дошел до 6-летнего максимума. На коррекции появилась поддержка на 1600 п. Осенью 2015 г. быки развили рост и подошли к 1850 п. Коррекцию с пробоем 1700 п. удержали в канале. От этого уровня рост в канале возобновился. Осенью 2016 г. индекс пробивает 2000 п. и выходит из канала вверх. Шип у 2300 п., и после второй попытки пробоя этого уровня начинается коррекция, которая пробивает канал вниз. Сильная поддержка удержали снижение. Быкам нужно проходить 2050 р.

Среднесрочно: снижение



Импульсный отскок в ноябре от поддержки на 1950 п. дал начало росту до 2250 р. В этом году обновили локальный максимум. Коррекция дошла до 2150 п. с резким отскоком от этого уровня. Локальный минимум получился ниже предыдущего – появились очертания понижающегося канала. Но в феврале быки не смогли удержать индекс в канале. Волна продаж прошла через канал и почти дошла до 1950 п. В апреле этот уровень пробили, но быки смогли удержать 1900 п. Двойное касание и разворот. Но отскок опять споткнулся о 2050 п. Для быков это важный уровень.

Краткосрочно: рост

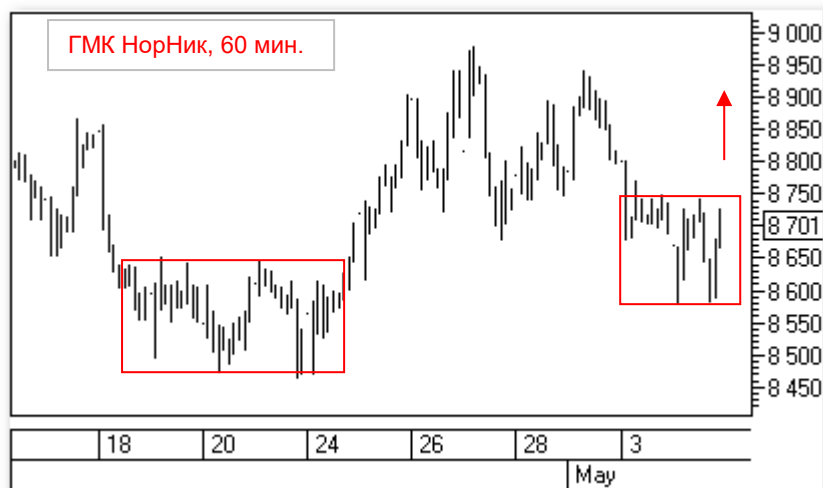


В третьей декаде апреля индекс во второй раз коснулся 1900 п. Почти сразу начался отскок. Безоткатный рост до 2045 п. Резкое снижение в среду откатило индекс на 38%. Пока видна локальная поддержка в зоне 1990 – 2000 п. Если быки здесь удержатся, то вполне спокойно могут пойти на штурм 2050 п.

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:



Во второй половине марта и в начале апреля бумага торговалась в боковом диапазоне. В апрельском снижении от верхней границы бумага выходит из боковика и снижается до 8500 р. Тройное касание, после которого идет хороший отскок с пробоем линии падающего тренда. До конца апреля цена консолидируется в боковике, который опять пробивают вниз, но сильного снижения развить не удалось. Двойное касание на 8600 р. Очень похоже на повторение предыдущего сценария: пробой бокового диапазона вниз, обработка поддержки и отскок. Сейчас не хватает третьего этапа – отскока. Он вполне просматривается, если цена выйдет выше 8700 р. Тогда рост может обновить локальный максимум в зоне 9100 – 9200 р. Не рекомендуется открывать позицию с начала торгов.

План открытия **длинной позиции**:

1. Покупка в зоне 8760 р.,
2. Тейк-профит: зона 9190 р. и выше. Для защиты прибыли целесообразно использование скользящих стопов,
3. Стоп-лосс: 8560 р.
4. Сигнал действителен, пока цена находится выше уровня 8600 р.

Дайджест новостей

Индекс PMI сферы услуг РФ в апреле снизился

Индекс PMI сферы услуг России в апреле 2017 года снизился до 56,1 пункта с 56,6 пункта в марте, свидетельствуют данные исследования IHS Markit. Совокупный индекс объемов производства, отслеживающий активность и в обрабатывающих отраслях, и в сфере услуг РФ, в апреле упал более значительно, составив 55,3 пункта против 56,3 пункта в марте из-за значительного замедления роста деловой активности в промышленных секторах РФ. Значение индексов выше 50 пунктов указывает на рост деловой активности, а ниже этого уровня - на ее снижение.

Вместе с тем инфляционное давление в сфере услуг РФ усилилось. Затраты компаний достигли максимума с декабря 2016 года на фоне существенного роста закупочных цен с марта. Более высокие цены на энергоносители, коммунальные услуги и транспорт указывались как основные источники увеличения затрат. Темпы роста цен на сырье и материалы в обрабатывающих отраслях РФ в апреле также были максимальными за четыре месяца.

Комментарий эксперта: повышение деловой активности в российской экономике в апреле в целом продолжилось, хотя и немного более низкими темпами, чем месяц назад. Прогноз относительно дальнейшего роста деловой активности в сфере услуг РФ остается позитивным, что объясняется усилением спроса и текущим уровнем деловой активности.

Недельная инфляция вернулась к традиционным 0,1%

Инфляция в России с 25 апреля по 2 мая составила 0,1%, сообщил Росстат. На предыдущей неделе цены неожиданно разошлись до 0,2% (максимального значения с начала января) на фоне удорожания овощей. До этого три недели цены росли по 0,1%.

Новый прогноз Минэкономразвития по инфляции на 2017 год составляет 3,8%. Консенсус-прогноз "Интерфакса", подготовленный по результатам опроса экономистов в конце апреля - начале мая, предполагает рост цен в текущем году на уровне 4,1%.

Комментарий эксперта: исходя из недельной динамики, инфляцию в апреле можно оценить примерно в 0,4%. Это означает, что годовая инфляция осталась на уровне 4,2-4,3%, постепенно приближаясь к целевому ориентиру Банка России в 4%, и вскоре может его достичь

Международные резервы РФ выросли

Международные резервы России на 28 апреля составили \$401,1 млрд, сообщил Банк России. По состоянию на 21 апреля международные резервы равнялись \$400 млрд. Таким образом, за неделю они увеличились на \$1,1 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, но в перспективе ставит себе в качестве долгосрочного ориентира доведение уровня международных резервов РФ до \$500 млрд.

Рост розничных продаж в еврозоне замедлился в марте

Розничные продажи в еврозоне в марте выросли на 0,3% относительно предыдущего месяца, свидетельствуют данные Статистического управления Евросоюза (Eurostat).

Относительно марта 2016 г. розничные продажи выросли на 2,3%.

Согласно пересмотренным данным, в феврале показатель вырос на 0,5%, а не на 0,7%, как сообщалось ранее. В годовом выражении рост составил 1,7%, а не 1,8%.

Продажи продуктов питания, напитков и табачной продукции в еврозоне в марте увеличились на 0,2% относительно февраля, когда был зафиксирован аналогичный рост.

Объемы реализации непродовольственных товаров увеличились на 0,4% после роста на 0,7% в феврале. Продажи текстиля, одежды и обуви снизились на 1,7% после роста на 4,2% месяцем ранее, автомобильного топлива - сократились на 0,3% после спада на 0,4% в феврале.

В Германии зарегистрирован рост продаж на 0,1% по сравнению с февралем, во Франции и в Испании - на 0,6%.

Комментарий эксперта: отметим, что месячные розничные продажи выросли третий месяц подряд, причем в феврале был зафиксирован самый сильный прирост за год. Это свидетельствует о том, что покупатели пока не пострадали от роста инфляции в валютном блоке. Напомним, что в марте годовая инфляция составила 1.5%, а в апреле она оценивалась уже в 1.9%.

Цена на медь упала наиболее за 19 месяцев

Цены на медь упали наиболее за последние 19 месяцев после того, как скачок в запасах вызвал опасения по поводу замедления темпов экономического роста в Китае, крупнейшем в мире потребителе металла.

Фьючерсы на медь с поставкой в июле снизились в цене на 3.49% и составили \$2.5435 за фунт, упав ниже скользящей средней за 50 дней впервые с 6 апреля. Это максимальное снижение с сентября 2015 года.

«Думаю, главным фактором выступает обеспокоенность касательно экономических перспектив Китая», – говорит Райан Маккей, стратег-аналитик TD Securities.

«Сначала мы наблюдали скопление меди на Лондонской бирже металлов (LME), теперь рост запасов, – говорит аналитик.

Комментарий эксперта: отметим, что производственная активность в Поднебесной начала слабеть примерно с начала года. Об этом же свидетельствуют и традиционно более оптимистичные официальные данные статистического бюро Китая.

Дефицит торгового баланса США чуть сократился в марте

Отрицательное сальдо внешнеторгового баланса США уменьшилось в марте 2017 года на 0,22% относительно предыдущего месяца до \$43,7 млрд, достигнув пятимесячного минимума, следует из отчета Министерства торговли страны.

Эксперты прогнозировали дефицит в размере \$44,5 млрд.

Экспорт сократился на 0,9% и составил \$191 млрд, что в основном отражает сокращение поставок фармацевтических препаратов и автомобилей, произведенных в США. Импорт уменьшился на 0,7% до \$234,7 млрд.

Администрация президента США Дональда Трампа сделала сокращение торгового дефицита одним из своих приоритетов, что в основном касается больших дефицитов с Китаем и Мексикой. Тем не менее, эти дефициты являются побочным продуктом крупных экономических изменений в США, дефицит с этими крупными торговыми партнерами складывался в течение длительного времени, так что ликвидировать его быстро не получится.

Торговый дефицит США с Мексикой в марте вырос на 22% до \$7 млрд, поскольку был установлен рекорд по импорту. Это самый большой дефицит Штатов с южным соседом с ноября 2007 года, за месяц до начала Великой рецессии. Мексика является крупным поставщиком автомобилей и запчастей в США.

Между тем, торговый дефицит США с Японией увеличился на 55% до \$7,2 млрд, чтобы отметить самый высокий уровень с апреля 2008 года. Дефицит с Китаем вырос на 7% до \$24,6 млрд.

Комментарий эксперта: отметим, что отрицательное сальдо торгового баланса США в последние более чем 10 лет стабилизировалось в узком диапазоне 35-50 млрд долларов, и не сокращается, что является одной из целей администрации Трампа. Перед США поставлена монументальная задача, т.к. дефицит создавался десятилетиями, и, как, минимум быстро, его сократить не получится.

Палата представителей США одобрила отмену Obamacare

Палата представителей Конгресса США с минимальным перевесом голосов одобрила законопроект об отмене программы здравоохранения, принятой во время президентства Барака Обамы, и замене ее другой программой.

В пользу отмены программы Obamacare в нижней палате Конгресса США проголосовали 217 конгрессменов, что всего на один голос больше минимального числа, которое было необходимо для принятия законопроекта. Против выступили 212 конгрессменов. Голосование по отмене Obamacare в Сенате США пройдет в июне.

Закон о защите пациентов и доступной медицинской помощи (Patient Protection and Affordable Care Act), более широко известный как Obamacare, начал применяться в США в 2010 г. Новый закон предполагал введение обязательного медицинского страхования США, но при этом также привел к заметному увеличению расходов бюджета страны.

Дональд Трамп неоднократно критиковал данную реформу как чрезмерно дорогую и неэффективную, подписав указ о начале процесса ее отмены 20 января – в день инаугурации в качестве 45-го президента США.

Комментарий эксперта: несмотря на то, что законопроект еще должен пройти через Сенат, и, как ожидается, претерпит существенные изменения, одобрение его нижней палатой Конгресса можно назвать победой республиканской партии и Трампа, в частности. Это объединило республиканскую партию, где были серьезные разногласия относительно реформы.

Драги: Европа рискует без интеграции

Президент Европейского Центрального банка Марио Драги в четверг выступил в защиту евроинтеграции, заявив, что Евросоюз "несправедливо считают ответственным" за решения отдельных стран.

"Доля ЕС в мировой экономике уменьшается, тогда как влияние технологий, общемировых факторов и рынков преодолевает национальные границы, поэтому сейчас как никогда важно действовать сообща для восстановления экономического потенциала Европы", - сказал Драги.

"Мы, вне всякого сомнения, сталкиваемся с проблемами, которые могут быть решены лишь за счет совместных действий всех европейских стран", - заявил он.

Президент ЕЦБ не стал говорить о перспективах денежно-кредитной политики, хотя упомянул, что еврозона часто становится объектом несправедливых обвинений.

"Валютный союз зачастую называют причиной медленных темпов роста в некоторых регионах Европы. При этом мы видим, что странам, которые провели структурные реформы и придерживаются грамотной налогово-бюджетной политики, еврозона вовсе не помешала добиться успеха", - сказал он.

По мнению Драги, правительства Европы должны решать проблемы, вызывающие беспокойство европейских граждан. "Чтобы граждане ЕС поверили в пользу совместных действий для улучшения их жизни, они должны увидеть эффективность Евросоюза в решении определенных задач", - сказал он.

В своих комментариях Драги не касался конкретных стран. Тем не менее, его речь в защиту ЕС предшествовала второму туру выборов во Франции, в рамках которого столкнутся два кандидата с противоположным взглядом на перспективы Европы.

Марин Ле Пен выступает против европейских институтов и хочет выхода Франции из еврозоны, тогда как ее оппонент, Эммануэль Макрон, полностью поддерживает идею сохранения Франции в составе ЕС и валютного союза.

Комментарий эксперта: тем не менее, все не так плохо в валютном блоке: евроскептики терпят неудачу в попытках заручиться большинством, экономический рост приятно удивляет, а безработица стремительно снижается.

Инфоповод: Европейский кризис

Большинство французов отдало предпочтение Макрону по итогам дебатов

Кандидат в президенты Франции от движения "Вперед!" Эммануэль Макрон произвел более благоприятное впечатление на французов в ходе теледебатов, нежели его соперница - кандидат от "Национального фронта" Марин Ле Пен, свидетельствуют результаты опроса компании "Элаб", проведенного для телеканала BFMTV. Так, 63% респондентов заявили, что Макрон показался им более убедительным. 34% отдали предпочтение Ле Пен. Остальные респонденты затруднились ответить.

Макрон также одержал победу в ходе опроса на сайте газеты Figaro: 64% против 36% (24,3 тысячи проголосовавших).

Макрон и Ле Пен обсуждали в основном внутренние проблемы страны, но коснулись и вопросов терроризма и внешней политики. Большую часть времени диалог напоминал скандал: лидер "Национального фронта" должным образом не представила своего проекта, сохранив роль оппозиционера, который беспрестанно атакует представителя власти, а Макрон поддался эмоциям, вел дискуссию на повышенных тонах, бросая оппоненту обвинения во лжи и мало говоря по существу. Второй тур выборов президента Франции состоится 7 мая.

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