



Акции			Валюты			Металлы / Сырье		
S&P 500	2477.6	0.05%	USD/RUB*	60.574	0.37%	Нефть Brent*	52.2	-0.38%
euro Stoxx 600	378.6	-0.43%	EUR/RUB*	71.784	-0.02%	Нефть WTI*	49.4	-0.36%
ММББ	1965.5	1.31%	ЦБ: «корзина»*	65.618	0.20%	Золото*	1262.3	-0.34%
MSCI Rus	524.5	0.59%	EUR/USD*	1.185	-0.06%	Никель	10205.0	0.49%
MSCI EM	1070.0	0.09%	USD/JPY*	110.660	-0.05%	Медь	6300.0	-0.01%

*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 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 октябрьских фьючерсов на нефть марки Brent снизились в район отметки в \$52.2 за баррель, находясь под давлением на фоне вышедших данных статистики, указывающих на снижение спроса на нефть и нефтепродукты в США. Фьючерсы на ведущие фондовые индексы США сегодня утром меняются мало. Основные азиатские фондовые индикаторы большей частью демонстрируют нисходящую 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 1967 пунктов по индексу ММББ, предполагая, что в сложившихся условиях этот фондовый индикатор будет совершать колебания вблизи достигнутых уровней, реагируя на изменения 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

Европа: Индексы деловой активности

США: Индексы деловой активности

Драйверы рынка

стр. 3

Магнит: краткосрочный рост в рамках среднесрочного бокового движения

Анализируем технично:
Магнит

стр. 4

Длинная позиция: МТС. Покупка в зоне 241,1 р., тейк-профит: зона 250 р., стоп-лосс: 236,7 р.

Торговые идеи:
МТС

стр. 5

Банк России зафиксировал рост инфляционных ожиданий населения

Дайджест новостей

стр. 6

В последнюю неделю июля в Россию вернулась дефляция

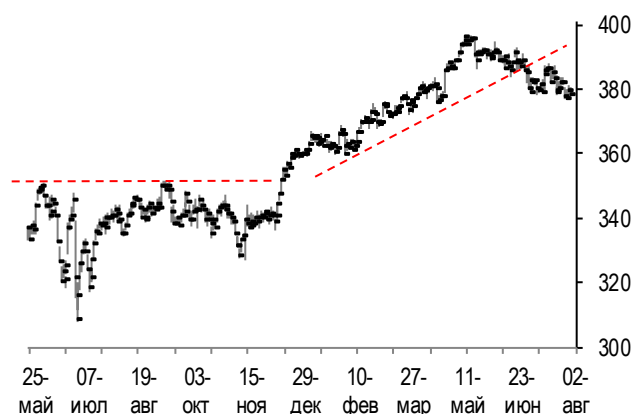
Доверие жителей еврозоны к евро достигло максимума за 13 лет

Инфоповод

стр. 8

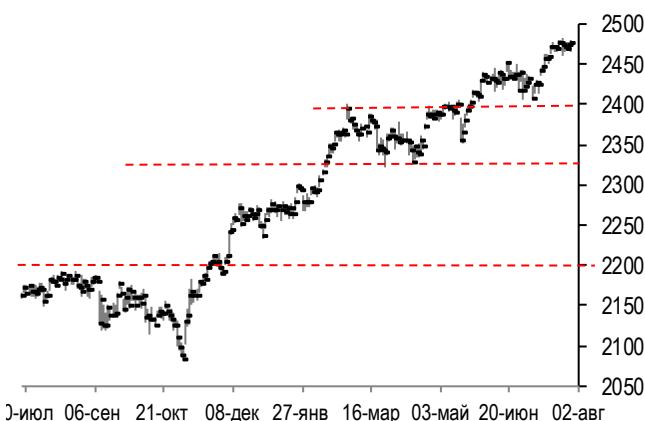
Конъюнктура рынков

Динамика фондового индекса euro STOXX 600 (daily)



Source: Bloomberg, Solid Research

Динамика фондового индекса S&P500 (daily)



Source: Bloomberg, Solid Research

Динамика цен на нефть Brent (daily)



Source: Bloomberg, Solid Research

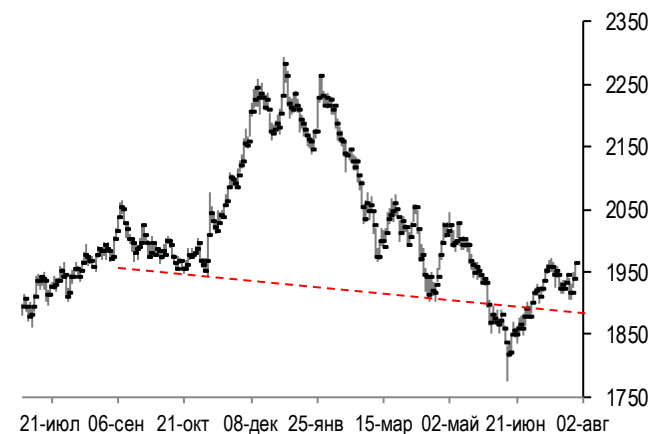
Ведущие европейские фондовые индексы в среду снизились. Британский фондовый индекс FTSE 100 (-0.16%) по итогам дня просел при оборотах торгов чуть ниже среднемесячных из-за падения котировок акций слабо отчитавшейся Rio Tinto (-2.8%) и банка Standard Chartered (-6.1%). Французский индекс CAC снизился на 0.39% на фоне понижения стоимости акций производителя стали ArcelorMittal (-3.1%) и банка Societe Generale (-4%). Немецкий индикатор DAX (-0.57%) также понес потери на фоне снижения котировок акций таких компаний, как Bayer (-1.2%), SAP (-1%) и Fresenius (-3.5%).

Фондовый рынок США в среду не показал единой динамики. Индекс американских "голубых фишек" Dow Jones (+0.24%) снова переписал свой исторический максимум, а наибольшее положительное влияние на его поведение оказало повышение котировок акций Apple (+4.7%) и McDonald's (+7%). Индекс high-tech биржи NASDAQ (-0.29 пункта) слегка просел. Индекс "широкого рынка" США S&P500 (+0.05%) немного прибавил при оборотах торгов на 11% выше среднемесячных, а подъемом в его отраслевом спектре выделился индекс сектора информационных технологий (+0.8%).

Котировки октябрьских фьючерсов на нефть Brent в среду выросли на 1.7%, отреагировав на снижение запасов нефти в США.

Рынок акций РФ в среду продолжил подъем. Индекс ММВБ (+1.31%) поднялся при оборотах торгов немного выше среднемесячных. При этом наибольшее положительное влияние на его динамику оказали акции ЛУКОЙЛа (+2.6%) и Сбербанка (+2.2%). Подсчитываемый в долларах индекс РТС (+0.71%) вырос поменьше из-за ослабления позиций рубля к доллару США.

Динамика фондового индекса ММВБ (daily)



Source: Bloomberg, Solid Research

Календарь событий

Дата	Время мск	Регион	Событие	Период	Прогноз	Пред. значение
03.08	9:00		Индекс деловой активности PMI в сфере услуг (пункты)	июль	55.0	55.5
	11:00		Индекс деловой активности PMI в сфере услуг (пункты)	июль	55.4	55.4
	11:30		Индекс деловой активности PMI в сфере услуг (пункты)	июль	53.6	53.4
	12:00		Розничные продажи (% м/м)	июнь	0.0	0.4
	14:00		Решение по ставке Банка Англии (%)		0.25	0.25
	14:30		Сокращение рабочих мест (% г/г)	июль		-19.3
	15:30		Число обращений за пособиями (тыс.)	неделя	242	244
	16:00		Международные резервы (\$ млрд)	неделя		414.7
	16:45		Индекс деловой активности PMI в сфере услуг (пункты)	июль	54.2	54.2
	17:00		Индекс деловой активности ISM в сфере услуг (пункты)	июль	56.9	57.4
	17:00		Промышленные заказы (% м/м)	июнь	3.0	-0.8
	17:00		Заказы на товары длит. пользования (% м/м)	июнь	0.0	6.5
04.08	15:30		Изм. числа занятых в несельск. секторе (тыс.)	июль	180	222
	15:30		Уровень безработицы (%)	июль	4.3	4.4
	15:30		Торговый баланс (\$ млрд)	июнь	-44.5	-46.5

Сигналы технического анализа

Бумага	Направление	Фигура	Тайм-фрейм	Отмена сигнала	Открытие позиции	Тейк-профит	Стоп-лосс	Эффективность сигнала*	Уровень трейлинг-стопа	Статус сигнала
AFKS	Покупка	Вымпел	60 мин.	<11.5	12.07	12.96	11.69	2.27		открыт
MTSS	Покупка	Прорыв сопр-я	60 мин.	<238	241.1	250	236.7	1.99		

* отношение потенциальной прибыли к потенциальному убытку.

Анализируем технично: Магнит

Долгосрочно: боковое движение



В 2015 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 пробили верхнюю границу канала. До конца прошлого года быки удерживали 10000 р., пробую развивать отскоки. В начале года - сильный импульс продаж до 9500 р. Обновили локальный минимум. На отскоке цена уперлась снизу в 10000 р., после чего продажи возобновились. Два раза тестировали поддержку на 8500 р. Пока бумага заперта в боковом диапазоне 8500 – 10000 р.

Среднесрочно: боковое движение



Во второй половине 2015 г. и начале 2016 г. - понижающийся канал. В середине 2016 г. - перевернутая «голова и плечи» (в районе 8000 – 9500 р.). Фигуру раскрыли вверх, цена вышла из падающего канала. Пробили 10000 р., но развить рост не получилось. Консолидация вокруг 10500 р. пробивалась в обе стороны. Сильный импульс до 11500 р. сразу погасили с быстрым снижением до 9500 р. Уровень 10000 р. теперь стал сопротивлением. Постепенно сформировался падающий канал. Двойной тест поддержки на 8700 р. Быки вышли из падающего канала. Сейчас идет слабый рост в канале.

Краткосрочно: рост

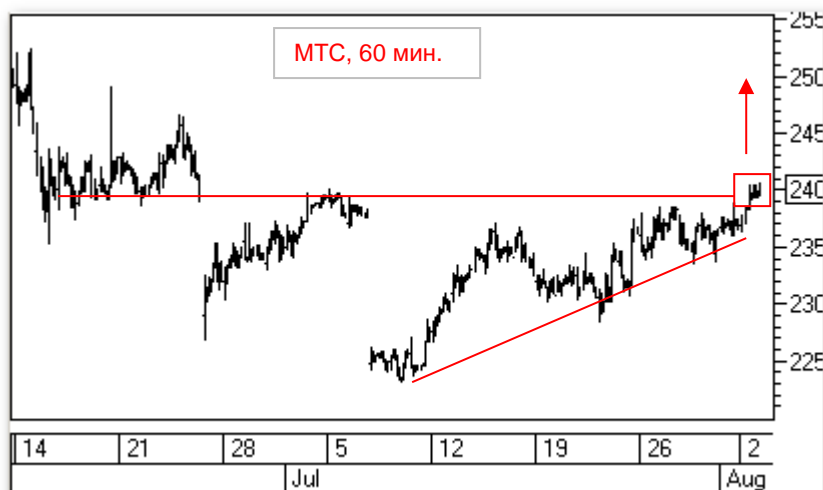


Бумага растет в канале. Обе границы хорошо проработаны. В первой половине прошлых торгов подтвердилась поддержка в районе 9350 р., а во второй половине дня наметился отскок от этого уровня. Также близко проходит нижняя граница растущего канала, так что, цена могла вполне попасть под ее влияние. Если бумага пройдет 9500 р., то может развиваться рост к верхней границе канала, в район 10000 р. А это также сильный долгосрочный уровень.

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

Торговые идеи: МТС

Идея для длинной позиции:



Бумага снижалась с конца марта этого года. В течение мая – июня быки пробовали сдерживать продажи на уровне 240 р. В конце июня с ценовым разрывом вниз эту поддержку пробивают. Далее цена два раза обновляет минимум в рамках понижающегося тренда. В середине июля - очередной подход к линии падающего тренда снизу. Быкам не хватает сил, и цена потихоньку снижается вдоль трендовой линии. Однако к концу месяца удается сделать прорыв, и бумага выходит из падающего формата. Правда, возникает локальное сопротивление в районе 238 р. Это уже в зоне влияния уровня 240 р., который был активен во время снижения. Так что, эти два уровня вполне можно объединить в одну зону сопротивления. Во второй половине прошлых торгов бумага растет и пытается пройти 240 р. До конца дня - консолидация в форме небольшого прямоугольника. Если он раскроется вверх, то зона сопротивления будет пройдена и у быков могут появиться дополнительные силы для продолжения роста. Мы не рекомендуем открывать позиции в начале торгов.

Торговый план открытия **длинной позиции**:

1. Покупка в зоне 241,1 р.,
2. Тейк-профит: зона 250 р. и выше. Для защиты прибыли целесообразно использование скользящих стопов,
3. Стоп-лосс: 236,7 р.
4. Сигнал действителен, пока цена находится выше уровня 238 р.

Дайджест новостей

Банк России зафиксировал рост инфляционных ожиданий населения

В июле 2017 года инфляционные ожидания населения на год вперед несколько возросли, оставаясь вблизи минимального значения за всю историю наблюдений, свидетельствуют данные опроса «инФОМ», проведенного по заказу Банка России. Такая динамика носит временный характер и связана как с сезонным повышением цен на отдельные продовольственные товары, так и с плановой индексацией тарифов ЖКХ.

В то же время на фоне общей стабилизации инфляционных процессов участники опроса стали более позитивно оценивать наблюдаемую за год инфляцию. Согласно данным «инФОМ», такая оценка в июле заметно снизилась, приблизившись к минимальному значению за всю историю наблюдений.

Ожидаемое снижение цен на плодоовощную продукцию, связанное с поступлением нового урожая, также может позитивно сказаться на настроениях населения. Дальнейшее сохранение инфляции вблизи целевого значения 4% в условиях умеренно жесткой денежно-кредитной политики будет способствовать снижению инфляционных ожиданий и привязке их уровня к целевому показателю.

Комментарий эксперта: инфляционные ожидания для Банка России являются одним из ключевых индикаторов, на который он ориентируется при принятии решений по денежно-кредитной политике. Последние данные, указывающие на растущие проинфляционные риски, могут стать поводом для российского регулятора повременить с дальнейшим снижением его ключевой ставки. Вместе с тем достижение инфляцией целевого ориентира ЦБ РФ в 4% в этом году вряд ли можно поставить под сомнение.

В последнюю неделю июля в Россию вернулась дефляция

Снижение потребительских цен в РФ за неделю с 25 июля по 31 июля составило 0,1%, сообщил в среду Росстат. Последний раз недельная дефляция в РФ наблюдалась в начале августа 2016 года.

С 18 по 24 июля инфляция оказалась на нулевой отметке впервые с середины мая. Из восьми предыдущих недель семь недель цены прибавляли по 0,1% (за исключением традиционного всплеска в первую неделю июля, связанного с индексацией тарифов на услуги ЖКХ).

С начала июля инфляция к 31 июля составила 0,3%, с начала года -2,6%. Росстат пока не приводит данные по инфляции за июль 2017 года (они будут опубликованы в пятницу), но, исходя из недельных данных, инфляции в июле могла составить 0,3%.

Среднесуточная инфляция с начала июля - 0,010% - оказалась несколько ниже аналогичного показателя за прошлый год (тогда в среднем за июль инфляция оценивалась в 0,017%). Исходя из среднесуточных данных и годовой инфляции на конец июня (4,35%), инфляция в годовом выражении к 31 июля составила 4,1% против 4,2% неделей назад и 4,3% двумя неделями назад.

Комментарий эксперта: после небольшого всплеска годовой инфляции, обусловленного ростом цен на плодоовощную продукцию из-за сравнительно «холодной» погоды, она начала постепенно двигаться к целевому ориентиру Банка России. Если дефляционные тенденции продолжатся, то в ближайшие недели годовая инфляция, на наш взгляд, сможет опуститься даже немного ниже целевого уровня в 4% годовых.

Рубль будет колебаться в ограниченном диапазоне

Глава Минэкономразвития РФ Максим Орешкин считает "нормальным" текущий уровень рубля, отвечающим динамике движения капитала. "Тот приток капитала, который был в начале года шел по двум каналам. Первый канал - приток иностранных денег в рынок ОФЗ. Второй канал - активные заимствования российских компаний на внешних рынках. Был очень серьезный приток капитала, который повлиял на некоторое переукрепление рубля, о котором мы говорили в начале года", - сказал он в интервью телеканалу "Россия-24".

"Сейчас притоки капитала немного притормозились. Мы видим, что рубль вернулся на те уровни, которые мы считаем нормальными в текущей ситуации", - отметил М.Орешкин.

"Поэтому каких-то резких, драматических изменений здесь абсолютно ждать не стоит. Рубль, конечно, будет колебаться, но колебаться будет в ограниченном диапазоне. У нас валюта плавающая, она чутко реагирует на все изменения", - сказал министр, комментируя вопрос о возможном влиянии новых санкций США на рубль.

"Но опять же - та макроэкономическая политика, которая выстраивается и ЦБ, и правительством - это и инфляционное таргетирование, и новое бюджетное правило, и покупка валюты министерством финансов в зависимости от уровня дополнительных нефтегазовых доходов - все эти меры как раз и направлены на то, чтобы снизить волатильность экономических показателей и сделать ситуацию внутри страны более независимой от внешних факторов", - добавил он.

Комментарий эксперта: ключевым фактором для курсовой динамики российского рубля остается поведение мировых цен на нефть. Именно поэтому нельзя исключать, что в случае традиционной осенней турбулентности на нефтяном рынке, волатильность курса рубля к доллару также увеличится. По нашим оценкам, в случае возобновления падения цен на нефть марки Brent в район отметки \$45 за баррель курс доллара может вырасти до 66 рублей.

Чистая прибыль X5 Retail Group по МСФО в первом полугодии выросла на 43,8%

Чистая прибыль X5 Retail Group в первом полугодии 2017 года по международным стандартам финансовой отчетности (МСФО) увеличилась по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 43,8% и достигла 18,69 млрд руб., говорится в сообщении компании.

Выручка ритейлера за отчетный период составила 613,8 млрд руб., что на 27% больше, чем годом ранее.

Показатель EBITDA в январе - июне вырос на 37% и составил 50 млрд руб., маржа по EBITDA - 8,1% против 7,6% годом ранее.

Во II квартале 2017 года чистая прибыль X5 возросла на 30,1%, до 10,3 млрд руб. Выручка за этот период составила 320,8 млрд руб., что на 27,5% выше, чем за второй квартал предыдущего года. Показатель EBITDA во II квартале этого года достиг 27,8 млрд руб., увеличившись на 39,1%, маржа по EBITDA равнялась 8,7% против 8% за аналогичный период прошлого года.

Комментарий эксперта: компания представила положительные финансовые результаты за I полугодие 2017 г. Значительный рост выручки в основном достигнут за счет увеличения торговых площадей, а также LTF продаж. X5 Retail Group продолжает наращивать торговые обороты, стремясь в долгосрочной перспективе значительно увеличить долю на рынке продуктовой розницы.

Инфоповод: Европейский кризис

Доверие жителей еврозоны к евро достигло максимума за 13 лет

Доверие жителей еврозоны к евро и валютному блоку достигло максимума с 2004 года, свидетельствует итоги опроса, проведенного социологической службой Eurobarometer по заказу Европейской комиссии. Таким образом, оптимизм в еврозоне и Европейском союзе в целом продолжает расти после решения Великобритании выйти из ЕС (Brexit).

По данным Eurobarometer, в настоящее время 73% граждан еврозоны поддерживают членство своих стран в валютном блоке, за последний год их доля увеличилась на 3 процентных пункта (п.п.). В 2012 году на фоне долгового кризиса показатель падал до исторического минимума - 62%.

Больше всех довольны членством в еврозоне люксембуржцы - 85% населения поддерживают идею евро и валютного блока. Второе место разделили сразу три страны - Ирландия, Словения и Эстония (по 83%). Меньше всего доверяют валютному партнерству в Италии (58%).

В целом 56% европейцев оптимистичны настроены в отношении перспектив ЕС, тогда как осенью 2016 года их было 50%. Доверие к союзу увеличилось на 6 п.п. - до 42%.

"Доверие к Европейскому союзу растет, достигнув самого высокого уровня с 2010 года", - говорится в пресс-релизе по итогам исследования.

В числе самых больших проблем, стоящих перед ЕС, респонденты называли терроризм (44%, +12 п.п. с осени 2016 года), иммиграцию и экономические трудности.

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