



Акции		Валюты		Металлы / Сырье				
S&P 500	2390,9	-0,15%	USD/RUB*	56,805	-0,49%	Нефть Brent*	51,6	1,55%
euro Stoxx 600	395,6	0,31%	EUR/RUB*	62,114	-0,45%	Нефть WTI*	48,6	1,61%
ММВБ	1994,6	-0,40%	ЦБ: «корзина»*	59,194	-0,48%	Золото*	1230,8	0,19%
MSCI Rus	560,6	-0,74%	EUR/USD*	1,093	0,02%	Никель	9325,0	-0,48%
MSCI EM	1002,4	0,20%	USD/JPY*	113,370	-0,01%	Медь	5520,0	-1,08%

*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 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 фьючерсов на нефть марки Brent растут на фоне заявлений России и Саудовской Аравии о том, что они выступают за продление соглашения ОПЕК и сторонних производителей о сокращении добычи ещё на 9 месяцев. Фьючерсы на ведущие фондовые индексы США сегодня утром «плюсуют». Основные азиатские фондовые индикаторы не показывают единой динамики. Премаркет европейской сессии сигнализирует о небольшом повышении ведущих европейских фондовых индексов в начале торгового дня. Открытие российского рынка акций сегодня ожидаем увидеть в районе 1995 пунктов по индексу ММВБ, предполагая, что в условиях благоприятного внешнего фона этот фондовый индикатор может вновь подняться выше «психологического уровня» в 2000 пунктов.

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: Производственный индекс
США: Индекс рынка жилья

Драйверы рынка

стр. 3

Сургутнефтегаз: краткосрочный рост в рамках среднесрочного снижения

Анализируем технично:
Сургутнефтегаз

стр. 4

Длинная позиция: Новатэк. Покупка в зоне 679 р., тейк-профит: зона 700 р., стоп-лосс: 668,4 р.

Торговые идеи:
Новатэк

стр. 5

Рост импорта в летний период может ослабить рубль
Недельная инфляция осталась на уровне 0,1%
Промпроизводство в еврозоне чуть сократилось за месяц
Розничные продажи в США выросли на 0.4% в апреле

Дайджест новостей

стр. 6

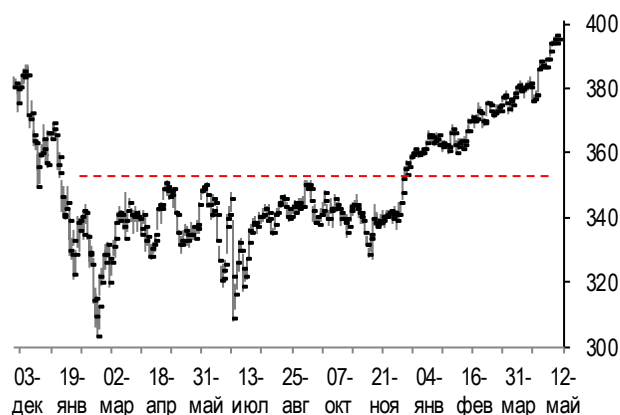
Правительство Греции планирует разместить долгосрочные бонды

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 пятницу выросли. Британский фондовый индекс FTSE 100 по итогам дня прибавил 0.66% при оборотах торгов на 10% ниже среднемесячных. При этом наибольшее положительное влияние на поведение индекса FTSE 100 оказало повышение котировок акций фармацевтических компаний AstraZeneca (+9%), GlaxoSmithKline (+2.3%) и Shire (+1.5%), телекомов Vodafone (+2.3%), BT (+2.7%) и табачной компании British American Tobacco (+1.3%). Сдержало повышение индекса FTSE 100 снижение акций банка Lloyds (-1.4%) и сырьевого трейдера Glencore (-1.7%). В свою очередь, французский фондовый индекс CAC в пятницу вырос на 0.41% при оборотах торгов чуть ниже среднемесячных, а повышением из числа бумаг, входящих в его состав, выделились акции медиа-группы Vivendi (+4,7%), ритейлера Carrefour (+3,4%) и телекома Orange (+3,3%). Немецкий индикатор DAX (+0.47%) тоже прибавил на фоне роста котировок акций Deutsche Telekom (+4.9%), Bayer (+1.4%) и SAP (+0.7%), внесших существенный вклад в его подъем.

Фондовый рынок США в пятницу не показал единой динамики. Индекс американских "голубых фишек" Dow Jones опустился в итоге дня на 0.11%, а наибольшее отрицательное влияние на его поведение оказало понижение котировок банка Goldman Sachs (-0.9%) и UnitedHealth Group (-0.9%). Индекс high-tech биржи NASDAQ вырос на 0.09% на фоне повышения в цене акций Apple (+1,4%), Amazon (+1,5%), Netflix (+1,4%), Seagate (+1,3%) и Qualcomm (+1,2%). Индекс "широкого рынка" США S&P500 (-0.15%) просел при оборотах торгов на 13% ниже среднемесячных, а понижением в его отраслевом спектре выделился индекс промышленного сектора (-0.7%). Выступивший глава ФРБ Филадельфии Патрик Харкер заявил, что ФРС разработает стратегию сокращения активов на своем балансе таким образом, чтобы минимизировать дестабилизацию рынка

Котировки июльских фьючерсов на нефть Brent в пятницу выросли на 0.14% на фоне прогнозов роста спроса на нефть со стороны ОПЕК.

Рынок акций РФ в пятницу снизился. Индекс ММВБ потерял 0.4% при оборотах на 20% ниже среднемесячных. Подсчитываемый в долларах индекс РТС (-0.55%) упал сильнее из-за ослабления рубля к доллару США.

Календарь событий

Дата	Время мск	Регион	Событие	Период	Прогноз	Пред. значение
15.05	15:30		Производственный индекс Empire Manufacturing (пункты)	май	7.3	5.2
	17:00		Индекс рынка жилья от NAHB (пункты)	май	68.0	68.0
16.05	11:30		Инфляция (% г/г)	апрель	2.6	2.3
	12:00		ВВП (% г/г)	1q17	1.7	1.7
	15:30		Строительство новых домов (% м/м)	апрель	3.7	-6.8
	15:30		Разрешения на строительство (% м/м)	апрель	0.2	3.6
	16:15		Промышленное производство (% м/м)	апрель	0.4	0.5

Сигналы технического анализа

Бумага	Направление	Фигура	Тайм - фрейм	Отмена сигнала	Открытие позиции	Тейк-профит	Стоп-лосс	Эффективность сигнала*	Уровень трейлинг-стопа	Статус сигнала
ROSN	Покупка	Поддержка	60 мин.	<310	314.2	328	306.5	1.75		открыт
NVTK	Покупка	Поддержка	60 мин.	<670	679	700	668.4	1.95		

Анализируем технично: Сургутнефтегаз

Долгосрочно боковое движение



В начале 2015 г. бумага резко растет. В зоне 33 – 38 р. идет волатильная консолидация. В мае цена опускается к долгосрочному уровню 30 р., который сработал поддержкой. Быки оттолкнулись и сформировали растущий канал. Цена вышла к 40 р. Неудачный пробой. Сформировался падающий тренд, и в мае – июне бумага пришла к зоне поддержки 30 р. Осенью поддержку пробивают, но быки быстро вывели бумагу обратно на 30 р. Рост развить не смогли. На коррекции снова пробовали 30 р., и бумага дошла до уровня предыдущего локального дна на 27 р. Отсюда идет отскок, но надо пройти 30 р.

Среднесрочно: снижение



С ноября прошлого года устанавливается рост в канале. Коррекция началась от 32 р. Ее пробовали удержать на 29 р., но сразу появилось сильное сопротивление на 30 р. Мощное снижение в апреле дошло до 27 р. Это локальный экстремум с начала 2015 г. (см. выше), и хороший повод быкам твердо встать на оборону уровня. Несмотря на прокол поддержки, они смогли вывести бумагу обратно на 27 р. и развили краткосрочный рост. Выше может быть сильное сопротивление на 30 р. Ближайшая поддержка на 28 р.

Краткосрочно: рост

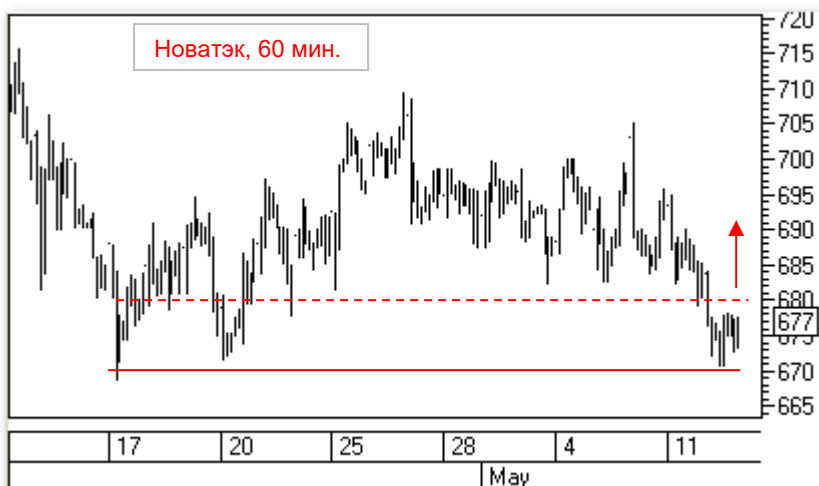


Быстрый рост в конце апреля плавно замедлился. Сначала бумага торговалась в боковике с поддержкой на 28 р. Затем боковик сместили вверх, с поддержкой примерно на 28,4 р. Локальное сопротивление – 29 р. Пока медведи удачно обороняют этот уровень. С другой стороны, есть очертания растущего канала. Но, если бумага пойдет ниже 28,5 р., то модель канала отменится.

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:



В феврале и марте бумага снижается в канале. В середине апреля цена приходит на долгосрочную поддержку в районе 680 р. Двойной прокол до 670 р. в том же месяце. Отскок до 700 р. с попыткой пробоя сопротивления. Медведи завели бумагу обратно под этот уровень, и в течение первой декады мая она торговалась в боковике чуть выше долгосрочного уровня 680 р. Лишь только с открытия торгов в пятницу цена пробила эту поддержку и снизилась к 670 р. Быки почти сразу откупили касание, но до конца торгов бумага осталась между двумя силовыми линиями. В целом, торговля в пятницу по форме похожа на перевернутую фигуру «голова и плечи». Она располагается на хорошей поддержке 670 р. и вполне может раскрыться вверх. Отскок может получить дополнительное ускорение после прохода 680 р. Не рекомендуется открывать позицию с начала торгов.

План открытия **длинной** позиции:

1. Покупка в зоне 679 р.
2. Тейк-профит: зона 700 р. и выше. Для защиты прибыли целесообразно использование скользящих стопов,
3. Стоп-лосс: 668,4 р.
4. Сигнал отменяется, когда цена закрепляется ниже уровня 670 р.

Дайджест новостей

Рост импорта в летний период может ослабить рубль

Рост импорта может привести к ослаблению рубля в летние месяцы, заявил министр экономического развития РФ Максим Орешкин.

"Импорт товаров у нас сейчас из дальнего зарубежья растет где-то на 20-25% в начале года. Если тот тренд на рост импорта, который есть сейчас, продлить на летние месяцы и наложить сезонность, то мы получим довольно серьезный дефицит текущего счета как раз в эти месяцы. Конечно же, вряд ли мы увидим тот крепкий рубль, который есть сейчас при таком дефиците платежного баланса", - сказал он.

Комментарий эксперта: на фоне продолжающегося укрепления рубля Минэкономразвития продолжает ждать его ослабления. Отметим, что согласно базовому сценарию прогноза Минэкономразвития, среднегодовой курс доллара к рублю будет расти и составит в 2017 году 64,4 рубля за доллар, а в 2018-м — 69,8 рубля за доллар.

Отметим, что за прошедший с начала текущего года период средний курс составляет примерно 58,1 рубля за доллар, а текущие котировки доллара к рублю ниже этой отметки, что является подтверждением сохраняющейся тенденции на укрепление рубля.

Недельная инфляция осталась на уровне 0,1%

Инфляция в России с 3 по 10 мая составила 0,1%, сообщил Росстат. На предыдущей неделе цены также выросли на 0,1%, до этого они неожиданно разошлись до 0,2% (максимального значения с начала января) на фоне удорожания овощей.

С начала месяца инфляция к 10 мая составила 0,1%, с начала года - 1,4%.

Среднесуточный прирост цен за 10 дней мая составил 0,013% против 0,018% за первые десять дней мая 2016 года.

Комментарий эксперта: из среднесуточных данных по приросту цен можно оценить, что годовая инфляция пока ещё не достигла целевого уровня Банка России в 4%, но уже очень близка к этой отметке, и вполне способна даже опуститься ниже неё в самое ближайшее время. В этом контексте Совет директоров ЦБ РФ может понизить свою ключевую ставку на предстоящем 16 июня 2017 года заседании по вопросам денежно-кредитной политики.

Чистая прибыль Русала выросла

Чистая прибыль компании «Русал» по итогам 1-го квартала текущего года увеличилась на 48,4% относительно аналогичного периода прошлого года, достигнув 187 млн, сообщается в отчете компании.

Скорректированный показатель EBITDA компании в отчетный период выросла на 52,2%, составив \$475 млн. Выручка «Русала» в первом квартале увеличилась на 20%, достигнув \$2,297 млрд.

Комментарий эксперта: сильные финансовые результаты компании в отчетном периоде стали результатом роста цен на алюминий и работы менеджмента компании над операционной эффективностью. Вместе с тем, существенное давление на себестоимость продукции в отчетном периоде оказал значительный рост цен на электроэнергию, тарифов на железнодорожные перевозки, а также увеличение цен на сырье в результате укрепления российского рубля.

Промпроизводство в еврозоне чуть сократилось за месяц

Объем промышленного производства в еврозоне в марте 2017 года уменьшился на 0,1% относительно предыдущего месяца, когда показатель опустился также на 0,1%. Такие данные представил в пятницу Евростат.

При этом в годовом исчислении промпроизводство в еврозоне возросло в марте на 1,9%.

В 28 странах ЕС объем промышленного производства за отчетный период не изменился по отношению к февралю-2017, но увеличился на 2,4% в годовом сопоставлении.

Среди государств ЕС, по которым имеются статданные, наибольшее снижение промпроизводства в марте (в месячном выражении) было зарегистрировано в Литве (на 3,1%), а самый значительный рост — в Румынии (на 2,6%).

Промпроизводство в Германии в марте сократилось на 0,7% по сравнению с февралем и выросло на 1,4% в годовом выражении, в Италии - увеличилось на 0,4% и на 2,8% соответственно. Промпроизводство во Франции выросло на 2,2% в годовом выражении.

Комментарий эксперта: тем не менее, данные не так уж плохи, поскольку все компоненты индекса, кроме производства электроэнергии, в марте выросли, указывая на то, что рост в промышленности становится все более широким. Что касается производства электроэнергии, то оно сократилось в марте на -3.2%, а в феврале на -4.9%. Это следствие теплой погоды в регионе в I квартале.

Индекс потребительских настроений в США составил 97.7

Потребительские настроения в середине мая выросли до 97.7, говорится в докладе Мичиганского университета, опубликованном в пятницу.

Экономисты ожидали, что индекс потребительских настроений в США достигнет отметки в 97.

«Настроения потребителей остаются на высоком уровне, достигнутом после избрания Трампа, при этом показатель начала мая практически идентичен среднему показателю в период с декабря по май – 97.4», – пишет Ричард Кертин, главный экономист университета. В апреле индекс достиг 97 «Влияние Трампа оказалось относительно небольшим, учитывая, что индекс в среднем составил 91.8 за аналогичный шестимесячный период год назад и 94.5 за этот же период два года назад», – добавил Кертин.

Индекс текущих экономических условий не изменился, составив 112.7, тогда как индекс ожиданий незначительно с 87 до 88.1.

Комментарий эксперта: высокий уровень потребительского доверия в течение четырех месяцев указывает на то, что американцы оптимистично настроены относительно своих доходов. Недавний рост числа рабочих мест поддерживает оптимизм американцев также и в отношении рынка труда.

Добавим, что в последние несколько месяцев наблюдается резкое расхождение между все еще устойчивыми настроениями и ожиданиями с одной стороны, и относительно слабыми окончательными продажами, с другой.

Розничные продажи в США выросли на 0.4% в апреле

Согласно данным, представленным в пятницу Министерством торговли США, розничные продажи с учетом коррекции на сезонные колебания в апреле выросли на 0,4% по сравнению с предыдущим месяцем. Экономисты ожидали, что продажи увеличатся на 0,6%.

Апрельский рост продаж стал самым сильным за три месяца. Данные за предыдущие месяцы были пересмотрены в сторону повышения. Согласно пересмотренным данным, в марте продажи повысились на 0,1%, а в феврале снизились на 0,2%.

Без учета автомобилей и запчастей к ним продажи в апреле выросли на 0,3% по сравнению с мартом, хотя экономисты ожидали их роста на 0,5%. Без учета автомобилей и бензина продажи выросли на 0,3%.

По сравнению с апрелем 2016 года розничные продажи выросли на 4,5%.

Увеличение показателя говорит о том, что потребители могут способствовать быстрому экономическому росту в период с апреля по июнь после того, как экономика едва расширилась в первые три месяца текущего года.

Рост также указывает на то, что борьба двух крупных розничных сетей-конкурентов, таких как Macy's и JC Penney, отражает изменения в потребительских предпочтениях, а не более широкое замедление экономического роста. Продажи в универмагах упали на 0.2%. Тем не менее, категория, в которую входят интернет-магазины, сообщает о росте продаж на 1.4%.

Комментарий эксперта: розничные продажи в США вышли хуже ожиданий экспертов, также как и статистика по инфляции. Тем не менее, данная негативная тенденция в данных, скорее всего, не будет препятствовать июньскому повышению процентной ставки, однако относительно дальнейших повышений могут возникнуть сомнения.

Индекс потребительских цен в США в апреле вырос на 0.2%

Отскок потребительских цен в США в апреле сигнализирует о том, что инфляция стабилизируется, тем самым подтолкнув к росту ожидания того, что Федрезерв повысит процентные ставки в ближайшее время.

Американские предприятия постепенно повышают цены, так как расходы домашних хозяйств растут, а более высокий глобальный спрос помог стабилизировать товарные издержки. Это говорит о том, что инфляция на пути к достижению целевого показателя ФРС в ближайшие месяцы.

Детали доклада:

- Индекс потребительских цен в США вырос на 0.2% (что соответствует прогнозам) после снижения на 0.3% в предыдущем месяце.

- С начала года цены выросли на 2.2% (прогноз составлял 2.3%) после роста на 2.4%.

- Без учета цен на продовольствие и энергоносители, базовый индекс потребительских цен повысился на 0.2% по сравнению с предыдущим месяцем после падения на 0.1% в марте и роста на 1.9% в годовом исчислении. Это минимальный рост с октября 2015 года.

- Цены в энергетическом секторе выросли на 1.1% по сравнению с предыдущим месяцем. Во главе роста – бензин, природный газ и электроэнергия. Расходы на продукты питания возросли на 0.2% – четвертый рост подряд.

Комментарий эксперта: отметим, что потребительские цены в апреле умеренно подскочили благодаря возобновлению роста цен на энергоносители, после того как они резко снизились в марте. Так, цены на энергоносители выросли в апреле на 1.1% после падения на 3.2% в предыдущем месяце.

Инфоповод: Европейский кризис

Правительство Греции планирует разместить долгосрочные бонды

Правительство Греции планирует разместить первый за три года выпуск долгосрочных гособлигаций в июле или сентябре, воспользовавшись преимуществами ралли греческих активов, пишет The Wall Street Journal.

Греческие бонды и акции дорожают благодаря оптимизму инвесторов в отношении договоренности Греции с кредиторами о реструктуризации госдолга в той или иной форме.

Ранее в мае Афины достигли соглашения с международными кредиторами о новых мерах экономии, которые откроют Греции доступ к следующему траншу из 86 млрд евро, выделенных в рамках третьей программы помощи.

Однако теперь перед сторонами стоит более масштабная задача: согласовать условия реструктуризации госдолга Греции, превышающего 315 млрд евро. Альтернативные сценарии включают продление сроков погашения задолженности, ограничение верхнего предела процентных ставок и предоставление льготного периода с переносом уплаты процентов на более позднее время.

Для достижения подобного соглашения, в первую очередь, требуется взаимопонимание между Грецией, европейскими кредиторами (особенно Германией) и Международным валютным фондом.

Член Еврокомиссии по экономическим и финансовым вопросам Пьер Московиси заявил, что основные условия должны быть выработаны к 22 мая, когда пройдет очередное заседание Еврогруппы, совета министров финансов еврозоны.

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