



Акции			Валюты		Металлы / Сырье			
S&P 500	2365,7	0,37%	USD/RUB*	57,443	-0,25%	Нефть Brent*	52,9	0,72%
euro Stoxx 600	389,2	-0,50%	EUR/RUB*	63,824	-0,37%	Нефть WTI*	49,8	0,83%
ММВБ	1967,7	-1,34%	ЦБ: «корзина»*	60,314	-0,30%	Золото*	1248,1	-0,52%
MSCI Rus	550,7	-2,43%	EUR/USD*	1,111	-0,13%	Никель	9005,0	-1,75%
MSCI EM	988,4	-2,01%	USD/JPY*	111,430	0,41%	Медь	5490,0	-1,52%

*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 прибавляют на оптимизме относительно продления странами ОПЕК+ на следующей неделе сделки по ограничению добычи «черного золота» ещё на 9 месяцев. Фьючерсы на ведущие фондовые индексы США после роста накануне меняются мало. Основные азиатские фондовые индикаторы большей частью демонстрируют положительную динамику. Премаркет европейской сессии сигнализирует о повышении ведущих европейских фондовых индексов в начале торгового дня. Открытие российского рынка акций сегодня ожидаем увидеть в районе отметки 1970 пунктов по индексу ММВБ, предполагая, что в условиях улучшающегося внешнего фона этот фондовый индикатор попытается отыграть часть понесенных за неделю потерь.

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

Еврозона: Потребительская уверенность

Драйверы рынка

стр. 3

Сбербанк: краткосрочное боковое движение в рамках среднесрочного бокового движения

Анализируем технично:
Сбербанк

стр. 4

Длинная позиция: ГК Норильский Никель. Покупка в зоне 8460 р., тейк-профит: зона 8760 р., стоп-лосс: 8240 р.

Торговые идеи:
ГМК Норильский Никель

стр. 5

Правительство РФ одобрило поправки в бюджет
Международные резервы России выросли
Розничные продажи в Британии резко выросли в апреле
Индекс занятости ФРБ Филадельфии превысил прогноз

Дайджест новостей

стр. 6

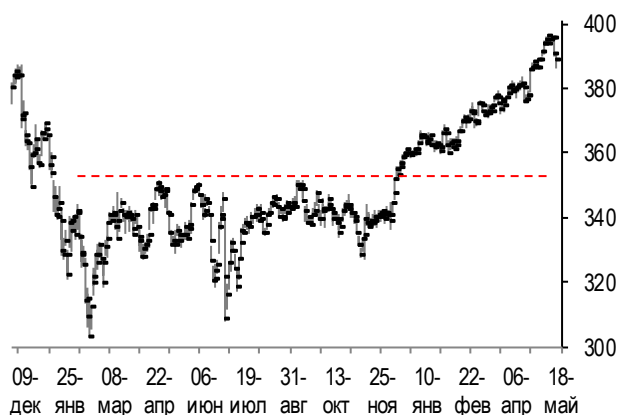
Провал соглашения по Brexit несет мрачные перспективы для Великобритании

Инфоповод

стр. 9

Конъюнктура рынков

Динамика фондового индекса euro STOXX 600 (daily)



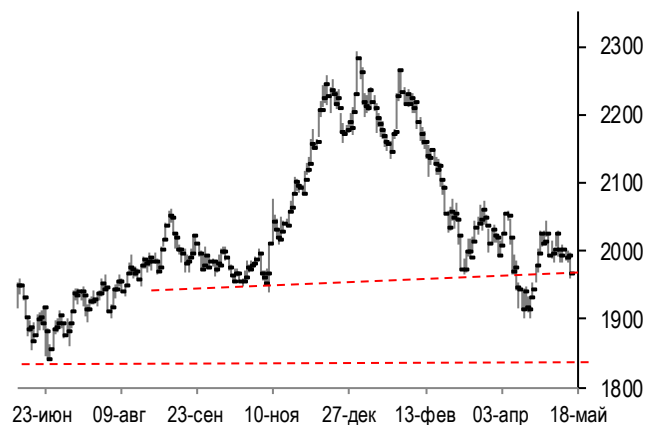
Source: Bloomberg, Solid Research

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 снизились. Британский фондовый индекс FTSE 100 по итогам дня потерял 0.89% при оборотах торгов на 20% выше среднемесячных. При этом наибольшее отрицательное влияние на поведение индекса FTSE 100 оказало снижение котировок акций нефтегазового гиганта Royal Dutch Shell (-4%), банка HSBC (-2.1%) и таких компаний из сектора «Здравоохранение», как AstraZeneca (-2.2%) и GlaxoSmithKline (-1.3%). Сдержало снижение индекса FTSE 100 повышение в цене акций фармацевтической компании Shire (+1.8%) и банка Barclays (+1.3%). В свою очередь, французский фондовый индекс CAC в четверг снизился на 0.53% при оборотах торгов на 20% выше среднемесячных, а понижением из числа бумаг, входящих в его состав, выделились акции ритейлера Carrefour (-2.1%) и производителя пищевых продуктов Danone (-2.8%). Немецкий индикатор DAX (-0.33%) также понизился на фоне снижения котировок акций Deutsche Boerse (-4%), Siemens (-0.7%), Daimler (-1.5%), Volkswagen (-1.6%) и BMW (-1.4%), внесших существенный вклад в его просадку.

Фондовый рынок США в четверг прибавил. Индекс американских «голубых фишек» Dow Jones вырос в итоге дня на 0.27%, а наибольшее положительное влияние на его поведение оказало повышение котировок акций хорошо отчитавшегося ритейлера Wal-Mart Stores (+3.2%) и корпорации UnitedHealth Group (+1.5%). Индекс high-tech биржи NASDAQ вырос на 0.73% на фоне повышения в цене акций Incyte (+6.9%), Nvidia (+4.2%), Vertex Pharm (+3.1%), Regeneron Pharm (+2.4%) и Tesla (+2.3%). Индекс «широкого рынка» США S&P500 (+0.37%) тоже прибавил при оборотах торгов на 10% выше среднемесячных, а ростом в его отраслевом спектре выделился индекс телекоммуникационного сектора (+1.2%). При этом индекс фондовой волатильности VIX, который еще называют «барометром страха» инвесторов, потерял 6%, отразив уменьшение беспокойств инвесторов относительно возможного в перспективе неблагоприятного развития политических событий в США.

Котировки июльских фьючерсов на нефть Brent в четверг выросли на 0.6% на оптимизме по поводу продления сделки ОПЕК+.

Рынок акций РФ в четверг снизился. Индекс ММВБ потерял 1.34% при оборотах на 30% выше среднемесячных. Подсчитываемый в долларах индекс РТС (-2.49%) упал сильнее из-за ослабления позиций рубля к доллару США.

Календарь событий

Дата	Время мск	Регион	Событие	Период	Прогноз	Пред. значение
19.05	11:00		Сальдо платежного баланса ЕЦБ (€ млрд)	март		37.9
	17:00		Потребительская уверенность (пункты)	апрель	-3.0	-3.6
22.05	15:30		Индекс общеэкономической активности ФРБ Чикаго (пункты)	апрель		0.08
	16:00		Уровень безработицы (%)	апрель	5.5	5.4
	16:00		Розничные продажи (% г/г)	апрель	-0.4	-0.4
23.05	11:00		Индекс деловой активности PMI в сфере произ-ва (пункты)	май	56.5	56.7
	11:00		Индекс деловой активности PMI в сфере услуг (пункты)	май	56.4	56.4
	16:45		Индекс деловой активности PMI в сфере произ-ва (пункты)	май	53.4	52.8
	16:45		Индекс деловой активности PMI в сфере услуг (пункты)	май		53.1
	17:00		Продажи на первичном рынке жилья (% м/м)	апрель	-1.0	5.8
	17:00		Индекс произв. активности ФРБ Ричмонда (пункты)	май	15	20

Сигналы технического анализа

Бумага	Направление	Фигура	Тайм - фрейм	Отмена сигнала	Открытие позиции	Тейк-профит	Стоп-лосс	Эффективность сигнала*	Уровень трейлинг-стопа	Статус сигнала
NVTK	Покупка	Поддержка	60 мин.	<670	679	700	668.4	1.95		открыт
GMKN	Покупка	Поддержка	60 мин.	<8350	8460	8760	8240	1.33		

Анализируем технично: Сбербанк

Долгосрочно: рост



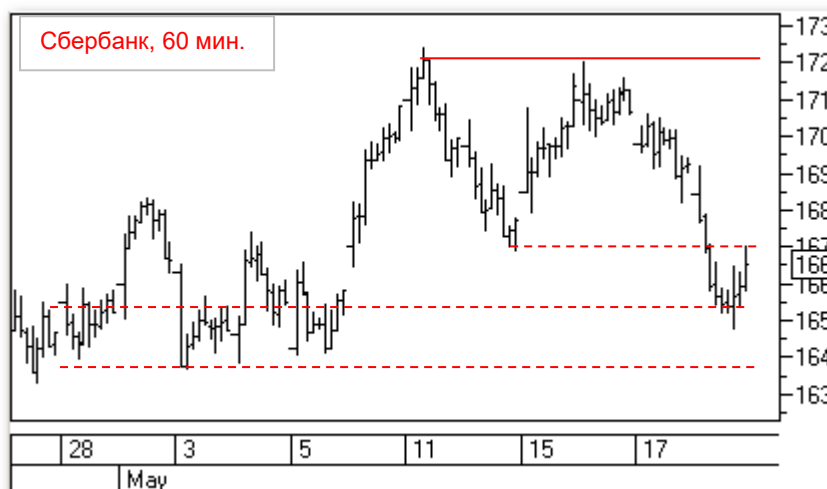
Со второй половины 2014 г. и до осени 2015 г. бумага не могла преодолеть сопротивление в районе 80 р. Быки постепенно поджимали цену и в октябре прорвали уровень с последующим ростом до 110 р. После коррекции от этого уровня к середине прошлого года установился растущий тренд. Два месяца не могли прорвать 150 р. Консолидация раскрылась вверх с отрывом от линии тренда. Три неудачных попытки прорвать 180 р. Бумага выходит за рамки растущего тренда и корректируется к 150 р. Хороший отскок от этого уровня вывел бумагу на наклонную линию поддержки (с мая прошлого года).

Среднесрочно: боковое движение



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. В середине апреля обновили локальный минимум в канале. На отскоке быки смогли выйти из падающего канала, но пока не прошли 170 р. Последний бар довольно негативный. Если пробьют 165 р., то цена может уйти к 155 – 160 р.

Краткосрочно: боковое движение

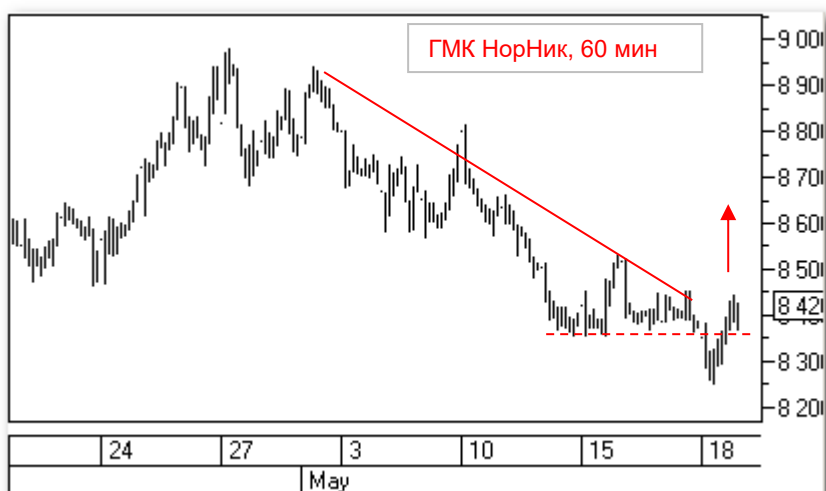


Бумага смогла оттолкнуться от поддержки конца апреля – начала мая в районе 164 р. Рост дошел до 172 р. Коррекция чуть больше половины этого роста. Еще один заход к 172 р., и опять неудача. Текущая коррекция уже пришла в зону сильной краткосрочной поддержки на 164 - 165 р. Быки сразу сделали попытку отскока. Но им нужно пройти 167 р., чтобы переломить негатив.

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:



Снижение, начатое в декабре прошлого года от 11150 р., в итоге, привело бумагу на сильную зону поддержки 8000 – 8300 р. Это зона действует с конца декабря 2014 г. Наибольшая плотность была в 2016 г. Тогда лучше работала верхняя граница зоны (8300 р.). До 8000 р. было всего два коротких прокола. Сейчас бумага тоже пришла к 8300 р. Единственный момент - локальная поддержка с конца прошлой недели получилась немного выше долгосрочного уровня, то есть, в районе 8350 р. Весь май наблюдается падающий тренд. С открытия прошлых торгов – пробой локальной поддержки с проколом 8300 р. Почти сразу идет разворот с возвратом на этот уровень. Формально бумага выходит из-под линии падающего тренда. Также есть отскок от долгосрочной поддержки. Эти факторы – в пользу возможного развития отскока, при условии прохождения 8450 – 8500 р. Мы не рекомендуем открывать позиции в начале торгов.

Торговый план открытия **длинной позиции**:

1. Покупка в зоне 8460 р.,
2. Тейк-профит: зона 8760 р. и выше. Для защиты прибыли целесообразно использование скользящих стопов,
3. Стоп-лосс: 8240 р.
4. Сигнал действителен, пока цена находится выше уровня 8350 р.

Дайджест новостей

Правительство РФ одобрило поправки в бюджет

Правительство РФ одобрило законопроект "О внесении изменений в ФЗ "О федеральном бюджете на 2017 год и на плановый период 2018 и 2019 годов", сообщил глава Минфина Антон Силуанов по итогам заседания кабинета министров. Согласно поправкам, подготовленным Минфином, дефицит федерального бюджета РФ на 2017 год будет снижен до 2,1% с 3,2% ВВП (до 1 трлн 923,8 млрд рублей с 2 трлн 753,2 млрд рублей).

Доходы бюджета в 2017 году, запланированные в размере 13 трлн 487,6 млрд рублей, предлагается повысить до 14 трлн 631,9 млрд рублей. Расходы будут увеличены по сравнению с действующим бюджетом с 16 трлн 240,8 млрд рублей до 16 трлн 555,8 млрд рублей.

В новой редакции бюджета прогнозируемый уровень инфляции на 2017 год предложено зафиксировать на уровне 3,8%, вместо 4% в действующей редакции.

Комментарий эксперта: в качестве источников финансирования дефицита российского бюджета предлагается использовать средства Резервного фонда и Фонда национального благосостояния. При этом Минфин РФ не предполагает увеличения запланированного в действующей редакции бюджета объема чистого привлечения на внутреннем рынке госбумаг в размере 1 трлн рублей.

Международные резервы России выросли

Международные резервы России на 12 мая составили \$399,7 млрд, сообщил Банк России. По состоянию на 5 мая международные резервы равнялись \$398,8 млрд. Таким образом, за неделю они увеличились на \$0,9 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 при достижении инфляции целевого уровня в 4% ставит себе в качестве долгосрочного ориентира доведение уровня международных резервов РФ до \$500 млрд.

Совет директоров Газпрома рекомендовал выплатить дивиденды в размере 8,0397 рубля на акцию

Совет директоров Газпрома утвердил рекомендацию годовому собранию акционеров выплатить за 2016 год дивиденды в размере 8,0397 рубля на акцию, говорится в сообщении компании.

Это составляет 20% от чистой прибыли по МСФО или 38% от нее с корректировкой на 454 млрд рублей "бумажной" прибыли по курсовым разницам.

Комментарий эксперта: котировки акций Газпрома отреагировали снижением на объявление Советом директоров компании рекомендаций по выплате дивидендов, которые оказались ниже рыночных ожиданий. Стоит отметить, что ранее в апреле глава правительства РФ Дмитрий Медведев поручил госкомпаниям выплатить дивиденды в размере 50% от чистой прибыли по МСФО – безо всяких корректировок и исключений. Дивиденды Газпрома при их выплате в размере половины от чистой прибыли по МСФО должны были бы составить около 20 руб. на акцию.

ВВП Японии в 1-м квартале вырос на 2.2%

ВВП Японии в первом квартале 2017 года вырос на 2,2% в годовом выражении, свидетельствуют предварительные данные кабинета министров Японии. Темпы роста стали максимальными за год. При этом экономика страны демонстрирует рост по итогам пятого квартала подряд - это самый длительный период непрерывного экономического подъема в стране с 2006 года.

Оценка подъема ВВП за четвертый квартал была пересмотрена в сторону повышения - до 1,4% с 1,2%.

Поддержку японской экономике в минувшем квартале оказало увеличение глобального спроса, особенно на продукцию технологического сектора, а также повышение потребительского спроса внутри страны.

Многие эксперты полагают, что рост японской экономики в текущем квартале продолжится.

"Данные четко указывают на то, что экономика Японии восстанавливается", - отмечает аналитик Dai-ichi Life Research Institute Йоситака Синке.

Темпы роста японской экономики в первом квартале превзошли подъем в США (0,7%). Тем временем Китай объявил о росте ВВП на 6,9% в январе-марте.

Комментарий эксперта: вчерашний релиз ВВП Японии укрепил оптимистический взгляд на экономику Японии. Добавим к тому же, что последние данные опросов для сервисных и производственных секторов Японии также показывают оптимистичный настрой. Это подтверждает мнение аналитиков, что в текущем квартале экономический рост в стране восходящего Солнца продолжится.

Розничные продажи в Британии резко выросли в апреле

Официальные данные показали, что розничные продажи в Великобритании выросли в апреле намного больше, чем ожидалось, что способствовало росту оптимизма в отношении британской экономики.

В своем докладе Управление национальной статистики Великобритании сообщило, что розничные продажи выросли в апреле на 2.3% по сравнению с предыдущим месяцем и по сравнению со снижением в предыдущем месяце на 1.4%, которое было пересмотрено от первоначального снижения на 1.8%. Это было наибольшим ростом с января 2016 года.

Аналитики ожидали, что апрельский показатель увеличится всего на 1%.

По сравнению с прошлым годом розничные продажи выросли на 4% по сравнению с прогнозами роста на 2.1%. Показатель в марте был пересмотрен в сторону повышения от 1.7% до 2%.

Базовые розничные продажи, которые исключают продажи автомобилей и топливо, выросли в апреле на 2% по сравнению со снижением в предыдущем месяце на 1.2%, которое было пересмотрено от первоначального сообщения о падении на 1.5%.

Аналитики ожидали, что базовые розничные продажи вырастут на 1.1% в прошлом месяце.

Комментарий эксперта: отметим, что ускорение инфляции в Великобритании, которое отчасти связано со снижением курса фунта после голосования о Brexit, в купе со слабым ростом зарплат, по-прежнему остаются фактором риска. Сильные данные по розничным продажам за апрель лишь частично смягчают эти опасения, ибо их значительный рост в апреле во многом связан с поздней Пасхой.

ФРС-Кливленд, Лоретта Местер: для ФРС уместно продолжать повышение ставок

Президент Федерального резервного банка Кливленда Лоретта Местер в четверг озвучила позитивную оценку экономики и сказала, что Центральный банк продолжит повышать процентные ставки.

Она не уточнила, когда, по ее мнению, ФРС следует повысить процентные ставки, но сказала, что это необходимо.

“Я не думаю, что сворачивание мягкой политики требует повышения ставок по федеральным фондам на каждом заседании Центрального банка, но ожидаю более значительного повышения ставок, чем в предыдущие два года, когда ставки были повышены лишь раз за год”, - сказано в тексте речи Местер, подготовленной для выступления на заседании в Миннеаполисе. Уверенный курс повышений ставок “поможет продлить экономический рост, а не сократит его”, а также “поможет избежать роста рисков для макроэкономической стабильности, которая может возникнуть, если мы допустим перегрев экономики”, отметила Местер.

По словам Местер, может быть сложно не увеличивать стоимость заимствований в экономике. “Я думаю, что для Комитета по операциям на открытом рынке по-прежнему важно соблюдать бдительность, особенно учитывая низкий уровень процентных ставок и крупный размер баланса ФРС”.

Широко ожидается, что Центральный банк США повысит процентные ставки в июне после того, как в последний раз повысил их на мартовском заседании. Большинство руководителей ФРС ожидают очередного повышения ставок впоследствии.

Комментарий эксперта: ввиду политического скандала в Вашингтоне, вероятность повышения ставки в июне действительно снизилась до 65%, однако серия хороших данных по американской экономике вернула ее вновь на уровень выше 70%.

Индекс занятости ФРБ Филадельфии превысил прогноз

Официальные данные показали в четверг, что производственная активность в Филадельфии неожиданно выросла в мае, что способствовало оптимизму в отношении состояния экономики.

В своем докладе Федеральный резервный банк Филадельфии заявил, что его индекс производственной активности вырос в этом месяце до 38.8 по сравнению с апрельским показателем 22. Аналитики ожидали, что индекс снизится до 19.5.

Напомним, что индекс выше 0 указывает на рост, в то время, как показатель ниже 0 указывает на обратное.

В целом, суб-индексы проявили себя таким образом:

- индекс закупочных цен в мае 24,2 против 33,7 в апреле
- индекс отпускных цен в мае 15,3 против 16,6 в апреле
- индекс занятости в мае 17,3 против 19,9 в апреле
- индекс новых заказов в мае 25,4 против 27,4 в апреле
- индекс поставок в мае 39,1 против 23,4 в апреле
- индекс сроков доставки в мае 6,4 против 13,2 в апреле
- индекс товарно-материальных запасов в мае 1,4 против 17,8 в апреле.

Комментарий эксперта: отметим, что на фоне падения ниже нуля производственного индекса Нью-Йорка, рост показателя выглядит довольно неожиданно. Между тем, индекс ФРС Филадельфии десятый месяц подряд находится выше нулевой отметки, где любое положительное значение указывает на улучшение условий в секторе.

Инфоповод: Европейский кризис

Провал соглашения по Brexit несет мрачные перспективы для Великобритании

Провал соглашения с Брюсселем по условиям выхода Великобритании из Евросоюза несет мрачные перспективы для Соединенного Королевства. Об этом заявила британский премьер-министр Тереза Мэй, представляя предвыборную программу правящей Консервативной партии.

Глава правительства Соединенного Королевства обратилась к избирателям, которых призвала поддержать на парламентских выборах консерваторов, стремящихся, по ее словам, добиться заключения "наилучшего соглашения для Великобритании" при выходе из ЕС.

"Если мы (страна) не сможем (заключить сделку), то последствия для Великобритании и экономической безопасности простых рабочих людей будут мрачными. Если мы добьемся успеха, то перед нами открываются большие возможности", - сказала она.

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