



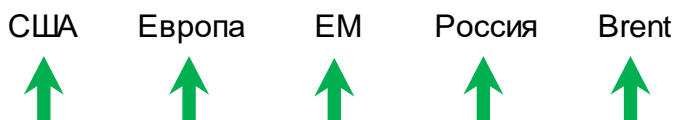
Акции		Валюты		Металлы / Сырье				
S&P 500	2786.2	0.67%	USD/RUB*	56.603	-0.06%	Нефть Brent*	69.9	0.04%
euro Stoxx 600	398.5	0.31%	EUR/RUB*	69.103	0.08%	Нефть WTI*	64.5	0.26%
MOEX Russia	2262.4	0.71%	ЦБ: «корзина»*	62.228	0.00%	Золото*	1342.3	0.35%
MSCI Russia	661.9	0.99%	EUR/USD*	1.221	0.07%	Никель	12670.0	-1.29%
MSCI EM	1208.2	0.93%	USD/JPY*	110.700	-0.32%	Медь	7070.5	-0.74%

*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



Внешний фон перед открытием рынка в России умеренно позитивен

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 колеблются в текущем моменте в районе отметки \$69,9 за баррель пытаются пробиться и закрепиться выше «психологического уровня» \$70 за баррель, несмотря на поступившие данные отраслевой статистики, указавшие на возобновившейся рост буровой активности в США.

Фьючерсы на ведущие фондовые индексы США сегодня утром прибавляют. Основные азиатские фондовые индикаторы большей частью демонстрируют позитивную динамику. Премаркет европейской сессии сигнализирует о небольшом повышении ведущих европейских фондовых индексов в начале торгового дня.

Открытие российского рынка акций сегодня ожидаем в районе 2265-2270 пунктов по индексу МосБиржи, предполагая, что этот фондовый индикатор может продолжить подъем при пониженной активности инвесторов из-за национального праздника США – Дня Мартина Лютера Кинга.

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: Национальный праздник. Рынки закрыты.

Драйверы рынка

стр. 3

Система: акции находятся в середине среднесрочного бокового диапазона. Открытие позиций не рекомендуется

Анализируем технично:

стр. 4

Короткая позиция: Распадская. Продажа в зоне 96,4 р., тейк-профит: зона 90 р., стоп-лосс: 100,1 р.

Торговые идеи:

стр. 5

Консерватизм ЦБ РФ в отношении регулирования криптовалют имеет под собой основания

Дайджест новостей

стр. 6

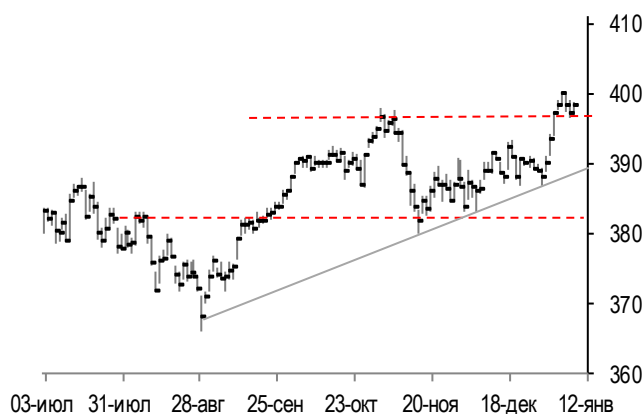
КНДР призвала Южную Корею отказаться от совместных военных маневров с США

Инфоповод

стр. 8

Конъюнктура рынков

График фондового индекса евро STOXX 600 (daily)



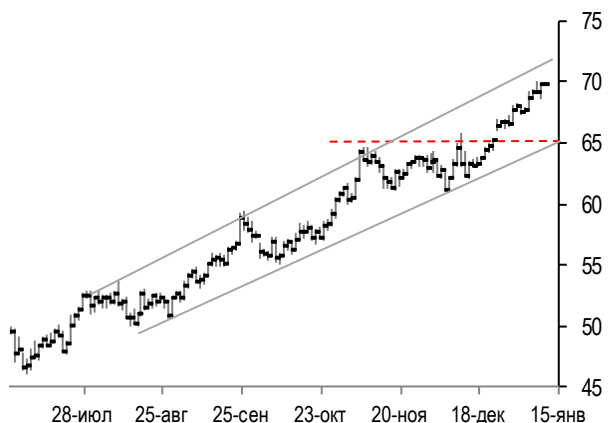
Источник: Solid Research

График фондового индекса S&P500 (daily)



Источник: Solid Research

График цен на нефть Brent (daily)



Источник: Solid Research

Ведущие европейские фондовые индексы в пятницу выросли на 17% выше среднемесячных. Британский фондовый индекс FTSE 100 по итогам дня прибавил 0,2%, а наибольшее позитивное влияние на него оказало повышение акций компании GKN (+26,2%), которая отвергла предложение о поглощении от конкурирующей Melrose, объявив о планах разделения своего бизнеса с целью повышения производительности. Французский CAC (+0,52%) вырос на фоне роста акций Sodexo (+1,9%) и Publicis Groupe (+1,9%). Немецкий DAX (+0,32%) прибавил благодаря повышению котировок акций Siemens (+1,5%), BASF (+0,95%) и Daimler (+0,8%).

Фондовый рынок США в пятницу продолжил подъем. Индекс "голубых фишек" Dow Jones повысился на 0,89%, обновил свой исторический максимум. При этом наибольшее положительное влияние на него оказало повышение акций Boeing (+2,5%) и UnitedHealth Group (+1,4%). Индекс high-tech биржи NASDAQ прибавил 0,68%, достигнув новой рекордной отметки. Индекс "широкого рынка" S&P500 (+0,67%) также установил новый рекорд при оборотах на 20% выше среднемесячных, а повышением в его отраслевом спектре выделился индекс потребительского сектора (+1,3%), в котором выросло в цене 87% акций.

Котировки мартовских фьючерсов на нефть Brent (+0,9%) в пятницу прибавили, получив поддержку от заявлений Ирака о необходимости продления соглашения о сокращении добычи.

Рынок акций РФ в пятницу вырос. Индекс МосБиржи поднялся на 0,71% или на 15,9 пункта при оборотах торгов на 20% выше среднемесячных, а мажорирующее положительное влияние на него оказал взлет на корпоративных новостях котировок акций Лукойла (+6%), позитивное влияние которых на индекс МосБиржи составило 19,9 пункта.

График фондового индекса МосБиржи (daily)



Источник: Solid Research

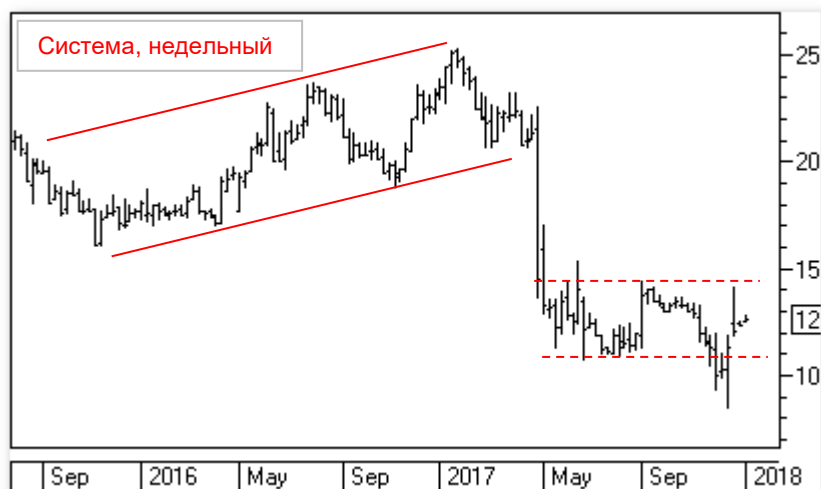
Календарь событий

Дата	Время	Важ-	Код ISO	Событие	Период	Факт	Прогноз	Предыд.	
12 янв	16:30		US	Инфляция (% м/м)	дек	0.1	0.1	0.4	
	16:30		US	Инфляция (% г/г)	дек	2.1	2.1	2.2	
	16:30		US	Розничные продажи (% м/м)	дек	0.4	0.5	0.8	
	18:00		US	Товарные запасы (% м/м)	ноя	0.4	0.4	-0.1	
15 янв	13:00		EU	Торговый баланс (с уч. сез. € млрд.)	ноя		22.3	19.0	
	13:00		EU	Торговый баланс (без уч. сез. € млрд.)	ноя			18.9	
			US	Национальный праздник. День Мартина Лютера Кинга					
16 янв	12:30		GB	Инфляция (% м/м)	дек		0.4	0.3	
	12:30		GB	Инфляция (% г/г)	дек		3.0	3.1	
	16:30		US	Производственный индекс Empire Manufacturing	янв		19.0	18.0	
17 янв	13:00		EU	Инфляция (% г/г)	дек F		1.4	1.5	
	13:00		EU	Инфляция (% м/м)	дек		0.4	0.1	
	16:00		RU	Инфляция за неделю (%)	янв 15			0.2	
	16:00		RU	Инфляция с начала года (%)	янв 15			0.2	
	16:00		RU	Торговый баланс (\$ млрд)	ноя		10.0	9.8	
	16:00		RU	Экспорт (\$ млрд)	ноя		32.7	31.4	
	16:00		RU	Импорт (\$ млрд)	ноя		22.3	21.6	
	16:00		RU	Сальдо платежного баланса (\$ млн.)	4Q P		11000	-2509	
	17:15		US	Промышленное производство (% м/м)	дек		0.4	0.2	
	18:00		US	Индекс рынка жилья от NABV (пункты)	янв		72.0	74.0	

Сигналы технического анализа

Тикер	Направление	Открытие позиции	Ориентировочный тейк-профит	Трейлинг -стоп	Статус сигнала
MOEX	Покупка	111.11	119	112.3	открыт
SBER	Продажа	236.4	220	244.1	открыт
GMKN	Продажа	11450	10600	11760	
RASP	Продажа	96.4	90	100.1	

Анализируем технично: Система



Бумага росла в канале в течение 2015 – 2016 гг. Резкое снижение в начале мая перечеркнуло все планы быков. Бумага консолидируется в диапазоне 11 – 14 р. с мая до октября. Серия продаж в декабре серьезно пробивает летний боковой диапазон, но быки смогли все выкупить и вернули бумагу обратно в этот же диапазон. Верхняя граница боковика подтвердилась. Пока что признаков продолжения роста не наблюдается. Похоже, что бумага будет торговаться в текущем боковом канале.



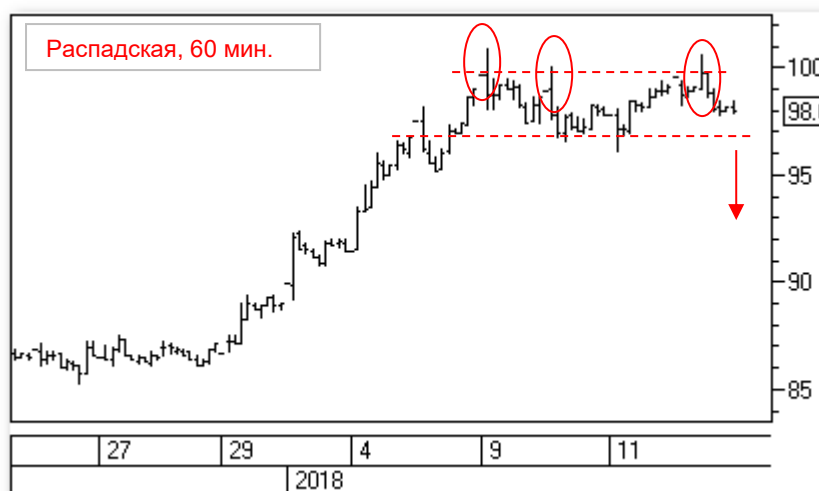
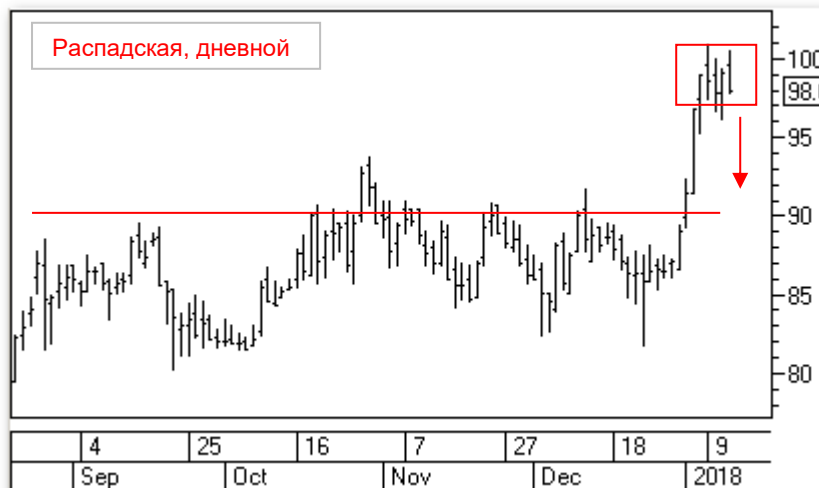
С мая до конца ноября бумага торговалась в диапазоне 11 – 14 р. Плавное давление продавцов в сентябре - октябре постепенно нарастало. В конце ноября быки еще сделали отскок от нижней границы боковика, но мощные продажи в начале декабря проббили уровень. Бывшая нижняя граница боковика отработала сопротивлением на классическом тесте пробоя снизу. Медведи хорошо контролируют ситуацию. Еще один удар продавцов до 8,5 р. Робкие покупки перешли в два сильных импульса с разрывами. За два дня быки перечеркнули трехмесячные старания медведей. В бумаге у быков есть сильные спекулятивные намерения.

Торговые рекомендации:

С начала текущего года бумага торгуется в боковом диапазоне второй половины прошлого года. Сейчас цена находится в середине этого диапазона. В этом случае лучше воздержаться от открытия позиций.

Торговые идеи: Распадская

Идея для короткой позиции:



Четыре месяца, с сентября до конца декабря, бумага торговалась в боковике с сопротивлением на 90 р. Эта зона сопротивления хорошо показала себя еще в начале прошлого года. С начала текущего года идет мощный прорыв сопротивления, и бумага уходит в отрыв. Круглый уровень 100 р. с первого раза пройти не удалось. Здесь на часовом графике появился первый шип. Второй шип появился с открытия торгов в среду, после чего бумага снизилась и обозначила локальную поддержку на 97 р. Отскок, начатый в четверг, продолжили в пятницу, но и в этот раз быки не смогли взять сопротивление – появился третий шип. Все эти шипы в районе 100 р. – не в пользу быков, но это не исключает возобновления попыток пробоя сопротивления. Однако если бумага пробьет локальную поддержку в районе 97 р., то цена может скорректироваться в район 90 р. (бывшее сопротивление). Мы не рекомендуем открывать позиции в начале торгов.

Торговый план открытия **короткой позиции**:

1. Продажа в зоне 96,4 р.,
2. Тейк-профит: зона 90 р. и ниже. Для защиты прибыли целесообразно использование скользящих стопов,
3. Стоп-лосс: 100,1 р.
4. Сигнал действителен, пока цена находится ниже уровня 99,5 р.

Дайджест новостей

Консерватизм ЦБ РФ в отношении регулирования криптовалют имеет под собой основания

Консерватизм ЦБ РФ в отношении регулирования криптовалют имеет под собой основания: криптовалюта ничем не обеспечена и не может быть инструментом накопления, заявил президент РФ Владимир Путин на встрече с главными редакторами российских СМИ и информагентств.

"На сегодняшний день это прерогатива ЦБ в значительной степени, и этих полномочий пока у ЦБ достаточно. Но в целом, конечно, в будущем наверняка нужно будет законодательное регулирование. Центральный банк уже неоднократно формулировал свое отношение к этому делу, так же, как и правительство. Ведет себя ЦБ консервативно, но, на мой взгляд, эта консервативность имеет под собой основания, потому что известно, что за криптовалютой ничего нет, она не может быть средством накопления, за ней нет никаких материальных ценностей, она ничем не обеспечена. Она в известных ситуациях может быть средством расчета, это делается быстро и эффективно. Рассчитываться можно, но накоплений нет, обеспечения нет, поэтому Центральный банк подходит к этому очень осторожно. Колебания колоссальные, сегодня ты вложил все, что у тебя есть, а завтра все потерял", - отметил В.Путин.

"Так же как с обманутыми дольщиками, мы не можем себе позволить повторения ситуации с криптовалютой. Если мыотрегулируем, да еще недостаточно эффективно, потом государство будет нести ответственность за ту тяжелую ситуацию, в которую люди могут попасть. Сейчас это в основном ответственность самого человека, а государству стоит только прописать "это можно, а это нельзя", а если пропишет еще неточно, тут же возникнут какие-то проблемы, которые нужно будет решать", - заявил президент.

Комментарий эксперта: Банк России в своем последнем обзоре по финансовой стабильности отметил, что использование криптовалют становится все более масштабным. Объем рыночной капитализации биткойна увеличился за последние два года более чем в 10 раз, достигнув \$90 млрд. При этом использование криптовалют несет высокие риски, в том числе в целях отмывания денег и финансирования терроризма. Задача государства и регулятора состоит в том, чтобы минимизировать возможные риски посредством разработки согласованного подхода к регулированию рынка криптовалют и ограничения возможностей для высокорисковых вложений и операций.

Продажи новых авто в России в 2017 году выросли на 12% - АЕБ

Продажи новых легковых и легких коммерческих автомобилей в России в декабре 2017 года выросли на 14% - до 166,013 тыс. машин по сравнению со 145,665 тыс. в декабре 2016 года, свидетельствуют данные Комитета автопроизводителей АЕБ. В ноябре был зафиксирован рост продаж на 15%. В 2017 году было продано 1 млн 595,737 тыс. автомобилей, что на 11,9% больше, чем за аналогичный период прошлого года.

Комментарий эксперта: позитивная динамика продаж новых легковых и легких коммерческих автомобилей в России говорит об оживлении потребительской активности россиян, что способствует ускорению экономического роста. Вместе с тем дальнейшее развитие ситуации выглядит неоднозначным, причем АЕБ впервые не представила свой традиционный прогноз продаж автомобилей на год, отметив неопределенность, вызванную недавними изменениями планов властей относительно уровня увеличения утилизационного сбора в этом году.

Совет директоров "ЛУКОЙЛа" одобрил программу buyback и погашение основной части казначейских акций

Совет директоров "ЛУКОЙЛа" одобрил погашение основной части казначейских акций и механизм buyback.

"Долгосрочная программа стратегического развития, утвержденная советом директоров в декабре прошлого года, в первую очередь нацелена на повышение эффективности и рост финансовых показателей. Она также включает ряд важных изменений, которые мы планируем реализовать уже в 2018 году", - приводятся в сообщении слова президента компании Вагита Алекперова.

"В частности, в рамках рассмотрения стратегии совет директоров поддержал инициативы менеджмента по погашению основной части казначейских акций, находящихся на балансе группы, и использованию оставшихся акций в новой долгосрочной программе мотивации ключевых работников компании, а также по созданию дополнительного механизма распределения средств акционерам в виде программы обратного выкупа акций. Считаю, что данные изменения будут способствовать дальнейшему повышению акционерной стоимости компании", - пояснил он.

"ЛУКОЙЛ" направит на программу обратного выпуска акций \$1,3 млрд, сообщил глава компании Вагит Алекперов.

Комментарий эксперта: котировки акций ЛУКОЙЛа отреагировали бурным ростом на позитивные корпоративные новости. Компания планирует погасить 100 млн казначейских акций (11,8% от имеющихся), а еще 40 млн акций (4,7% от имеющихся) направит на программу поощрения менеджмента. Основную часть казначейских акций составляет пакет, ранее выкупленный у американской SonocoPhillips. По словам В.Алекперова, его пакет акций в "ЛУКОЙЛе" после погашения казначейских акций будет около 30%, а Леонида Федун - до 10%.

Американская налоговая реформа увеличивает вероятность повышения ставки ФРС

Глава Федерального резервного банка Нью-Йорка Уильям Дадли считает, что налоговая реформа в США, предполагающая значительное снижение налога на прибыль компаний, может повысить риск перегрева экономики и привести к ускоренному подъему базовой процентной ставки ФРС.

При этом, как подчеркнул У.Дадли, несмотря на ужесточение денежно-кредитной политики в США, ситуация на финансовых рынках стала еще более благоприятной. "Это позволяет предположить, что в какой-то период в ближайшие несколько лет Федеральная резервная система может еще сильнее нажать на тормоза", - отметил он.

Дадли также выразил оптимизм по поводу роста экономики США в ближайшей перспективе, предположив, что инфляция может достичь таргетируемой отметки в 2%. Однако в более долгосрочной перспективе существует риск перегрева экономики, добавил он.

Также глава ФРБ Нью-Йорка выразил опасения по поводу долгосрочных бюджетных показателей, выделив три основных риска - снижение налоговых поступлений, повышение стоимости обслуживания долга по мере нормализации ставок, а также растущие затраты на социальную сферу в связи со старением населения.

Комментарий эксперта: в прошлом году ФРС трижды подняла базовую процентную ставку и, по всей видимости, продолжит ужесточение своей монетарной политики в этом году, подняв ставку ещё два-три раза. ФРС повышает ставку, как правило, осторожно и когда в экономике США все хорошо. А вот снижает ставку ФРС, когда видит проблемы. Соответственно, напугать рынки скорее может внезапное снижение ставки ФРС, а не ожидаемое её планомерное повышение.

Инфоповод: Корейский кризис

КНДР призвала Южную Корею отказаться от совместных военных маневров с США

КНДР призвала Южную Корею полностью отменить проведение в стране совместных с США военных маневров. Об этом сообщил портал КНДР "Уриминчжоккири", занимающийся в основном внешнеполитической пропагандой. "Диалог и репетиции войны не могут идти параллельно", - отмечается в материале. - США и Южная Корея должны не просто перенести маневры, а полностью отказаться от них".

Ранее Сеул и Вашингтон объявили о переносе на более поздний срок ежегодных маневров Foal Eagle с участием всех родов войск, а также командно-штабных учений Key Resolve. Обычно они проходят в феврале-марте, что совпадает с датами проведения Олимпийских и Паралимпийских игр. Олимпиада пройдет в южнокорейском уезде Пхёнчхан в 80 км от границы с КНДР с 9 по 25 февраля, а Паралимпиада - с 9 по 19 марта.

Пхеньян считает американско-южнокорейские маневры репетицией вторжения союзников в КНДР и также предпринимает контрмеры военного характера, которые на Юге и в США в свою очередь считают провокациями

В последние годы в маневрах Foal Eagle принимают участие от 200 до 300 тыс. военнослужащих, привлекаются американские стратегические вооружения.

Первый за два года раунд диалога по нормализации отношений между Республикой Корея и КНДР состоялся 9 января. По итогам переговоров стороны договорились о возобновлении работы горячей линии связи между военными двух стран, проведении консультаций о снижении напряженности на границе, а также о том, что КНДР направит в феврале на Олимпиаду в Пхёнчхан представительную правительственную делегацию, демонстрационную команду спортсменов по тхэквондо, болельщиков и группу поддержки.

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
Гришин Алексей	Технический аналитик	Клюева Татьяна	Аналитик +7 (495) 228-70-10 доб.1304 klyuyeva@solidinvest.ru

Обслуживание клиентов АО ИФК «Солид» +7 (495) 228-70-10

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.

© 2018 АО ИФК «Солид». Все права защищены