



Акции		Валюты		Металлы / Сырье				
S&P 500	2681.5	-0.32%	USD/RUB*	58.699	-0.13%	Нефть Brent*	63.9	0.11%
euro Stoxx 600	391.0	-0.42%	EUR/RUB*	69.507	-0.11%	Нефть WTI*	57.7	0.28%
MOEX Russia	2118.2	-0.77%	ЦБ: «корзина»*	63.563	-0.12%	Золото*	1264.0	0.18%
MSCI Russia	595.6	-1.29%	EUR/USD*	1.184	0.02%	Никель	11690.0	1.39%
MSCI EM	1132.2	0.16%	USD/JPY*	113.000	0.10%	Медь	6845.0	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 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 февральских фьючерсов на нефть марки Brent колеблются в районе отметки в \$63,9 за баррель, прибавляя после публикации данных отраслевой статистики Американского института нефти (API), указавшей на продолжающееся сокращение запасов «черного золота» в США. Фьючерсы на ведущие фондовые индексы США сегодня утром слегка прибавляют. 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 в районе 2120 пунктов по индексу МосБиржи, предполагая увидеть попытку этого фондового индикатора отыграть часть понесенных днем ранее 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

США: Запасы нефти**Драйверы рынка**

стр. 3

Газпром: краткосрочное боковое движение в рамках среднесрочного роста**Анализируем технично:**

стр. 4

Длинная позиция: Мосэнерго. Покупка в зоне 2,806 р., тейк-профит: зона 3,08 р., стоп-лосс: 2,728 р.**Торговые идеи:**

стр. 5

Спад производства в РФ в ноябре затронул ограниченный ряд отраслей**Дайджест новостей**

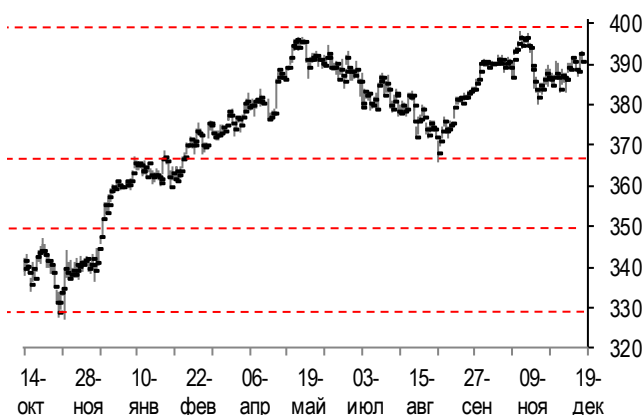
стр. 6

Реальные доходы россиян упали в ноябре**Северная Корея отказалась от переговоров с США по ядерной программе****Инфоповод**

стр. 8

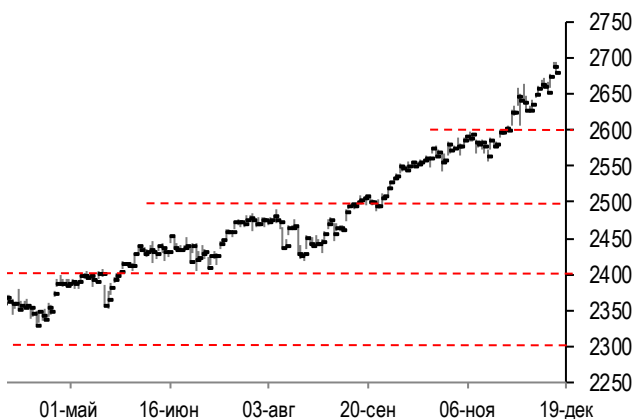
Конъюнктура рынков

График фондового индекса евро STOXX 600 (daily)



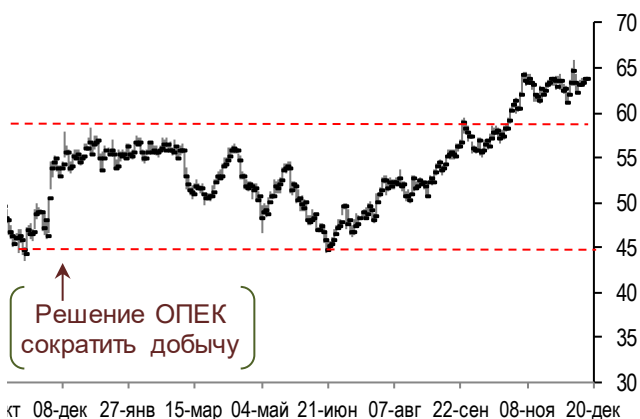
Источник: Solid Research

График фондового индекса S&P500 (daily)



Источник: Solid Research

График цен на нефть Brent (daily)



Источник: Solid Research

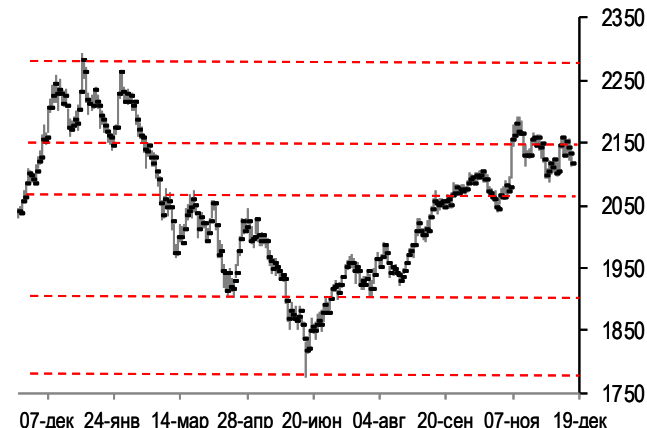
Ведущие европейские фондовые индексы во вторник изменились разнонаправленно при оборотах торгов на 10% ниже среднемесячных. Британский фондовый индекс FTSE 100 прибавил 0,09%, а наибольшее позитивное влияние на него оказало повышение в цене акций табачной компании British American Tobacco (+0,7%) и фармацевтической компании Shire (+3,8%). В составе французского индекса CAC (-0,69%) падением выделились акции нефтегазового гиганта Total (-2,5%). Немецкий DAX (-0,72%) упал на фоне понижения в цене акций RWE (-1,6%), SAP (-1,5%) и Deutsche Bank (-1,7%).

Фондовый рынок США во вторник снизился. Индекс "голубых фишек" Dow Jones просел на 0,15%, а наибольшее отрицательное влияние на него оказало снижение акций Visa (-1,2%), Goldman Sachs (-1,4%) и Apple (-1,1%). Индекс high-tech биржи NASDAQ понизился на 0,44%. Индекс "широкого рынка" S&P500 (-0,32%) тоже упал при оборотах торгов на уровне среднемесячных. При этом понижением в его отраслевом спектре отметился индекс сектора «Real Estate» (-1,9%), в котором снизилось в цене 90% акций.

Котировки февральских фьючерсов на нефть Brent (+0,6%) во вторник прибавили, получив поддержку от данных, указавших на сокращение запасов нефти в США.

Рынок акций РФ во вторник понес потери. Индекс МосБиржи опустился на 0,77% при оборотах торгов на 14% ниже среднемесячных, а наибольшее отрицательное влияние на него оказало понижение в цене обыкновенных акций Сбербанка (-1,5%) и Татнефти (-2,3%). Сдержало падение индекса МосБиржи повышение акций Лукойла (+0,2%) и ММК (+1,8%). Подсчитываемый в долларах индекс РТС (-1,16%) снизился сильнее индекса МосБиржи на фоне небольшого ослабления позиций рубля к доллару США.

График фондового индекса МосБиржи (daily)



Источник: Solid Research

Календарь событий

Дата	Время	Важ-	Код ISO	Событие	Период	Факт	Прогноз	Предыд.
19 дек	12:00		DE	Индекс делового климата IFO (пункты)	дек	117.2	117.5	117.5
	12:00		DE	Индикатор ожиданий IFO (пункты)	дек	109.5	110.7	111.0
	12:00		DE	Индикатор текущей деловой активности от IFO (пункты)	дек	125.4	124.7	124.4
	13:00		EU	Строительное производство (% м/м)	окт	-0.4		0.1
	13:00		EU	Строительное производство (% г/г)	окт	2.0		3.1
	16:00		RU	Уровень безработицы (%)	ноя	5.1	5.2	5.1
	16:00		RU	Реальный чистый доход (% г/г)	ноя	-0.3	-0.3	-1.3
	16:00		RU	Реальная оплата труда (% г/г)	ноя	5.4	4.5	4.3
	16:00		RU	Розничные продажи (% м/м)	ноя	-1.4	-0.3	0.2
	16:00		RU	Розничные продажи (% г/г)	ноя	2.7	3.3	3.0
	16:30		US	Строительство новых домов (% м/м)	ноя	3.3	-3.1	13.7
	16:30		US	Разрешения на строительство (% м/м)	ноя	-1.4	-3.5	5.9
	16:30		US	Сальдо платежного баланса (\$ млрд.)	3Q	-100.6	-116.2	-123.1
20 дек	12:00		EU	Сальдо платежного баланса ЕЦБ (с уч. сез. € млрд.)	окт			37.8
	12:00		EU	Текущий счет (без уч. сез. € млрд.)	окт			41.8
	16:00		RU	Инфляция за неделю (%)	дек 18			0.1
	16:00		RU	Инфляция с начала года (%)	дек 18			2.3
	18:00		US	Продажи на вторич. рынке жилья (% м/м)	ноя		0.9	2.0
	18:30		US	Запасы нефти (DOE, тыс. барр.)	дек 15		-3150.0	-5117.0
	18:30		US	Запасы нефти в Кушинге (DOE, тыс. барр.)	дек 15			-3317.0
21 дек	16:30		US	ВВП, в год. исчисл. (% кв/кв)	3Q T		3.3	3.3
	16:30		US	Личное потребление (% м/м)	3Q T		2.3	2.3
	16:30		US	Первичные заявки на пособие по безработице (тыс)	дек 16		233.0	225.0
	16:30		US	Повторные заявки на пособие по безработице (тыс)	дек 9		1897.5	1886.0
	16:30		US	Индекс деловой активности ФРБ Филадельфии (пункты)	дек		21.0	22.7
	16:30		US	Индекс общеэкономической активности ФРБ Чикаго (пункты)	ноя		0.5	0.7
	17:00		US	Индекс цен на жилье FHFA (% м/м)	окт		0.4	0.3
	18:00		EU	Потребительская уверенность (пункты)	дек A		0.2	0.1
	18:00		US	Индекс опережающих индикаторов (% м/м)	ноя		0.4	1.2
22 дек	12:30		GB	ВВП (% кв/кв)	3Q F		0.4	0.4
	12:30		GB	ВВП (% г/г)	3Q F		1.5	1.5
	16:30		US	Личные доходы (% м/м)	ноя		0.4	0.4
	16:30		US	Личные расходы (% м/м)	ноя		0.5	0.3
	16:30		US	Заказы на товары длит. пользования (% м/м)	ноя P		2.0	-0.8
	18:00		US	Продажи на первич. рынке жилья (% м/м)	ноя		-4.4	6.2
	18:00		US	Мичиганский индекс потребительских настроений (пункты)	дек F		97.2	96.8

Сигналы технического анализа

Тикер	Направление	Открытие позиции	Ориентировочный тейк-профит	Трейлинг -стоп	Статус сигнала
PLZL	Покупка	4710	5050	4560	открыт
MSNG	Покупка	2.806	3.08	2.728	

Анализируем технично: Газпром

Долгосрочно: боковое движение



Бумага торговалась с сопротивлением 155 – 160 р. и поддержкой на 130 р. с середины 2013 г. В апреле поддержку прорвали, а в мае появились очертания падающего канала. Прокол 115 р. не получил подтверждения. До сентября бумагу держали на этом уровне, при этом медведи не выпускали цену из падающего канала. В сентябре бумага медленно растет и выходит из канала. С третьей попытки прошли 125 р., но рост развивается медленно. Импульсно пробили 130 р. и, похоже, закрепились на этом уровне. Теперь зона 130 р. может стать поддержкой.

Среднесрочно: рост



В сентябре бумага отталкивается от поддержки на 115 р. и преодолевает сильный уровень 120 р. Теперь этот уровень стал поддержкой и опорной точкой для растущего тренда. В октябре цена доходит до уровня июльского максимума. Сопротивление в этой зоне смогли преодолеть лишь в начале ноября, оттолкнувшись от линии тренда. При приближении к 135 р. темпы роста замедлились. Линия тренда пока еще держится, но на цену сверху давит наклонное сопротивление. Вполне возможен переход в боковик с поддержкой на 130 р. - долгосрочный уровень (см. выше).

Краткосрочно: боковое движение



В середине декабря бумага слегка обновила локальный максимум в районе 136 р. в рамках роста, начатого в сентябре этого года. Несколько попыток взятия этого уровня не увенчались успехом. В понедельник цена резко снижается и выходит из границ консолидации прошлой недели. Полтора дня бумага торгуется вокруг 134 р. в форме выпела. Если выпел раскроет вниз, то может последовать снижение в район 132 р. Но все это пока что в рамках широкого бокового диапазона 132 – 136 р.

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

Торговые идеи: Мосэнерго

Идея для длинной позиции:



Растущий тренд с ускорением роста до 3,3 р. в августе. Коррекция выводит бумагу из растущей модели с обозначением поддержки в районе 2,85 р. Отскок в середине сентября до 3,1 р. С этого момента бумага не может преодолеть сопротивление на этом уровне. Октябрьское снижение от сопротивления обновило локальный минимум в районе 2,75 р. в рамках осеннего боковика. Отскок опять дошел до 3,1 р. Проявились очертания расширяющегося треугольника. Снижение во второй половине ноября и первой половине декабря привело цену к проекции нижней границы треугольника. На прошлой неделе бумага отскакивает до 2,8 р. На трехдневной консолидации в форме прямоугольника бумага выходит из декабрьского краткосрочного падающего тренда. Если прямоугольник раскроет вверх, то может развиваться рост с потенциальным ходом до верхней границы расширяющегося треугольника в районе 3,1 р. Мы не рекомендуем открывать позицию с начала торгов.

Торговый план открытия **длинной позиции**:

1. Покупка в зоне 2,806 р.,
2. Тейк-профит: зона 3,08 р. и выше. Для защиты прибыли целесообразно использование скользящих стопов,
3. Стоп-лосс: 2,728 р.
4. Сигнал действителен, пока цена находится выше уровня 2,75 р.

Дайджест новостей

Спад производства в РФ в ноябре затронул ограниченный ряд отраслей

Ноябрьская статистика по промышленному производству (-3,6% г/г) оказалась существенно хуже как ожиданий рынка, так и прогнозов Минэкономразвития России. При общем положительном воздействии сделки ОПЕК+ на состояние платежного баланса ответственное выполнение РФ обязательств по ограничению добычи нефти в совокупности с необычайно теплой погодой в ноябре обусловили сокращение выпуска в добывающем секторе (-1,0% г/г). Температурный фактор оказал сдерживающее влияние и на динамику электроэнергетики (-6,4% г/г в ноябре), отмечается в комментарии Минэкономразвития по развитию ситуации в промышленности в ноябре 2017 года.

"Оценка медианного темпа роста в обрабатывающей промышленности также указывает на то, что спад производства в ноябре затронул ограниченный ряд отраслей и носит "локальный" характер", - говорится в мониторинге Минэкономразвития.

По оценкам Минэкономразвития, снижение выпуска обрабатывающей промышленности в ноябре на 4,7% в годовом выражении было локализовано в нескольких видах деятельности, динамика которых характеризуется высокой волатильностью.

Комментарий эксперта: наибольшее негативное влияние на динамику обрабатывающей промышленности в ноябре, как и в октябре, внесло металлургическое производство. В частности, падение выпуска по виду деятельности «производство основных драгоценных металлов и прочих цветных металлов» составило в ноябре 28,7% г/г после падения на 19,5% г/г в октябре. Кроме того, производство «прочих транспортных средств и оборудования» в ноябре упало на 16,3% г/г.

Реальные доходы россиян упали в ноябре

В ноябре 2017 года реальные располагаемые денежные доходы населения РФ снизились на 0,3% г/г, сообщила Федеральная служба государственной статистики (Росстат).

В октябре, по уточненной оценке (Росстат уточнил динамику за 2016 год, поэтому несколько изменились показатели и за 2017 год), падение реальных доходов равнялось 1,7% (1,3% по предыдущей оценке), в сентябре - 0,4% (0,3%), в августе - 0,3% (0,3%) в годовом выражении.

В целом за январь-ноябрь 2017 года доходы упали на 1,4% по сравнению с аналогичным периодом 2016 года.

В номинальном выражении доходы населения в ноябре 2017 года составили 31 тыс. 536 рублей - рост на 2,9% к ноябрю 2016 года.

Среднедушевые денежные доходы населения относительно величины прожиточного минимума снижаются как в целом по России, так и в большинстве регионов. Снижение произошло в 62 регионах, рост в 22 регионах. Такие данные приводит Институт социального анализа и прогнозирования (ИНСАП) РАНХиГС в ежемесячном мониторинге.

Комментарий эксперта: прогноз Минэкономразвития предполагает рост реальных доходов населения РФ в текущем году на 1,2% г/г, но это выглядит малореальным и возможным только в том случае, если Росстат «задним числом» пересчитает динамику доходов за предыдущий период. С большой долей вероятности реальные доходы населения РФ по итогам текущего года покажут падение четвертый год подряд.

Розничные продажи в РФ в ноябре снизились на 1,4% м/м

Оборот розничной торговли в России в ноябре 2017 года составил 2,56 трлн рублей, снизившись на 1,4% по сравнению с октябрём, сообщил Росстат.

В ноябре оборот розничной торговли на 93,3% формировался торгующими организациями и индивидуальными предпринимателями, осуществляющими деятельность вне рынка. Доля розничных рынков и ярмарок составила 6,7% (в ноябре 2016 года - 92,8 и 7,2 процента соответственно).

В структуре оборота розничной торговли удельный вес пищевых продуктов, включая напитки и табачные изделия, составил 48,1%, непродовольственных товаров - 51,9% (в ноябре 2016 года - 48,6% и 51,4 % соответственно).

Комментарий эксперта: падение розничных продаж в России в ноябре отчасти можно объяснить сезонным эффектом. Лишь в двух из десяти последних лет розничные продажи в ноябре демонстрировали прирост в месячном выражении, да и то весьма скромный (+0,1% м/м). При этом среднее значение падения розничных продаж в ноябре в последние десять лет составляло около 1% м/м.

РусГидро планирует провести несколько допэмиссий

Генерирующая компания «РусГидро» в ближайшие годы планирует привлечь 13-14 млрд рублей в рамках допэмиссии акций, сообщил глава компании Николай Шульгинов в рамках «Дня инвестора».

«У нас обсуждается на несколько лет вперед последовательная допэмиссия, чтобы вы примерно понимали объем - 13-14 млрд рублей на несколько лет», - сказал он.

Шульгинов добавил, что «Русгидро» предложит провести допэмиссию в 2018 году, при этом еще нет понимания, будет ли это одна эмиссия или несколько последовательных.

В рамках Дня инвестора Шульгинов отметил, что допэмиссия потребуется компании для реализации проектов на Дальнем Востоке. Средства, привлекаемые в рамках допэмиссии, будут направлены на создание сетевой инфраструктуры на Чукотке, где Росатом планирует поэтапный вывод энергоблоков Билибинской АЭС и ввода в эксплуатацию плавучей атомной станции «Академик Ломоносов».

Комментарий эксперта: котировки акций РусГидро отреагировали 5%-м падением на перспективы проведения компанией допэмиссий, которое усугубилось ухудшением её финансовых результатов, представленных инвесторам днем ранее. Добавила пессимизма участникам рынка и негативная статистика по динамике промышленного производства в сфере электроэнергетики РФ (-6,4% г/г в ноябре).

Инфоповод: Корейский кризис

Северная Корея отказалась от переговоров с США по ядерной программе

Северная Корея отказалась вести переговоры с американскими властями по своей ядерной программе. Таким образом, было отвергнуто предложение госсекретаря США Рекса Тиллерсона о начале прямого двустороннего диалога "без предварительных условий".

В КНДР заявили, что такие шаги Вашингтона предприняты, прежде всего, с намерением переложить на Пхеньян всю ответственность за обострение ситуации на Корейском полуострове.

Северная Корея не заинтересована в переговорах с США, «которые стали козлом отпущения международного сообщества», говорится в статье, опубликованной печатным органом Трудовой партии Кореи газетой «Нодон синмун». Статья озаглавлена «Наше ядерное сдерживание не может быть предметом торга».

«Пока мы не избавимся от фундаментальных проблем вроде враждебной политики США и исходящей от них ядерной угрозы, мы не вынесем на переговоры вопросы ядерной и ракетной программ», — говорится в статье. Пхеньяну необходимо ядерное оружие для защиты своего суверенитета, выживания народа и «международной справедливости», подчеркивается в материале.

По мнению авторов статьи, опубликованной в газете "Нодон синмун", отказ от переговоров американцы хотят использовать для создания в Совете Безопасности ООН настроя, направленного на принятия новых санкций. Так, среди возможных ограничительных резолюций значится морская блокада КНДР.

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.

© 2017 АО ИФК «Солид». Все права защищены