



Акции		Валюты		Металлы / Сырье				
S&P 500	2683.3	-0.05%	USD/RUB*	58.230	0.19%	Нефть Brent*	65.2	-0.02%
euro Stoxx 600	390.3	-0.10%	EUR/RUB*	69.107	0.31%	Нефть WTI*	58.5	0.05%
MOEX Russia	2105.1	0.10%	ЦБ: «корзина»*	63.125	0.24%	Золото*	1278.1	0.31%
MSCI Russia	595.6	0.04%	EUR/USD*	1.187	0.00%	Никель	12050.0	0.42%
MSCI EM	1141.1	0.00%	USD/JPY*	113.300	0.04%	Медь	7019.0	0.60%

*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

Результатирующее влияние ключевых внешних факторов, оказывающих существенное воздействие на поведение российского финансового рынка, сегодня в начале дня, по нашим оценкам, складывается близким к нейтральному. Котировки февральских фьючерсов на нефть марки Brent колеблются в районе отметки в \$65,2 за баррель на фоне приближающейся экспирации и отмечающегося перетока торговой активности в следующий мартовский контракт. Фьючерсы на ведущие фондовые индексы США сегодня утром меняются мало. Основные фондовые площадки в Европе сегодня закрыты в связи с нерабочим днем. Ключевые азиатские фондовые индикаторы не показывают единой динамики. Открытие российского рынка акций сегодня ожидаем в районе 2105 пунктов по индексу МосБиржи, предполагая, что этот фондовый индикатор продолжит колебания вблизи текущих уровней, реагируя на изменения слабо насыщенного предновогоднего внешнего фона, вследствие чего активность участников рынка останется на пониженном уровне.

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: Индекс цен на жилье

Драйверы рынка

США: Индексы производственной активности

стр. 3

Татнефть: боковое движение может продолжиться

Анализируем технично:

стр. 4

Длинная позиция: ГК Норильский Никель. Покупка в зоне 10860 р.

Торговые идеи:

стр. 5

По итогам 2017 г. инфляция останется вблизи 2,5%, к 4% приблизится к концу 2018 г. - ЦБ РФ

Дайджест новостей

стр. 6

Минфин РФ не исключает ужесточения антироссийских санкций

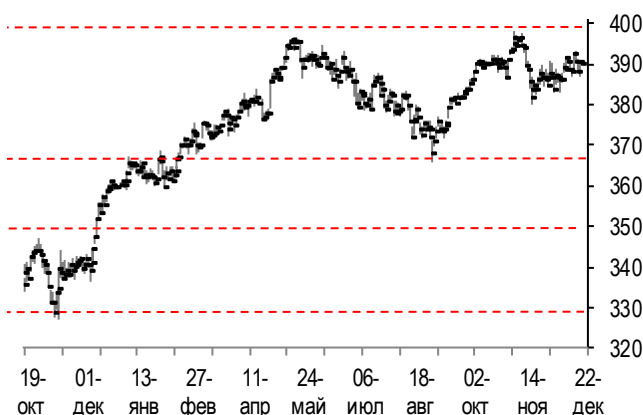
Ким Чен Ын заявил, что КНДР сможет уйти от любых санкций

Инфоповод

стр. 8

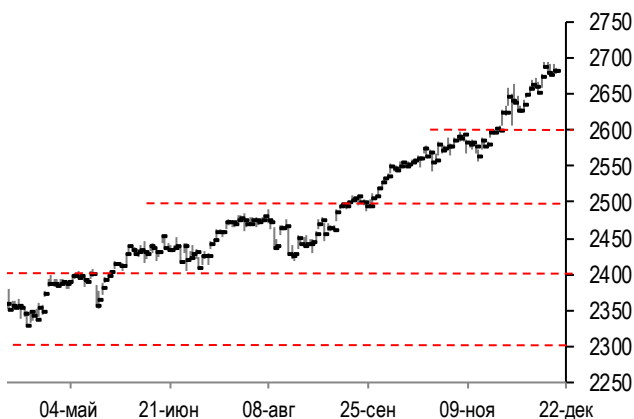
Конъюнктура рынков

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

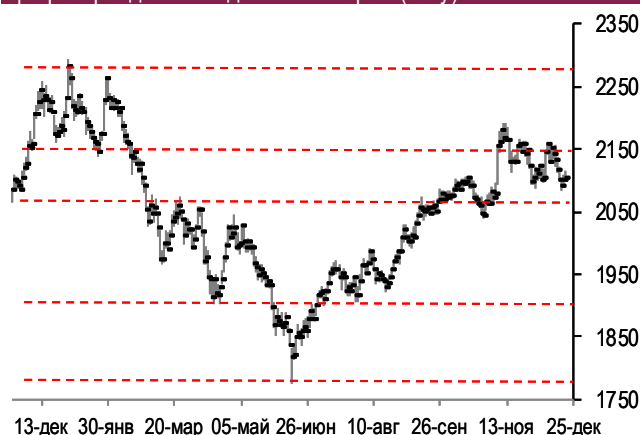
Ведущие европейские фондовые индексы в понедельник не изменились в связи с рождественскими каникулами, которые сегодня в Великобритании, Германии, и Франции продолжатся. С начала 2017 года рост ведущих европейских фондовых индикаторов выглядит достаточно умеренным. Британский фондовый индекс FTSE 100 с начала года поднялся на 6,3%, а наибольшее положительное влияние на него оказало повышение акций банка HSBC (+16%). В составе французского индекса CAC, прибавившего сначала этого года 10,3% ростом отметились акции холдинга Kering (+83,5%). Немецкий DAX в этом году вырос на 13,9%, а взлетом в нем выделились поднявшиеся в 2,5 раза котировки акций Deutsche Lufthansa.

Фондовый рынок США в понедельник был закрыт в связи с нерабочим днем. С начала года индекс "голубых фишек" Dow Jones вырос на 25,3%, что является лучшим показателем за последние четыре года. Индекс high-tech биржи NASDAQ поднялся с начала текущего года на 29,3%, демонстрируя подъем уже шестой год подряд. Индекс "широкого рынка" S&P500 (+19,9% с начала года) чуть отстал от своих коллег по цеху, но имеет шанс в последние дни уходящего года преодолеть «психологическую» отметку 20% прироста.

Котировки февральских фьючерсов на нефть Brent в понедельник не изменились.

Рынок акций РФ в понедельник прибавил. Индекс МосБиржи вырос на 0,1% при оборотах торгов на треть ниже среднемесячных, а наибольшее положительное влияние на него оказало повышение в цене акций МТС (+5,2%) и Сбербанка (+0,8%). Сдержало повышение индекса МосБиржи снижение акций Лукойла (-0,8%) и Новатэка (-1,8%). Подсчитываемый в долларах индекс РТС (+0,73%) вырос больше индекса МосБиржи на фоне небольшого укрепления 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.
26 дек	17:00		US	Индекс цен на жилье S&P CoreLogic CS (% г/г)	окт			6.2
	18:00		US	Индекс произв. активности ФРБ Ричмонда (пункты)	дек		21.0	30.0
	18:30		US	Индекс произв. активности ФРБ Далласа (пункты)	дек		20.0	19.4
27 дек	16:00		RU	Инфляция за неделю (%)	дек 25			0.1
	16:00		RU	Инфляция с начала года (%)	дек 25			2.4
	18:00		US	Индекс потребительского доверия (пункты)	дек		128.0	129.5
	18:00		US	Незавершенные продажи на рынке жилья (% м/м)	ноя		-0.5	3.5
	18:00		US	Незавершенные сделки по продаже жилья (% г/г)	ноя			1.2
28 дек	9:00		RU	Markit Индекс деловой активности PMI в сфере произ-ва (пункты)	дек		51.3	51.5
	16:00		RU	Международные резервы (\$ млрд)	дек 22			430.3
	16:30		US	Предварит. торговый товарный баланс (\$ млрд.)	ноя		-67.8	-999998.0
	16:30		US	Оптовые запасы (% м/м)	ноя P		0.3	-0.5
	16:30		US	Первичные заявки на пособие по безработице (тыс)	дек 23		240.0	245.0
	16:30		US	Повторные заявки на пособие по безработице (тыс)	дек 16		1905.0	1932.0
	17:45		US	Индекс деловой активности Chicago PMI (пункты)	дек		62.0	63.9
	19:00		US	Запасы нефти (DOE, тыс. барр.)	дек 22			-6495.0
	19:00		US	Запасы нефти в Кушинге (DOE, тыс. барр.)	дек 22			754.0
	29 дек	9:00		RU	Markit Индекс деловой активности PMI в сфере услуг (пункты)	дек		55.8
9:00			RU	Markit Композитный индекс деловой активности PMI (пункты)	дек			56.3
16:00			RU	Сальдо платежного баланса (\$ млн.)	3Q F			1200.0
16:00			RU	ВВП (% г/г)	3Q F		1.8	1.8
16:00			RU	Инфляция (% г/г)	дек P		2.6	2.5
16:00			RU	Инфляция (% м/м)	дек P		0.5	0.2

Сигналы технического анализа

Тикер	Направление	Открытие позиции	Ориентировочный тейк-профит	Трейлинг -стоп	Статус сигнала
NLMK	Продажа	144.8	135	147.7	открыт
GMKN	Покупка	10860	11300	10560	

Анализируем технично: Татнефть



Бумага растет в канале со второй половины 2015 г. после смещения вверх от шестилетнего растущего тренда. В ноябре 2016 года бумага выходит из этого канала вверх и растет до 450 р., но закрепиться выше 400 р. не смогли. Коррекция до нижней границы растущего канала. Сильный отскок с постепенным разворачиванием роста. На ралли пробивают 450 р. Еще одно небольшое обновление максимума. Сейчас цена консолидируется в широком диапазоне с поддержкой на 450 р. Если бумагу удержат на этом уровне, то у быков останутся шансы на продолжение роста.



Рост в пятимесячном канале получает ускорение в ноябре. Цена растет до 500 р. На коррекции отмечают локальную поддержку чуть выше 450 р. Еще один импульс вверх с обновлением максимума в районе 520 р. Двойная вершина хорошо раскрылась. На коррекции подтвердили поддержку. Но быки стали активно покупать, и, похоже, что оптимизм у них еще не иссяк. Но если не последует ускорение текущего отскока, то на 500 р. может быть сильное сопротивление. Пока, похоже, торговля перешла в боковой режим.

Краткосрочно: снижение

Торговые рекомендации:

В настоящий момент открывать новые позиции в какую-либо сторону преждевременно. К коротким продажам можно присмотреться, если на 500 р. появится сопротивление.

Торговые идеи: ГМК Норильский Никель

Идея для длинной позиции:



Полугодовой растущий тренд дошел до 12000 р. Коррекционное снижение пробивает трендовую линию. От поддержки на 10000 р. идет отскок до 10800 р. Этот уровень проявлялся осенью текущего года. Сейчас здесь наблюдается сопротивление. В середине месяца бумагу поджимали к уровню, но в четверг на прошлой неделе медведи попробовали сделать откат. Цена снизилась только до 10500 р. – локальная поддержка середины месяца. Быки сразу и полностью выкупили откат. Это говорит об их намерениях пойти на пробой сопротивления. Поскольку сопротивление располагается на сильном уровне, то успешный прорыв его повлечет за собой хорошее движение. Не рекомендуется открывать позицию с начала торгов.

План открытия **длинной позиции**:

1. Покупка в зоне 10860 р.,
2. Тейк-профит: зона 11300 р. и выше. Для защиты прибыли целесообразно использование скользящих стопов,
3. Стоп-лосс: 10560 р.
4. Сигнал действителен, пока цена находится выше уровня 10600 р.

Дайджест новостей

По итогам 2017 г. инфляция останется вблизи 2,5%, к 4% приблизится к концу 2018 г. - ЦБ РФ

На динамику продовольственной инфляции в начале 2018 г. может оказывать влияние снижение запасов отечественных картофеля и овощей открытого грунта, говорится в комментариях ЦБ РФ к инфляции. "При проведении денежно-кредитной политики Банк России будет учитывать риски отклонения инфляции от цели как вверх, так и вниз, в том числе риски, связанные с динамикой инфляционных ожиданий, которые даже при сохранении инфляции вблизи 4% могут по-прежнему быть чувствительными к изменению цен на отдельные группы товаров и услуг и курсовой динамике. Речь идет в основном о товарах и услугах, которые наиболее часто потребляют домашние хозяйства", - отмечает ЦБ.

Регулятор также добавляет, что "высокое предложение продуктов питания сдерживает (сейчас) как рост цен на них, так и в целом инфляцию. Состояние продовольственного рынка дает основание полагать, что инфляция в декабре 2017 г. останется около ноябрьского уровня".

В ноябре 2017 г. годовая инфляция вновь замедлилась и составила 2,5% против 2,7% в октябре, в основном под влиянием временных причин. Среднегодовая скользящая инфляция, менее чувствительная к разовым факторам, снизилась до 3,9%. Это, как отмечает ЦБ, говорит о том, что инфляция устойчиво закрепляется на низком уровне.

Комментарий эксперта: по мере исчерпания действия временных факторов, в том числе избыточного после урожая предложения продовольствия, российская инфляция в следующем году, по всей видимости, будет постепенно расти, приближаясь к таргету ЦБ РФ. Значительное влияние на динамику инфляции в следующем году может оказать курсовая динамика рубля и ситуация с новым урожаем.

Минфин РФ не исключает ужесточения антироссийских санкций

Министр финансов РФ Антон Силуанов не исключает ужесточения антироссийских санкций в дальнейшем, заявил он в интервью телеканалу "Россия 24". "Меры, которые мы предпринимаем, они как раз должны сделать нашу экономику более открытой и более привлекательной, в противовес тем санкциям и тем ограничениям, которые, к сожалению, имеют место быть, и которые могут и дальше развиваться", - сказал он.

"Я в конечном счете надеюсь, что все-таки здравый смысл должен возобладать, и такого рода санкции на выпуск суверенных бумаг - думаю, что эти разговоры так и могут остаться разговорами. Хотелось бы в это верить", - сказал министр в интервью телеканалу "Россия 24".

"Хочу сказать, что если такие санкции будут, то мы с учетом снижения дефицита бюджета, с учетом сокращения объемов заимствований по сравнению с текущим годом сможем разместить (облигации) внутри РФ среди наших российских инвесторов. Поскольку мы видим, что сейчас инструменты, которые выпускает государство, они очень интересны как для иностранцев, так и, конечно, для российских инвесторов", - сообщил А.Силуанов.

Комментарий эксперта: угроза расширения санкций связана с законом принятым 2 августа 2017 года в США. В нем есть положение о том, что не позднее 180 дней после даты его принятия министр финансов должен представить в Конгресс США отчет, описывающий потенциальный эффект расширения санкций за счет включения в них суверенного долга и всех возможных деривативных продуктов, привязанных к суверенному долгу РФ.

**ЦБ РФ будет
продолжать политику
по оздоровлению
банков еще 2-3 года**

Политика по оздоровлению банковского сектора РФ будет продолжаться еще 2-3 года, заявила председатель Банка России Эльвира Набиуллина в интервью телеканалу "Россия 24".

"Мы обычно не делаем прогнозы по поводу отзывать лицензий и санаций, потому что все зависит от того, как банки будут себя вести, насколько они будут готовы исправлять те проблемы, которые у них есть. Какое-то время политика оздоровления будет продолжаться, летом мы делали оценку: наверное, два-три года (скорее, два, чем три) мы еще будем вынуждены чуть чаще отзывать лицензии, чем это должно быть. После этого мы хотели бы перейти к ситуации, когда случаи отзыва и санации будут единичными, исключительными", - сказала Э.Набиуллина.

Комментарий эксперта: российский регулятор занимается оздоровлением банковского сектора уже четыре года. Пик отзыва лицензий у банков пришелся на 2016 год, когда банковский сектор недосчитался около сотни кредитных организаций. В этом году регулятор лишил лицензии порядка полусотни банков. Мы ожидаем, что в следующем году темп отзыва лицензий продолжит снижаться, но в течение года уйти с рынка могут ещё порядка 30-40 кредитных организаций.

**Максимальные ставки
по вкладам в банках
топ-10 во 2-й декаде
декабря не изменились
- 7,38%**

Среднее арифметическое значение максимальных процентных ставок по рублевым вкладам (без учета вкладов с дополнительными условиями - комбинированных депозитных продуктов) десяти российских банков, привлекающих наибольший объем депозитов, во 2-й декаде декабря 2017 года остались на уровне первой декады месяца - 7,38 годовых, сообщается в материалах ЦБ РФ.

Средняя максимальная ставка служит ориентиром для рынка: регулятор не рекомендует банкам привлекать вклады по ставке на 3,5 п.п. выше средней максимальной. Банки, превышающие этот уровень, становятся объектом специального внимания органа банковского надзора.

В десятку банков, сайты которых мониторит ЦБ РФ, входят Сбербанк РФ, ВТБ24, ВТБ, Райффайзенбанк, ГПБ, Бинбанк, Альфа-банк, банк "ФК Открытие", Промсвязьбанк, Россельхозбанк.

Комментарий эксперта: приостановка снижения показателя среднего арифметического значения максимальных процентных ставок по рублевым вкладам в декабре, на наш взгляд, является временной. В следующем году снижение ставок по рублевым вкладам продолжится вслед за ожидаемым понижением Банком России ключевой ставки.

Инфоповод: Корейский кризис

Ким Чен Ын заявил, что КНДР сможет уйти от любых санкций

Лидер КНДР Ким Чен Ын считает, что Пхеньян способен уйти от любых санкций, если будет продолжать свою текущую политику. Как сообщил телеканал NHK со ссылкой на Центральное телевидение КНДР, об этом он заявил в своей речи на закрытии собрания председателей ячеек Трудовой партии Кореи.

"США и вражеские силы горячо вовлечены в махинации, связанные с давлением и санкциями в отношении нашей страны. Однако, придерживаясь курса нашей партии, мы сможем уйти от любых санкций и провокаций со стороны врагов", - сказал он.

"То, что мы сделали до настоящего времени - это только начало. Мы намерены и дальше продолжать развивать нашу стратегию", - добавил Ким Чен Ын.

Ранее агентство ЦТАК распространило заявление представителя МИД КНДР, в котором отмечалось, что Пхеньян полностью отвергает новую резолюцию Совбеза ООН, ужесточающую санкции в связи с ракетной и ядерной программой, и считает ее актом агрессии, направленным на дестабилизацию обстановки на Корейском полуострове.

Совет Безопасности ООН 22 декабря единогласно принял резолюцию об ужесточении санкций против КНДР в ответ на проведенное страной 29 ноября испытание баллистической ракеты. Документ вводит новые ограничения на поставки сырой нефти и продуктов нефтепереработки, а также требует от всех стран выслать северокорейских трудовых мигрантов в течение 24 месяцев. Резолюция предусматривает и другие рестрикции, касающиеся импорта в КНДР промышленного оборудования, тяжелой техники и транспортных средств, а также закупок основных северокорейских экспортных товаров.

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