



Акции		Валюты		Металлы / Сырье				
S&P 500	2344.0	-0.08%	USD/RUB*	57.085	0.26%	Нефть Brent*	50.8	-0.06%
euro Stoxx 600	376.5	-0.18%	EUR/RUB*	61.899	0.67%	Нефть WTI*	47.8	-0.27%
ММВБ	2039.8	-0.55%	ЦБ: «корзина»*	59.251	0.45%	Золото*	1256.5	1.04%
MSCI Rus	580.6	0.11%	EUR/USD*	1.084	0.43%	Никель	9920.0	0.05%
MSCI EM	969.1	0.13%	USD/JPY*	110.390	-0.85%	Медь	5782.5	-0.14%

*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:

США ↓ Европа ↓ EM ↑ Россия ↓ Brent ↓

Внешний фон перед открытием рынка в России носит умеренно негативный характер

Результатирующее влияние ключевых внешних факторов, оказывающих существенное воздействие на поведение российского финансового рынка, сегодня в начале дня, по нашим оценкам, складывается умеренно негативным. Котировки майских фьючерсов на нефть марки Brent находятся под давлением на фоне продолжившегося 10-ю неделю подряд роста числа действующих нефтяных буровых установок в США. Фьючерсы на ведущие фондовые индексы США сегодня утром несут потери. Основные азиатские фондовые индикаторы большей частью демонстрируют нисходящую динамику. Премаркет европейской сессии сигнализирует о понижении ведущих европейских фондовых индексов в начале торгового дня. Открытие российского рынка акций сегодня ожидаем увидеть в районе 2035-2040 пунктов по индексу ММВБ, предполагая, что в условиях ухудшающегося фона этот фондовый индикатор может продолжить снижение.

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 произв. активности ФРБ Далласа

Драйверы рынка

стр. 3

Сургутнефтегаз: краткосрочный рост в рамках среднесрочного бокового движения

Анализируем технично:
Сургутнефтегаз

стр. 4

Длинная позиция: АЛРОСА. Покупка в зоне 97 р., тейк-профит: зона 105 р., стоп-лосс: 93,4 р.

Торговые идеи:
АЛРОСА

стр. 5

ЦБ РФ снизил ключевую ставку до 9,75% годовых, улучшил прогноз роста ВВП

Дайджест новостей

стр. 6

Деловая активность в США в марте упала

Заказы на товары длительного пользования выросли

Буллард: ФРС стоит удерживать ставки на низком уровне

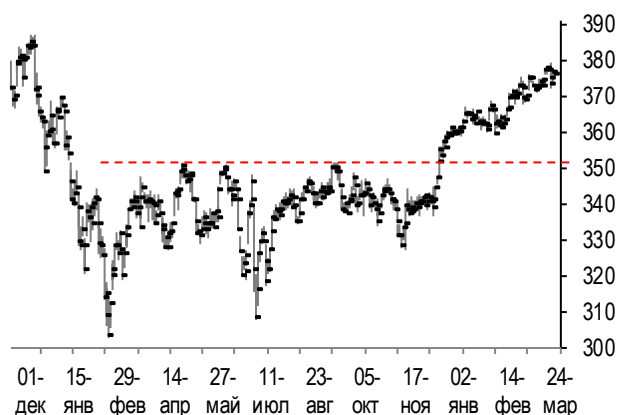
Брюссель выставит Лондону счет в 60 млрд евро за Brexit

Инфоповод

стр. 9

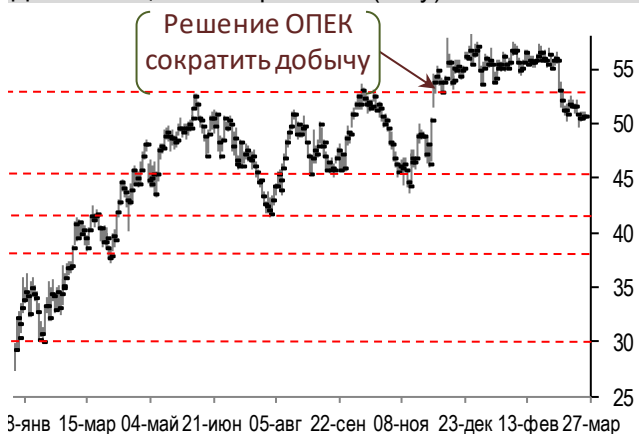
Конъюнктура рынков

Динамика фондового индекса euro STOXX 600 (daily)



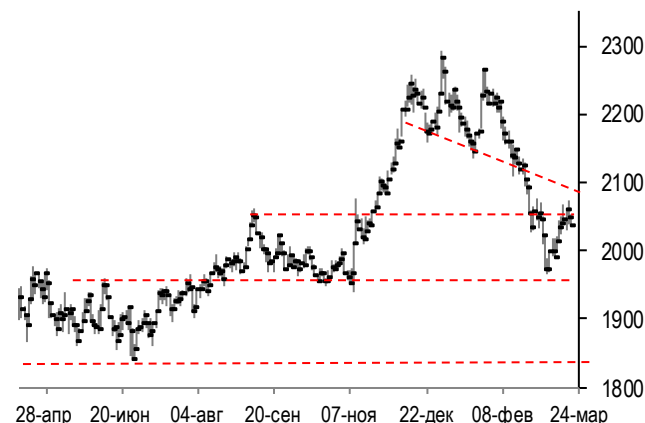
Source: Bloomberg, Solid Research

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 изменились разнонаправленно. Британский фондовый индекс FTSE 100 по итогам дня потерял 0.05% при оборотах торгов на 20% ниже среднемесячных. При этом наибольшее отрицательное влияние на поведение этого индикатора оказало понижение котировок акций нефтегазовых гигантов BP (-1%), Royal Dutch Shell (-0.8%) и телекома BT Group (-0.8%). Сдержало снижение индекса FTSE 100 повышение в цене акций табачной компании British American Tobacco (+2%) и банков Barclays (+1.4%), HSBC (+0.2%). Глава Еврокомиссии Жан-Клод Юнкер заявил, что Брюссель выставит Лондону счет в размере порядка 60 млрд евро после начала переговоров по Brexit. В свою очередь, французский фондовый индекс CAC в пятницу просел на 0.24% при оборотах торгов почти на четверть ниже среднемесячных, а понижением из числа бумаг, входящих в его состав, выделились акции телекомов Nokia (-0.8%), Orange (-1%) и банка BNP Paribas (-1%). Немецкий индикатор DAX (+0.2%) прибавил благодаря росту котировок акций чипмейкера Infineon Technologies (+9.4%) и компании BASF (+0.7%), внесших существенный вклад в его подъем.

Фондовый рынок США в пятницу не показал единой динамики. Индекс американских "голубых фишек" Dow Jones понизился в итоге дня на 0.29%, а наибольшее отрицательное влияние на его поведение оказало снижение котировок акций банка Goldman Sachs (-1.5%) и авиакосмической корпорации Boeing (-0.8%). Индекс high-tech биржи NASDAQ вырос на 0.19% на фоне повышения в цене акций Micron (+7.4%), Tesla (+3.3%), Western Digital (+2.6%) и Regeneron Pharm (+2.2%). Индекс "широкого рынка" США S&P500 (-0.08%) понес небольшие потери при оборотах торгов немного выше среднемесячных, а снижением в его отраслевом спектре выделился индекс сектора «Материалы» (-0.9%).

Котировки майских фьючерсов на нефть Brent в пятницу выросли на 0.5% при оборотах торгов на четверть ниже среднемесячных на фоне обещаний стран ОПЕК рассмотреть возможность продления соглашения об ограничении добычи.

Рынок акций РФ в пятницу не показал единой динамики. Индекс ММВБ потерял 0.55% при оборотах торгов на 40% ниже среднемесячных, а наибольшее негативное влияние на его динамику оказало понижение в цене акций ЛУКОЙЛа (-1.6%), Газпрома (-0.7%) и «префов» Транснефти (-3.8%). Подсчитываемый в долларах индекс РТС (+0.03%) символически вырос благодаря укреплению позиций рубля к доллару США.

Календарь событий

Дата	Время мск	Регион	Событие	Период	Прогноз	Пред. значение
27.03	15:30		Индекс произв. активности ФРБ Далласа (пункты)	март	22.0	24.5
28.03	15:30		Оптовые запасы (% м/м)	февраль	0.2	-0.2
	16:00		Индекс цен на жилье S&P CoreLogic CS 20-City	январь	5.60	5.58
	17:00		Индекс потребительского доверия (пункты)	март	114.0	114.8

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	дневной	<312	323	348	309	1.71		открыт
SIBN	Покупка	Вымпел	60 мин.	<198	202	212	194.9	1.36		
ALRS	Покупка	Перевернутая Гип	дневной	<94	97	105	93.4	2.14		

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 31 р., который сработал поддержкой. Быки смогли оттолкнуться, и сформировали растущий канал. Цена вышла к 40 р. Неудачный пробой. Сформировался падающий тренд и в мае – июне бумага пришла к зоне поддержки 30 - 31 р. Третья попытка пробилась уровень, но быки быстро вывели бумагу обратно на 30 р. Узкий растущий канал просуществовал 3 месяца. На коррекции пробилась 30 р. Локальный минимум получился выше предыдущего. Смогут ли развить отскок?

Среднесрочно: боковое движение



Начавшееся в середине июня снижение сформировало падающий канал (см. выше). В октябре медведи пробилась важную поддержку 2015 – 2016 гг на 30 р. и сумели развить снижение. Консолидация на 27 р. вниз не раскрылась. Два импульса вверх, и со второй попытки бумага преодолевает 30 р. Устанавливается рост в канале. Коррекция началась от 32 р. Ее пробовали удержать на 29 р. Со второй попытки уровень пробилась, но снижения не последовало. Сейчас снова зашли на 29 р. Если удержатся, может быть новая волна роста.

Краткосрочно: рост

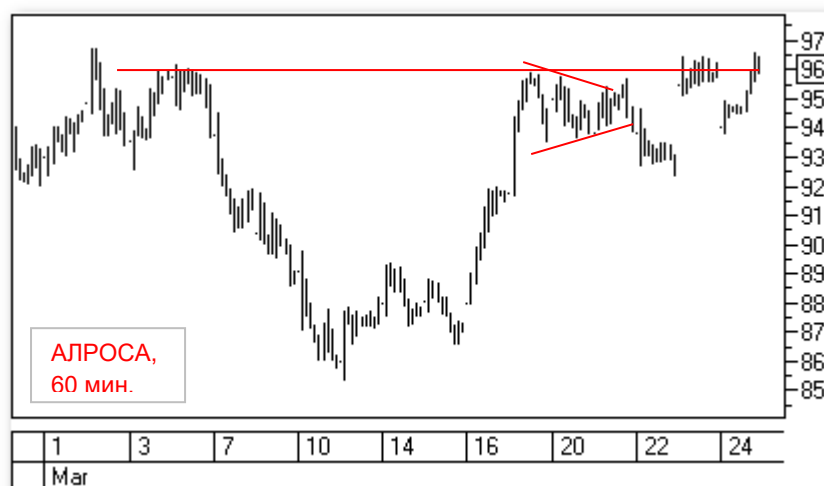


В середине марта цену удержали на 28,3 р., после чего инициировалась новая волна роста. Уровень в 30 р. не прошли, и бумага скорректировалась к локальной поддержке на 29,3 р., отмеченной в растущей фазе. В течение прошлых торгов бумагу удерживали на этом уровне. Если эту поддержку пробьют, то цена может снизиться к 25,5 р. Для возобновления роста нужно выходить выше 30 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

Идея для длинной позиции:



Февральское снижение пробило силовой уровень 96 р. и шипом коснулось 90 р. На отскоке пробовали пробить 96 р. снизу, но попытка не увенчалась успехом. Мартовская волна продаж прошла еще ниже, до 85 р. В середине марта, после небольшой консолидации, развернулся быстрый рост, который опять привел бумагу к уровню на 96 р. И опять здесь возникло сопротивление. Быки плотно держатся у уровня, консолидируя бумагу в форме вымпела. Несмотря на то, что, чаще всего, это фигура продолжения, вымпел прорывают вниз. Однако медведи не смогли развить снижение. Сильный ценовой разрыв вверх перечеркивает медвежий сценарий и выводит бумагу на уровень сопротивления. Еще один ценовой разрыв, но уже вниз. Его почти сразу выкупают – быки перехватывают инициативу и остаются с ней до конца прошлых торгов. Появляются шансы на пробой сопротивления. На дневном графике похожая картина (перевернутая «голова и плечи») была в первой половине ноября. Не рекомендуется открывать позицию с начала торгов.

План открытия **длинной позиции**:

1. Покупка в зоне 97 р.
2. Тейк-профит: зона 105 р. и выше. Для защиты прибыли целесообразно использование скользящих стопов,
3. Стоп-лосс: 93,4 р.
4. Сигнал отменяется, когда цена закрепляется ниже уровня 94 р.

Дайджест новостей

ЦБ РФ снизил ключевую ставку до 9,75% годовых

Совет директоров Банка России 24 марта 2017 года принял решение снизить ключевую ставку до 9,75% годовых. Совет директоров отмечает, что инфляция замедляется быстрее, чем прогнозировалось, продолжается снижение инфляционных ожиданий и восстановление экономической активности. Инфляционные риски несколько снизились, но сохраняются на повышенном уровне. В этих условиях при сохранении умеренно жесткой денежно-кредитной политики целевой уровень инфляции в 4% будет достигнут до конца 2017 года и будет поддерживаться в дальнейшем.

Банк России будет оценивать дальнейшую динамику инфляции и экономики относительно прогноза и допускает возможность постепенного снижения ключевой ставки во II-III кварталах текущего года.

Комментарий эксперта: замедление инфляции будет способствовать дальнейшему снижению инфляционных ожиданий, что позволит регулятору продолжить снижение ставки на ближайших заседаниях. По прогнозу Банка России, с учетом принятого решения и сохранения умеренно жесткой денежно-кредитной политики годовой темп прироста потребительских цен вскоре снизится до 4% и будет поддерживаться вблизи указанного целевого уровня в 2018-2019 годах.

ЦБ улучшил прогноз роста ВВП России в 2017 году до 1-1,5%

ЦБ РФ улучшил прогноз по росту ВВП РФ в 2017 году до 1-1,5% с 0,5-1%, в 2018-2019 году ожидает роста на 1-2% вместо 1,5-2% по предыдущим оценкам. ЦБ ожидает роста инвестиций в основной капитал уже по итогам I квартала.

"Банк России учитывает неопределенность на рынке нефти и продолжает придерживаться консервативного подхода к прогнозу, закладывая в него снижение цен на нефть до \$40 баррель к концу 2017 года и сохранение вблизи этого уровня в дальнейшем. Ожидается рост ВВП на 1-1,5% по итогам 2017 года и на 1-2% в 2018-2019 годах с учетом текущей динамики восстановительных процессов и повышения устойчивости экономики к колебаниям внешнеэкономической конъюнктуры. Для развития и закрепления позитивных тенденций необходимы структурные преобразования и время", - говорится в сообщении ЦБ по итогам заседания 24 марта.

Комментарий эксперта: в случае сохранения до конца года цен на нефть марки Brent выше уровня в \$50 за баррель российская экономика может показать несколько более высокий рост, чем прогнозирует ЦБ РФ благодаря отмечающемуся на фоне снижения инфляции росту деловой активности.

Чистая прибыль ФСК ЕЭС по МСФО за 2016 г. выросла на 55%

Чистая прибыль ФСК ЕЭС по международным стандартам финансовой отчетности (МСФО) по итогам 2016 г. увеличилась по сравнению с показателем 2015 г. на 55%, до 68,38 млрд рублей, следует из отчета компании.

Выручка от основной деятельности за отчетный период увеличилась на 36,7%, до 255,6 млрд руб., прибыль до налогообложения выросла на 39,4% и составила почти 78,5 млрд руб. Совокупные обязательства ФСК на конец минувшего года сократились на 1,9% и составили 368,7 млрд руб.

Комментарий эксперта: компания показала сильные финансовые результаты по итогам года, которые были обусловлены увеличением объемов доходов от оказания услуг по техприсоединению и передаче электроэнергии прямым потребителям. Это позволяет инвесторам рассчитывать на солидные дивидендные выплаты по итогам года.

Индекс деловой активности в промышленном секторе Японии снизился в марте

Производственная активность в Японии росла в марте 2017 года несколько медленнее, чем в предыдущем месяце, поскольку рост новых заказов и объемов производства замедлился.

Индекс деловой активности (PMI) в промышленности Японии снизился в марте до 52,6 пункта по сравнению с 53,3 пункта в феврале. Мартовское значение показателя стало минимальным за 3 месяца.

«Несмотря на более медленные темпы роста в марте, последние данные PMI вновь указывают на значительный рост производственной активности в Японии», — отметил старший экономист IHS Markit Пол Смит.

Индикатор объемов производства упал с 54,1 до 53,4 пункта, но все же продемонстрировал рост восьмой месяц подряд. Подындекс новых заказов в марте упал с 54,2 до 52,9 пункта. Показатель новых экспортных заказов снизился с 54,3 до 52,7 пункта.

Комментарий эксперта: отметим, что мартовский PMI зарегистрировал уровень выше 50 седьмой месяц подряд. Окончательное значение показателя за март будет опубликовано 3 апреля. Японская экономика растет четвертый квартал подряд (кв/кв, в пересчете на годовой темп), однако темпы роста остаются слабыми, также как и инфляционное давление.

Заказы на товары длительного пользования выросли

Новые заказы на товары длительного пользования, один из основных показателей для экономики США, выросли в феврале второй месяц подряд.

Заказы на товары длительного пользования выросли на 1,7%, в то время как увеличение в январе было поднято на несколько пунктов до 2,3%, что отражает повышение в производстве, которое началось в конце прошлого года.

Экономисты, прогнозировали увеличение на 1,6%.

Увеличение заказов в прошлом месяце было обусловлено гражданской авиацией, заказы для которой подскочили почти на 48%. Это компенсировало сокращение заказов на новые автомобили и грузовики почти на 1%.

Если не принимать во внимание транспортировку, новые заказы на промышленные товары выросли на 0,4%, сообщило министерство торговли. Тем не менее, заказы за вычетом транспортировки увеличивались шесть месяцев подряд.

Однако ключевая мера деловых инвестиций несколько снизилась, хотя это было первое снижение за пять месяцев. Так называемые базовые заказы опустились на 0,1%.

Инвестиции в бизнес - один из трех показателей, поддерживающих экономику США, однако он оказался не столь впечатляющим с середины 2009 г. Опросы топ-менеджеров крупных и мелких компаний говорят о том, что инвестиции могут скоро вырасти на фоне надежд о том, что администрация Трампа выполнит свои обещания, направленные на бизнес.

Несмотря на снижение основных заказов в феврале, они выросли на 2,7% в прошлом году. Это второй по величине прирост за 12-месячный период за три с половиной года.

Комментарий эксперта: неплохой рост заказов два месяца подряд, наряду с пересмотром январского показателя вверх, также закладывается в позитивные ожидания по ВВП за I квартал с.г. в США. Тем не менее, поддержку доллару данные не оказали.

Деловая активность в США в марте упала до полугодичного минимума

Композитный индекс деловой активности (PMI) США в марте снизился до 53,2 пункта против 54,1 пункта месяцем ранее. Это значение стало минимальным с сентября 2016 года, сообщает Markit.

Индекс PMI для сектора услуг снизился до 52,9 пункта с 53,8 пункта, также минимума за полгода.

Индекс деловой активности в промышленном секторе снизился до 53,4 пункта против 54,2 месяцем ранее, что стало минимумом за пять месяцев.

Комментарий эксперта: довольно неожиданное падение деловой активности в США вероятно связано с некоторым волнением вокруг голосования в Конгрессе в поддержку законопроекта о реформе системы медицинского страхования (Obamacare). В пятницу данный законопроект был отозван из Конгресса.

Буллард: ФРС стоит удерживать ставки на низком уровне

В пятницу президент Федерального резервного банка Сент-Луиса Джеймс Буллард заявил, что Центробанк США должен начать работать над тем, чтобы снизить свой баланс, даже несмотря на то, что ФРС удерживает ключевую процентную ставку на низком уровне, чтобы поддерживать инфляцию и безработицу на нынешних уровнях.

«Мы должны позволить балансу нормализоваться сейчас, в относительно стабильные времена», – следует из подготовленной для выступления в Мемфисе речи Булларда. Чиновник также добавил, что инфляция приближается к целевому показателю ФРС в 2%, а рынок труда – к полной занятости.

«Удержание ставок на низком уровне позволит поддерживать эти уровни в условиях 2%-го экономического роста, – сказал он, – позволяя балансу сократиться с нынешнего уровня в \$4.5 трлн.

Чиновник также отметил, что ФРС стоит занять выжидательную позицию и посмотреть, как налогово-бюджетная политика новой администрации скажется на экономическом росте.

Буллард не является голосующим членом Комитета по монетарной политике ФРС в этом году. Он придерживался точки зрения, что ФРС не должна повышать процентные ставки до тех пор, пока в экономике США не произойдет «смена режима», что существенно изменит траекторию роста.

Комментарий эксперта: такого же мнения придерживается президент ФРБ Миннеаполиса Нил Кашкари, однако большинство в FOMC призывает приступить к сокращению баланса на заключительном этапе нормализации денежной политики, т.е. когда процентные ставки уже достигнут нормального уровня. Тем не менее, в скором будущем ФРС вероятно сообщит более подробную информацию об изменениях в программе реинвестирования доходов от активов, находящихся на его балансе.

Инфоповод: Европейский кризис

Брюссель выставит Лондону счет в 60 млрд евро за Brexit

Евросоюз выставит Великобритании "здоровенный счет", который королевство должно будет оплатить перед тем, как выйти из состава сообщества. Об этом заявил глава Еврокомиссии (ЕК) Жан-Клод Юнкер.

"Британцы должны знать это, они уже знают, что не будет скидки или нулевого счета. Британцы должны соблюдать свои обязательства. Таким образом, счет будет, выражаясь немного грубо, здоровенным", - сказал он.

Британский телеканал Sky News сообщил, что Евросоюз потребует от Великобритании выплатить около €60 млрд в рамках переговоров о выходе страны из состава блока. По информации телеканала, "сумма была согласована на встрече, на которой Франция и Германия требовали, чтобы Великобритания выплатила €70 млрд". Ранее Лондон уже заявлял о том, что готов до 2020 года выполнять взятые на себя обязательства в рамках различных программ в ЕС, оцениваемых в десятки миллиардов евро, однако никакая определенная сумма не называлась.

Двухлетние переговоры должны начаться после того, как британский премьер-министр Тереза Мэй задействует статью 50 Лиссабонского договора о ЕС, запускающую процесс выхода из сообщества. Глава кабинета министров намерена сделать это на предстоящей неделе.

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