



Акции		Валюты		Металлы / Сырье				
S&P 500	2675.8	0.90%	USD/RUB*	58.752	-0.16%	Нефть Brent*	63.4	0.22%
euro Stoxx 600	388.2	-0.19%	EUR/RUB*	69.109	-0.04%	Нефть WTI*	57.4	0.16%
MOEX Russia	2144.0	-0.39%	ЦБ: «корзина»*	63.413	-0.10%	Золото*	1256.0	-0.04%
MSCI Russia	602.3	-0.76%	EUR/USD*	1.176	0.10%	Никель	11170.0	0.27%
MSCI EM	1118.5	-0.24%	USD/JPY*	112.650	0.04%	Медь	6735.5	0.19%

*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 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 \$63,4 за баррель, прибавляя на фоне сообщений о снижении буровой активности в США и сокращении запасов «черного золота» в развитых странах до двухлетнего минимума. Фьючерсы на ведущие фондовые индексы США сегодня утром находятся в «плюсе». Основные азиатские фондовые индикаторы большей частью демонстрируют восходящую динамику. Премаркет европейской сессии сигнализирует о небольшом повышении ведущих европейских фондовых индексов в начале торгового дня. Открытие российского рынка акций сегодня ожидаем в районе 2145 пунктов по индексу МосБиржи, предполагая, что в условиях улучшающегося внешнего фона этот фондовый индикатор предпримет попытку отыграть потери, понесенные в последний торговый день прошлой недели.

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: Инфляция

Драйверы рынка

стр. 3

Магнит: краткосрочное боковое движение в рамках среднесрочного бокового движения

Анализируем технично:

стр. 4

Длинная позиция: Аэрофлот. Покупка в зоне 146 р., тейк-профит: зона 155 р., стоп-лосс: 142,3 р.

Торговые идеи:

стр. 5

Банк России принял решение снизить ключевую ставку до 7,75% годовых

Дайджест новостей

стр. 6

Промышленность РФ в ноябре показала худший результат за 8 лет

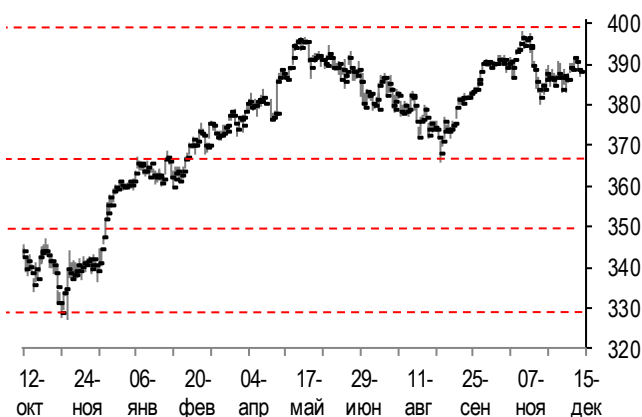
Лидеры стран ЕС утвердили переход ко второй фазе переговоров по Brexit

Инфоповод

стр. 8

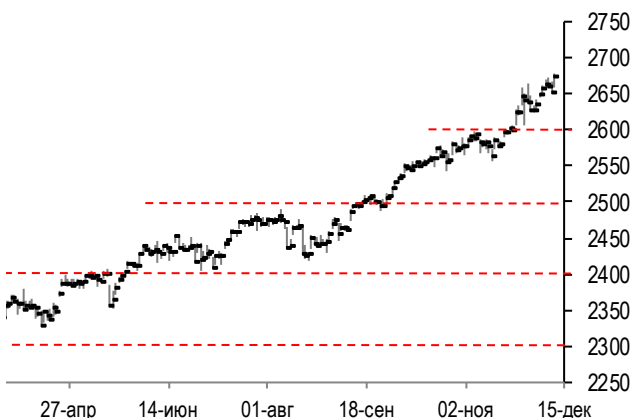
Конъюнктура рынков

График фондового индекса евро STOXX 600 (daily)



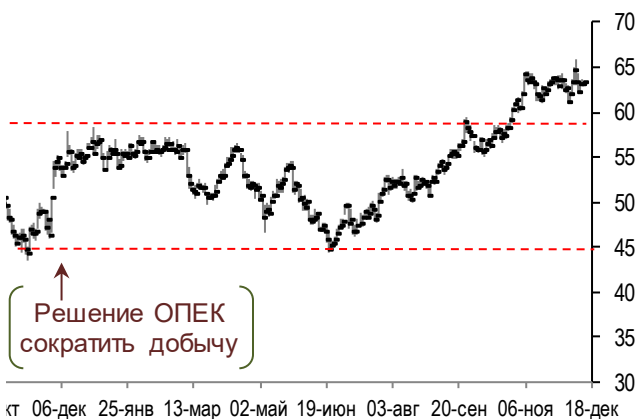
Источник: Solid Research

График фондового индекса S&P500 (daily)



Источник: Solid Research

График цен на нефть Brent (daily)



Источник: Solid Research

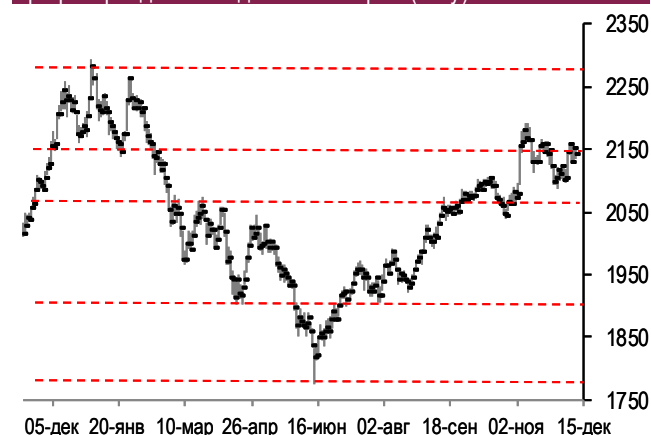
Ведущие европейские фондовые индексы в пятницу не показали единой динамики при оборотах торгов почти в два раза выше среднемесячных. Британский фондовый индекс FTSE 100 по итогам дня прибавил 0,57%, а наибольшее позитивное влияние на него оказало повышение в цене акций Royal Dutch Shell (+1,4%), British American Tobacco (+0,9%). Французский CAC (-0,15%) понес потери из-за падения акций ритейлера Carrefour (-2,7%) и производителя стали ArcelorMittal (-1,9%). Немецкий фондовый индекс DAX (+0,27%) вырос на фоне повышения в цене акций Bayer (+1,3%) и Adidas (+1,9%).

Фондовый рынок США в пятницу продолжил рост. Индекс "голубых фишек" Dow Jones повысился на 0,58% и обновил свой исторический максимум. При этом наибольшее положительное влияние на него оказал подъем акций United Technologies (+2%) и Travelers Cos (+1,7%). Индекс high-tech биржи NASDAQ повысился на 1,17%, достиг новой рекордной отметки. Индекс "широкого рынка" S&P500 (+0,9%) тоже установил новый рекорд при оборотах торгов в три раза выше среднемесячных, а ростом в его отраслевом спектре выделился индекс сектора информационных технологий (+1,2%), в котором выросло в цене 88% акций.

Котировки февральских фьючерсов на нефть Brent (-0,1%) в пятницу изменились незначительно.

Рынок акций РФ в пятницу понес небольшие потери. Индекс МосБиржи опустился на 0,39% при оборотах торгов чуть ниже среднемесячных, а наибольшее отрицательное влияние на него оказало понижение в цене обыкновенных акций Сбербанка (-1,5%) и Лукойла (-1%). Сдержало падение индекса МосБиржи повышение акций МТС (+3,8%) и Новатэка (+1,8%). Подсчитываемый в долларах индекс РТС (-0,44%) просел 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.	
15 дек	13:00		EU	Торговый баланс (с уч. сез. € млрд.)	окт	19.0	24.3	25.0	
	13:00		EU	Торговый баланс (без уч. сез. € млрд.)	окт	18.9		26.4	
	13:30		RU	Решение ЦБ РФ по ключевой ставке (%)	дек 15	7.8	8.00	8.25	
	16:30		US	Производственный индекс Empire Manufacturing	дек	18.0	18.7	19.4	
	17:15		US	Промышленное производство (% м/м)	ноя	0.2	0.3	0.9	
18 дек	13:00		EU	Инфляция (% м/м)	ноя		0.1	0.1	
	13:00		EU	Инфляция (% г/г)	ноя F		1.5	1.4	
	18:00		US	Индекс рынка жилья от NAHB (пункты)	дек		70.0	70.0	
19 дек	12:00		DE	Индекс делового климата IFO (пункты)	дек		117.5	117.5	
	12:00		DE	Индикатор ожиданий IFO (пункты)	дек		110.8	111.0	
	12:00		DE	Индикатор текущей деловой активности от IFO (пункты)	дек		124.7	124.4	
	13:00		EU	Строительное производство (% м/м)	окт			0.1	
	13:00		EU	Строительное производство (% г/г)	окт			3.1	
	16:00		RU	Уровень безработицы (%)	ноя		5.2	5.1	
	16:00		RU	Реальный чистый доход (% г/г)	ноя		-0.3	-1.3	
	16:00		RU	Реальная оплата труда (% г/г)	ноя		4.5	4.3	
	16:00		RU	Розничные продажи (% м/м)	ноя		-0.3	0.2	
	16:00		RU	Розничные продажи (% г/г)	ноя		3.3	3.0	
	16:30		US	Строительство новых домов (% м/м)	ноя		-3.3	13.7	
	16:30		US	Разрешения на строительство (% м/м)	ноя		-3.1	5.9	
	16:30		US	Сальдо платежного баланса (\$ млрд.)	3Q		-116.4	-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		0.7	2.0	
18:30			US	Запасы нефти (DOE, тыс. барр.)	дек 15			-5117.0	
18:30			US	Запасы нефти в Кушинге (DOE, тыс. барр.)	дек 15			-3317.0	

Сигналы технического анализа

Тикер	Направление	Открытие позиции	Ориентировочный тейк-профит	Трейлинг -стоп	Статус сигнала
CHMF	Покупка	874	910	892	открыт
TATN	Продажа	499	470	498	открыт
MTSS	Покупка	259	280	259	открыт
AFLT	Покупка	146	155	142.3	

Анализируем технично: Магнит

Долгосрочно: боковое движение



Осенью 2015 г. цена выходит из растущего тренда. Сформировался падающий канал. От 8000 р. бумага отскочила, а в начале августа 2016 г. пробил верхнюю границу канала. Рост уперся в сопротивление на 11000 р. В начале этого года - сильный импульс продаж до 9500 р. с продолжением снижения до 8500 р. Летом цена стала подрастать с выносом до 11000 р. Сопротивление не прошли. Резкое снижение проходит через все поддержки. Пробой почти до 6000 р. Если быки закрепятся на текущей поддержке в районе 6500 р., то может последовать хороший отскок. В противном случае – снижение в район 5000 р.

Среднесрочно: боковое движение



Во второй половине 2015 г. и начале 2016 г. - понижающийся канал. В середине 2016 г. - перевернутая «голова и плечи». Фигуру раскрыли вверх, и цена вышла из падающего канала. С лета 2016 г. до осени 2017 г. бумага торгуется в боковике с главными уровнями 8500 р., 10000 р. и 11000 р. Начавшаяся коррекция после пробоя 10000 р. в октябре ускоряется. Снижение удалось приостановить на 6500 р. Бумага консолидируется в форме вымпела вокруг этого уровня. Если вымпел раскроется вниз, то снижение продолжится. Отскок может привлечь покупателей, если бумага пройдет 7000 р.

Краткосрочно: боковое движение



В сентябре бумага стала корректироваться от сопротивления на 11000 р., а в октябре и ноябре эта коррекция уже перешла в сильное снижение. Во второй половине ноября бумага закрыла ценовой разрыв. После этого продажи возобновились, но обновить локальный минимум у медведей уже не получилось. Наметилась наклонная поддержка, которая вместе с наклонным сопротивлением очертили треугольник. Предыдущий треугольник (вымпел) раскрыли вниз. Сейчас быки держатся лучше (плотная поддержка). Если не отскок, то может быть переход в боковик.

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

Торговые идеи: Аэрофлот

Идея для длинной позиции:



Бумага снижается в течение пяти месяцев после установления исторического максимума в районе 220 р. Очередная волна продаж накрыла быков после консолидации вокруг 160 р. в первой половине ноября. В декабре пытались сдерживать натиск медведей на уровне 145 р. На прошлой неделе эту поддержку пробили, цена снизилась до 137 р. Быки резко развернули медведей, и бумага выросла за два дня на 5,8%. Во второй половине прошлых торгов рост остановился на сопротивлении на все том же уровне 145 р. Вообще, зона 140 – 145 р. хорошо работала поддержкой в начале этого года. Закрытие торгов идет по цене 144,6 р., послеторговый период – 143,6 р. Если узкую консолидацию раскроют вверх, тогда рост может продолжиться, и уровень 145 р. может опять стать поддержкой. Мы не рекомендуем открывать позиции в начале торгов.

Торговый план открытия **длинной позиции**:

1. Покупка в зоне 146 р.,
2. Тейк-профит: зона 155 р. и выше. Для защиты прибыли целесообразно использование скользящих стопов,
3. Стоп-лосс: 142,3 р.
4. Сигнал действителен, пока цена находится выше уровня 143 р.

Дайджест новостей

Банк России принял решение снизить ключевую ставку до 7,75% годовых

Совет директоров Банка России 15 декабря 2017 года принял решение снизить ключевую ставку с 8,25 до 7,75% годовых. Инфляция находится на уровне 2,5% и будет постепенно приближаться к 4% к концу 2018 года. Продление соглашения об ограничении добычи нефти снижает проинфляционные риски на горизонте до года. С учетом этого Банк России снизил ключевую ставку на 50 базисных пунктов. При этом среднесрочные проинфляционные риски преобладают над рисками устойчивого отклонения инфляции вниз от цели.

Банк России продолжит переходить от умеренно жёсткой к нейтральной денежно-кредитной политике постепенно.

Принимая решение по ключевой ставке, Банк России будет оценивать баланс рисков существенного и устойчивого отклонения инфляции вверх и вниз от цели, а также динамику экономической активности относительно прогноза. Банк России допускает возможность некоторого снижения ключевой ставки в первом полугодии 2018 года.

Следующее заседание Совета директоров Банка России, на котором будет рассматриваться вопрос об уровне ключевой ставки, запланировано на 9 февраля 2018 года.

Комментарий эксперта: Банк России решил ускорить смягчение своей денежно-кредитной политики на фоне замедления экономического роста и снижения краткосрочных инфляционных рисков. Вместе с тем в текущей ситуации целый ряд факторов могут нести риски отклонения инфляции как вверх, так и вниз от установленной цели в 4% в зависимости от развития ситуации. Прежде всего, к ним относятся волатильность продовольственных и нефтяных цен, ситуация на рынке труда, возможные изменения в потребительском поведении, характер инфляционных ожиданий. Тем не менее, несмотря на проинфляционные риски, регулятор в следующем году, скорее всего, продолжит постепенно и с паузами снижать свою ключевую ставку, которая, по нашим оценкам, может достичь уровня в 7% годовых к концу 2018 года.

Промышленность РФ в ноябре показала худший результат за 8 лет

В ноябре 2017 года промышленное производство в РФ упало на 3,6% по сравнению с ноябрем 2016 года, говорится в сообщении Федеральной службы госстатистики (Росстата).

Снижение промышленного производства в годовом исчислении отмечено впервые с февраля текущего года, когда был зафиксирован спад на 2,7% на фоне календарного фактора - рабочих дней в феврале было на два меньше, чем в феврале прошлого года.

Комментарий эксперта: ноябрьское падение российского промышленного производства в годовом выражении стало максимальным за последние восемь лет. При этом ноябрьский спад промышленного производства отмечался (в годовом выражении) в разрезе всех основных видов деятельности - и в «добыче полезных ископаемых», и в «обрабатывающих производствах», и в «обеспечении электрической энергией», и в «водоснабжении». Это является достаточно тревожным сигналом, и вряд ли может быть объяснено только действием соглашения стран ОПЕК+ об ограничении добычи нефти. Последнее, конечно, сказалось на производственной и инвестиционной активности в сырьевой отрасли, однако, наибольший вклад в снижение промышленного производства в ноябре внес спад в «обрабатывающих производствах».

ЦБ РФ ожидает роста ВВП в 2018 году на 1,5-2%

Банк России по итогам заседания повысил прогноз темпов роста ВВП РФ в 2018 году по сравнению с базовым сценарием до 1,5-2%, следует из материалов ЦБ РФ. Ранее в базовый прогноз регулятора была заложена динамика экономического роста в 2018 году на уровне 1-1,5%.

«Учитывая продление соглашения об ограничении добычи нефти, Банк России повысил прогноз темпов роста ВВП в 2018 году по сравнению с предыдущим базовым сценарием. Однако среднесрочные оценки перспектив развития российской экономики не изменились. Темпы экономического роста не превысят 1,5-2,0% на всем прогнозном горизонте, что соответствует текущим оценкам их потенциального уровня», — указывается в материалах ЦБ РФ.

По итогам уходящего года темпы роста экономики, по оценкам Банка России, «будут близки к потенциальным и составят 1,7-2,2%».

Вместе с тем ЦБ РФ повысил базовый прогноз по цене на нефть на 2018 год с \$44/барр. до \$55/барр., сообщила председатель Банка России Эльвира Набиуллина.

Комментарий эксперта: основной причиной повышения регулятором прогноза темпов роста ВВП РФ послужило то, что в ноябре страны ОПЕК+ приняли решение продлить до конца следующего года соглашение об ограничении добычи нефти, что создает предпосылки сохранения нефтяных цен более высоком уровне в 2018 году. При этом среднесрочный взгляд, как на внутренние факторы прогноза, так и на оценку потенциальных темпов роста российской экономики на уровне 2% г/г у регулятора не изменился.

Банк России принял решение о санации Промсвязьбанка

ЦБ РФ утвердил план участия Банка России в осуществлении мер по предупреждению банкротства ПАО «Промсвязьбанк». В рамках мер, направленных на повышение финансовой устойчивости Банка и обеспечение непрерывности его деятельности на рынке банковских услуг, планируется участие Банка России в качестве инвестора с использованием денежных средств Фонда консолидации банковского сектора.

Банком России предусмотрено предоставление Промсвязьбанку средств на поддержание ликвидности, что повысит его финансовую устойчивость, будет способствовать дальнейшему развитию кредитной организации.

С целью осуществления всех необходимых мероприятий для оказания поддержки и дальнейшего развития деятельности Банка приказом Банка России от 15.12.2017 № ОД-3525 функции временной администрации по управлению ПАО «Промсвязьбанк» возложены с 15.12.2017 на ООО «Управляющая компания Фонда консолидации банковского сектора».

Промсвязьбанк продолжит работу в обычном режиме, исполняя свои обязательства и совершая новые сделки. Мораторий на удовлетворение требований кредиторов не вводится. Банк России будет оказывать финансовую поддержку Промсвязьбанку, гарантируя непрерывность его деятельности, учитывая системную значимость банка.

Комментарий эксперта: котировки акций и субординированные облигации банка начали падение ещё до объявления ЦБ РФ решения о санации Промсвязьбанка. Возможно, поэтому регулятор заявил о том, что планирует проанализировать последние сделки с ценными бумагами Промсвязьбанка с точки зрения использования инсайдерской информации. Мероприятия по оценке финансового положения и докапитализации Промсвязьбанка, размер которой оценивается в 100-200 млрд рублей, могут потребовать несколько месяцев.

Инфоповод: Европейский кризис

Лидеры стран ЕС утвердили переход ко второй фазе переговоров по Brexit

Лидеры стран ЕС на саммите в Брюсселе утвердили переход ко второй фазе переговоров по выходу Великобритании из сообщества. Об этом сообщил в пятницу председатель Европейского совета Дональд Туск после начала последней сессии саммита, посвященной Brexit.

"Лидеры утвердили переход ко второй фазе переговоров по Brexit", - сказал он.

Еврокомиссия и Великобритания объявили 7 декабря о завершении первой фазы переговоров об условиях выхода. Вторая фаза будет посвящена условиям двухлетнего переходного периода, который начнется с 29 марта 2019 года (день Brexit), и принципам будущего торгового соглашения между Брюсселем и Лондоном.

Ранее Дональд Туск озвучил условия, переходного периода, которые предлагает Брюссель: на два года ЕС готов оставить Великобританию членом европейского рынка при условии, что Лондон продолжит вносить в полном объеме средства в европейский бюджет, выполнять все законы и директивы ЕС, в том числе новые, принятые в этот период. При этом Великобритания будет исключена из процесса принятия решений в Евросоюзе.

Утверждение Брюсселем перехода ко второй фазе переговоров по Brexit является важным шагом на пути к осуществлению организованного выхода Великобритании из Евросоюза и установлению особых партнерских отношений между Лондоном и Брюсселем, заявила премьер-министр Соединенного Королевства Тереза Мэй.

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