



Акции		Валюты		Металлы / Сырье				
S&P 500	2268.9	-0.35%	USD/RUB*	59.941	0.11%	Нефть Brent*	55.0	0.18%
euro Stoxx 50	3309.0	-0.37%	EUR/RUB*	63.570	0.44%	Нефть WTI*	52.0	0.15%
MMVB	2211.3	-0.12%	ЦБ: «корзина»*	61.574	0.26%	Золото*	1184.2	0.11%
MSCI Rus	604.2	-1.11%	EUR/USD*	1.061	0.33%	Никель	10245.0	0.59%
MSCI EM	878.4	-0.30%	USD/JPY*	115.550	-0.53%	Медь	5551.5	0.09%

*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 нейтральный характер

Результирующее влияние ключевых внешних факторов, оказывающих существенное воздействие на поведение российского финансового рынка, сегодня в начале дня, по нашим оценкам, складывается близким к нейтральному. Котировки мартовских фьючерсов на нефть марки Brent колеблются в районе \$55 за баррель, оставаясь под давлением в ожидании публикации данных по запасам и производству нефти в США. Фьючерсы на ведущие фондовые индексы США сегодня утром слегка снижаются. Основные азиатские фондовые индикаторы не показывают единой динамики. Премаркет европейской сессии сигнализирует вероятном небольшом понижении ведущих европейских фондовых индексов в начале торгового дня. Открытие российского рынка акций сегодня ожидаем увидеть в районе вчерашнего закрытия (2211 пунктов по индексу ММВБ), предполагая, что в случае дальнейшего ухудшения внешнего фона этот фондовый индикатор может протестировать на прочность зону поддержки, сложившуюся в районе «психологической» отметки 2200 пунктов.

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

РФ: Инфляция
США: Оптовые запасы

Драйверы рынка

стр. 3

Роснефть: краткосрочное снижение в рамках среднесрочного роста

Анализируем технично:
Роснефть

стр. 4

Длинная позиция: Роснефть. Покупка в зоне 397,8 р., тейк-профит: зона 430 р., стоп-лосс: 389 р.

Торговые идеи:
Роснефть

стр. 5

Минэкономразвития ожидает рост ВВП РФ во 2-м полугодии 2017 года на 2%

Дайджест новостей

стр. 6

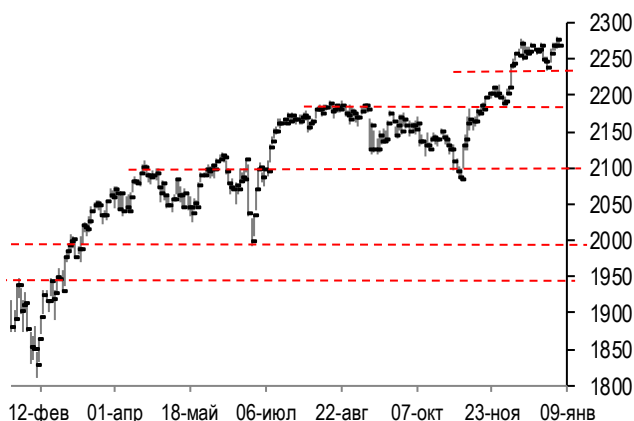
Газпром поставил рекорд по экспорту газа в дальнее зарубежье

Инфоповод

стр. 9

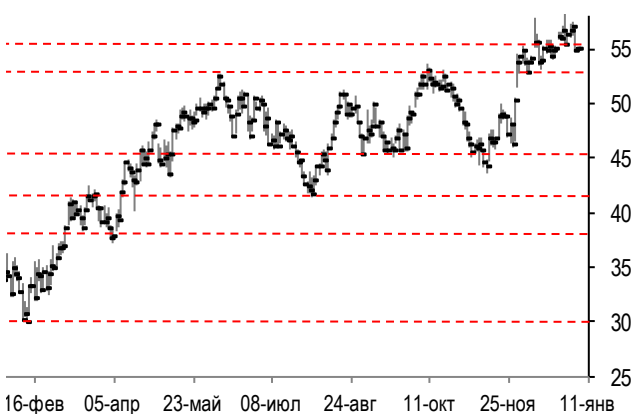
Конъюнктура рынков

Динамика фондового индекса S&P500 (daily)



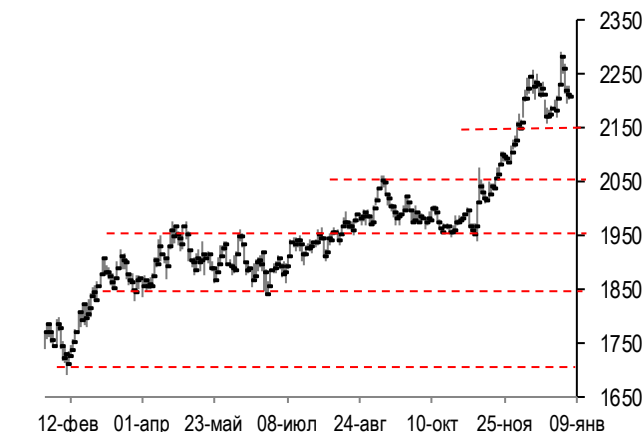
Source: Bloomberg, Solid Research

Динамика цен на нефть Brent (daily)



Source: Bloomberg, Solid Research

Динамика фондового индекса ММВБ (daily)



Source: Bloomberg, Solid Research

Ведущие европейские фондовые индексы в понедельник изменились разнонаправленно. Британский фондовый индекс FTSE 100 по итогам дня прибавил 0.38%, обновив свой исторический максимум на фоне возобновившегося ослабления фунта стерлингов. Британская валюта вчера потеряла около 1% к доллару США из-за комментариев премьер-министра Великобритании Терезы Мэй, показавших растущую вероятность «жесткого варианта» Brexit. При этом наибольшее положительное влияние на поведение британского фондового индикатора вчера оказало повышение котировок акций табачных компаний British American Tobacco (+2.2%), Imperial Brands (+2.2%), выигрывающих как от ослабления фунта, так и того, что в кризисной экономике спрос на сигареты остается стабильным или даже растет. Сдержало повышение индекса FTSE 100 снижение котировок акций нефтегазового гиганта Royal Dutch Shell (-0.7%) и телекома Vodafone (-1.6%). В свою очередь, французский фондовый индекс CAC потерял в понедельник 0.45%, а понижением из числа бумаг, входящих в его состав, выделились акции телекома Nokia (-2.8%) и банков Credit Agricole (-1.7%), BNP Paribas (-2.1%), Societe Generale (-2.4%). Немецкий индикатор DAX (-0.3%) вчера испытал просадку на фоне падения акций банка Deutsche Bank (-1.2%) и акций компаний из сектора «Здравоохранение» Fresenius Medical Care (-6.8%), Bayer (-0.7%), внесших основной вклад в его снижение.

Фондовый рынок США в понедельник не показал единой динамики. Индекс американских "голубых фишек" Dow Jones опустился в итоге дня на 0.38%, а наибольшее отрицательное влияние на его понижение оказали акции банка Goldman Sachs (-0.8%), компании IBM (-1.1%) и нефтяного гиганта Exxon Mobil (-1.7%). Индекс high-tech биржи NASDAQ поднялся на 0.19% на фоне роста котировок акций таких фармацевтических компаний, как Incyte (+9.4%), Biomarin (+4.8%) и Vertex (+4.4%). Индекс "широкого рынка" США S&P500 (-0.35%) продемонстрировал нисходящую динамику, а понижением в его отраслевом спектре выделился индекс нефтегазового сектора (-1.5%).

Котировки мартовских фьючерсов на нефть Brent в понедельник просели на 3.8% на фоне прогнозов роста запасов и производства нефти в США.

Рынок акций РФ в понедельник снизился при выросших на 10% оборотах торгов. Индекс ММВБ потерял скромные 0.12%. Долларовый индекс РТС (-1.05%) упал более значительно из-за ослабления позиций рубля.

Календарь событий

Дата	Время мск	Регион	Событие	Период	Прогноз	Пред. значение
10.01	16:00		Инфляция (% г/г)	декабрь		5.4
	18:00		Оптовые запасы (% м/м)	ноябрь	0.9	0.9
	18:00		Оптовая торговля - продажи (% м/м)	ноябрь	0.5	1.4
11.01	12:30		Промышленное производство (% м/м)	ноябрь	1.0	-1.3
	16:00		Инфляция за неделю (% н/н)	неделя		0.1
	18:00		Оценка роста ВВП от NIESR	декабрь	0.5	0.4
	18:30		Изменение запасов нефти (млн.барр)	неделя	1.614	-7.051

Сигналы технического анализа

Бумага	Направление	Фигура	Тайм - фрейм	Отмена сигнала	Открытие позиции	Тейк-профит	Стоп-лосс	Эффективность сигнала*	Уровень трейлинг-стопа	Статус сигнала
LKOH	Покупка	Поддержка	60 мин.	<3340	3386	3480	3328	1.59		открыт
ROSN	Продажа	Флаг	60 мин.	>395	389	370	397.8	2.27		
ROSN	Покупка	Канал	60 мин.	<390	397.8	430	389	3.58		

Анализируем технично: Роснефть

Долгосрочно: рост



Почти весь 2014 г. цену держали на 220 р. Отскок от 220 р. в середине 2015 г. формирует растущий канал. И опять закрепиться выше 260 р. не удалось. Бумага вышла из растущего канала и почти коснулась нижней границы бокового диапазона. Но быки делают хороший отскок и цена снова входит в рамки осеннего канала. После четырехмесячной консолидации пробивают 350 р. до верхней границы канала. На коррекции бумага слегка выходит из канала, но быки удерживают цену на 340 р. Импульсный рост заводит бумагу обратно в канал, и она растет до его верхней границы. Формируется вымпел. Не похоже, что он раскроется вверх.

Среднесрочно: рост



В апреле – июне сформировался широкий растущий канал (см. выше). В сентябре цена дошла до 370 р. Несколько неудачных попыток пройти сопротивление на этом уровне, и медведи делают хорошую коррекцию. Появилась поддержка на 340 р. Быки старательно удерживали уровень, несмотря на многочисленные попытки пробоя. В ноябре обозначился понижающийся канал. Однако отскок, начатый в декабре, с большим ценовым разрывом проходит через наклонное сопротивление. Если сумеют оттолкнуться от 390 р., то может начать работать потенциальный растущий канал.

Краткосрочно: снижение



Рост в конце декабря с ускорением в первые торги этого года обновил исторический максимум в районе 425 р. Затем бумагу неплохо скорректировали, пробив 400 р. Пока выше этой отметки не пускают. Формируется консолидационный прямоугольник. При его раскрытии вверх может быть сопротивление на 405 р., при раскрытии вниз – поддержка на 380 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:



Быстрый рост в первой половине декабря обновил исторический максимум в районе 415 р. Коррекцию остановили на уровне 380 р. Еще один рост с обновлением исторического максимума около 425 р. Коррекция первой недели этого года дошла до 390 р. Здесь же проходит проекция наклонной поддержки по двум последним локальным минимумам. Пока эта силовая линия работает – цена консолидируется в форме прямоугольника. В первой половине вчерашних торгов медведи попробовали еще раз прижать цену к 390 р., но во второй половине дня быки перехватили инициативу. Второй день цена зажата в локальных границах 390 р. и 395 р. Поскольку вчера вниз бумагу не пустили, возможно, стала сильнее проявляться наклонная поддержка, которая вполне может стать нижней границей растущего канала. При раскрытии прямоугольника вверх, и когда цена подойдет к 400 р., стоп-лосс лучше перенести в зону безубыточности. Не рекомендуется открывать позицию с начала торгов.

План открытия **длинной позиции:**

1. Покупка в зоне 397,8 р.,
2. Тейк-профит: зона 430 р. и выше. Для защиты прибыли целесообразно использование скользящих стопов,
3. Стоп-лосс: 389 р.
4. Сигнал действителен пока цена находится выше уровня 390 р.

Дайджест новостей

Минэкономразвития ожидает рост ВВП РФ во 2-м полугодии 2017 года на 2%

ВВП России во 2-м полугодии текущего года может начать расти на 2% в годовом выражении, сообщил министр экономического развития РФ Максим Орешкин.

"Ожидаю довольно неплохие результаты от 2017 года. Экономика уже растет, в IV квартале увеличились и ВВП, и промышленное производство, а во втором полугодии 2017 года ВВП будет расти на 2% год к году и, возможно, даже больше", - сказал Орешкин.

В 2017 году МЭР прогнозирует рост ВВП на 0,6% при \$40 за баррель, либо 1,1% при цене нефти \$48 за баррель, а потенциальный рост ВВП в 2018-2019 гг. в МЭР оценивают на уровне 1,5-2%.

Глава МЭР считает, что принятый бюджет на 2017-2019 годы, в котором заложена стоимость нефти в \$40 за баррель, будет устойчивым и не несет необходимости увеличивать в РФ налоговую нагрузку. По его словам, главная задача экономической политики - не пытаться угадать, как сложится нефтяная конъюнктура, а иметь понятный набор действий в случае любых, даже не самых простых внешних условий.

Комментарий эксперта: зафиксированный в конце 2016 года подъем российских индикаторов деловой активности до 4-летних максимумов свидетельствует о предстоящем повышении темпов роста ВВП РФ, которые исходя из их текущих значений, вполне могут достичь 2% в годовом выражении, особенно, если настроения отечественных потребителей улучшатся.

Газпром поставил рекорд по экспорту газа в дальнее зарубежье

Экспорт Газпрома в дальнее зарубежье в 2016 году вырос до 179,3 млрд кубов и достиг исторического максимума, сообщил глава правления компании Алексей Миллер.

Вместе с тем с 4 по 8 января с. г. поставки по газопроводу "Северный поток" из России были на рекордно высоком уровне 165,2 млн куб. м в сутки, что на 10% больше проектного показателя газопровода. А 8 января Газпром установил исторический рекорд суточного объема экспорта газа в дальнее зарубежье - 621,8 млн куб. м.

Комментарий эксперта: объемы поставок Газпрома в дальнее зарубежье растут вследствие отмечающегося похолодания, снижения объемов собственной добычи газа в Европе, а также роста спроса на газ на энергетическом рынке на фоне подорожавшей нефти.

Чистая прибыль группы Акрон в январе-сентябре 2016 года по МСФО увеличилась на 2%

Чистая прибыль группы "Акрон", одного из крупнейших производителей минеральных удобрений в России, в январе-сентябре 2016 года по МСФО увеличилась почти на 2% по сравнению с показателем за аналогичный период 2015 года – до 14,539 млрд рублей, говорится в сообщении компании.

Выручка группы в январе-сентябре снизилась на 2,8% - до 66,785 млрд рублей, показатель EBITDA - на 25,7%, составив 22,347 млрд рублей.

Чистый долг Акрона увеличился на 16%, до 59,196 млрд рублей. Отношение чистого долга к EBITDA, рассчитанного за последние 12 месяцев, на конец сентября составило 1.8x против 1.2x на начало прошлого года.

Комментарий эксперта: опубликованные Акронем финансовые результаты выглядят хорошими с учетом непростой конъюнктуры на мировом рынке удобрений, где в 3-м квартале 2016 года цены опускались до минимумов за последнее десятилетие.

Безработица в еврозоне осталась на минимуме за 7 лет

Безработица в 19 странах еврозоны в ноябре 2016 г. осталась на уровне 9,8%, который является минимальным с июля 2009 г., свидетельствуют данные Eurostat.

Аналитики также не ожидали изменения показателя.

Количество безработных в еврозоне в позапрошлом месяце сократилось на 15 тыс. человек по сравнению с октябрём и составило 15,898 млн человек.

В 28 странах ЕС уровень безработицы в ноябре составил 8,3% по сравнению с 8,4% месяцем ранее. Показатель является минимальным с февраля 2009 г.

Количество безработных в ЕС в позапрошлом месяце сократилось на 41 тыс. по сравнению с октябрём до 20,429 млн человек.

Комментарий эксперта: таким образом, в зоне евро высокий уровень безработицы продолжает сохраняться. Также по-прежнему самые высокие уровни показателя мы видим в Греции (23.1%) и Испании (19.2%), а самые низкие в Чехии (3.7%) и Германии (4.1%).

Рост промпроизводства в Германии замедлился

Объём промышленного производства в Германии в ноябре 2016 г. увеличился на 0,4% по сравнению с предыдущим месяцем, свидетельствуют данные Министерства экономики и труда ФРГ. Рост промпроизводства в годовом выражении составил 2,2%.

Согласно пересмотренным данным в октябре промпроизводство в Германии выросло на 0,5% по сравнению с сентябрём, тогда как ранее сообщалось о росте на 0,3%. Рост показателя в годовом выражении пересмотрен с 1,2% до 1,6%.

При этом заказы промышленных предприятий Германии в ноябре снизились на 2,5% по сравнению с предыдущим месяцем, а их рост в годовом выражении замедлился.

"В обрабатывающей промышленности и строительстве объёмы производства заметно увеличились после слабого летнего периода, - сообщило Министерство экономики и труда ФРГ. - Заказы в этих секторах позволяют рассчитывать на устойчивое производство в зимний период".

Объёмы строительства в Германии в ноябре увеличились на 1,5% по сравнению с предыдущим месяцем, производство в обрабатывающей промышленности выросло на 0,4%, тогда как выработка электроэнергии сократилась на 0,4%.

Как показал отдельный отчет Федерального статистического управления ФРГ, экспорт из Германии вырос в ноябре на 3,9%, в то время как импорт увеличился на 3,5%.

Комментарий эксперта: отметим, что после значительных спадов промпроизводства в конце лета - начале осени, к концу 2016 года деловые настроения в Германии значительно улучшились. Это побудило некоторых экспертов предсказать сильное окончание года для немецкой экономики. Тем не менее, значительное снижение заказов промпредприятий в ноябре, и показатель промпроизводства, недотянувший до прогнозов, заставляют усомниться в данном прогнозе. Данные по росту ВВП за 2016 год выйдут в четверг.

Еврозона: индикатор уверенности инвесторов вырос намного больше прогнозов

Результаты опроса, представленные исследовательской группой Sentix, показали, что настроения инвесторов в еврозоне значительно улучшились в январе, превысив оценки аналитиков, и достигнув самого высокого уровня примерно за полтора года.

Согласно данным, индикатор уверенности инвесторов вырос в январе до 18,2 пункта по сравнению с 10,0 пункта в декабре.

Аналитики ожидали, что показатель повысится лишь до 12,6 пункта.

Последнее значение было самым высоким с августа 2015 года. (тогда индекс составлял 18,4 пункта). Отражая улучшение настроений, суб-индекс текущих условий подскочил в январе до 16,5 пункта с 8,3 пункта в декабре, достигнув максимума с июля 2011 года.

Тем временем, индекс ожиданий вырос до 20,0 пункта по сравнению с 11,8 пункта в декабре.

Также отчет показал, что индекс, отслеживающий настроения в Германии - крупнейшей экономике Европы - вырос до 33,1 с 27,8 в декабре. Инвесторы также стали более позитивно оценивать перспективы Германии - индекс, измеряющий ожидания, увеличился до 15,3 с 11,3. Тем временем, индекс текущих условий вырос до 52,5 с 45,8 в декабре, достигнув максимума с июля 2011 года.

Комментарий эксперта: отметим, что тенденция в данных уверенности инвесторов в последнее время, безусловно, обнадеживает. Декабрьские цифры по PMI также подскочили в декабре до самого высокого уровня за пять лет. Таким образом, вялые темпы экономического роста в регионе могут ускориться в IV квартале до 0.4% кв/кв, после роста на 0.3% кв/кв в третьем квартале.

Розенгрэн, ФРС-Бостон: нужно ускорить темпы повышения ставок

Президент ФРБ Бостона Эрик Розенгрэн в понедельник призвал Центробанк США ускорить свои темпы увеличения процентных ставок, предупреждая об инфляционных рисках в том случае, если темпы повышения будут медленными.

«Я предполагаю, что денежно-кредитную политику необходимо нормализовать более быстрыми темпами, чем в прошлом году», сказал Розенгрэн в своем выступлении в Коннектикуте. Безработица в 4.7% сейчас на таком уровне, который является устойчивым, а инфляция направилась к 2%-ой цели ФРС, которая, как ожидается, будет достигнута к концу этого года.

«При условии отсутствия постепенного повышения ставок уровень безработицы может упасть ниже долгосрочного устойчивого уровня, в результате чего инфляция может превысить 2%-ую цель ФРС», сказал господин Розенгрэн.

Розенгрэн не является голосующим членом комитета по политике ФРС в этом году..

ФРС повысила процентные ставки в прошлом месяце на четверть пункта и политики сигнализировали, что повысят ставки еще три раза в 2017 году.

Этот темп намного быстрее, чем прогнозировали рынки, и он, как ожидается, станет «самым разумным, если темпы роста реального ВВП по-прежнему будут высокими», добавил господин Розенгрэн.

Комментарий эксперта: после пятничных нефармов, показавших скачок вторичных инфляционных показателей в США риторика членов ФРС, понятное дело, стала более ястребиной. Т.е. даже ярые голуби ФРС не исключают 3-х кратного повышения ставки в 2017 году.

Инфоповод: Европейский кризис

Власти Германии допускают развал Евросоюза

Политика "затягивания поясов" и сокращения государственных расходов может закончиться выходом из Евросоюза ключевых стран-членов, спровоцировать его развал. Об этом в интервью Der Spiegel заявил вице-канцлер и министр экономики Германии Зигмар Габриэль.

По его словам, жесткие ограничения на дефицит бюджета, из-за которого европейские правительства вынуждены снижать траты на социальное обеспечение граждан, создают "политические риски" для существования ЕС, поскольку дают козыри политикам-популистам, спекулирующим на социальной напряженности.

"Я однажды спросил канцлера Меркель, что в итоге обойдется Германии дороже: разрешить Франции увеличить дефицит бюджета на 0,5 процентного пункта ВВП или допустить приход к власти Марин Ле Пен (призывающей к выходу из ЕС - ред.). И я до сих пор не получил ответа", - рассказал Габриэль.

Вопрос о том, что Германия должна "тянуть за свой счет" другие европейские экономики вызывает однозначно негативную реакцию в немецком обществе, люди должны помнить, что именно ФРГ - главный бенефициар создания ЕС, как в экономическом, так и в политическом плане.

"Я знаю, что эта дискуссия крайне непопулярна. Но я также знаю положение дел в ЕС. А его распад больше не является чем-то невыносимым", - сказал Габриэль. Он добавил, что если такое случится, внуки нынешних политиков их "проклянут".

Партия СДПГ, которую возглавляет Габриэль, призывает к увеличению инвестиций и более мягкой бюджетной политике в ЕС, в отличие от ХДС, которая под руководством Ангелы Меркель требует жесткого соблюдения нормативов от входящих в зону евро стран.

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