



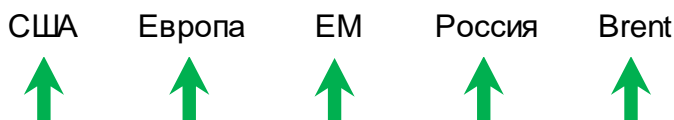
Акции		Валюты		Металлы / Сырье				
S&P 500	2747,7	0,17%	USD/RUB*	57,085	-0,07%	Нефть Brent*	68,2	0,59%
euro Stoxx 600	398,4	0,27%	EUR/RUB*	68,319	-0,08%	Нефть WTI*	62,2	0,75%
MOEX Russia	2207,4	0,45%	ЦБ: «корзина»*	62,140	-0,07%	Золото*	1319,6	-0,06%
MSCI Russia	641,5	0,05%	EUR/USD*	1,197	0,00%	Никель	12450,0	-0,40%
MSCI EM	1206,9	0,49%	USD/JPY*	112,640	-0,40%	Медь	7084,5	-0,18%

*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 умеренно позитивен

Результатирующее влияние ключевых внешних факторов, оказывающих существенное воздействие на поведение российского финансового рынка, сегодня в начале дня, по нашим оценкам, складывается умеренно позитивным.

Котировки мартовских фьючерсов на нефть марки Brent колеблются в районе отметки в \$68,2 за баррель, прибавляя в ожидании данных отраслевой статистики, которая, как ожидается, укажет на продолжающееся уже семь недель подряд снижение запасов «черного золота» в США.

Фьючерсы на ведущие фондовые индексы США сегодня утром меняются мало. Основные азиатские фондовые индикаторы большей частью демонстрируют сдержанную позитивную динамику. Премаркет европейской сессии сигнализирует о небольшом изменении ведущих европейских фондовых индексов в начале торгового дня.

Открытие российского рынка акций сегодня ожидаем в районе отметки 2210 пунктов по индексу МосБиржи, предполагая в условиях благоприятного внешнего фона увидеть продолжение попыток этого фондового индикатора продолжить свою среднесрочную восходящую тенденцию.

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: безработица

Драйверы рынка

стр. 3

ВТБ: успешный пробой уровня 0,050 р. может развить текущий отскок

Анализируем технично:

стр. 4

Короткая позиция: МосБиржа. Продажа в зоне 107,4 р., тейк-профит: зона 100 р., стоп-лосс: 111,11 р.

Торговые идеи:

стр. 5

Банк России переходит к пропорциональному регулированию банковской системы

Дайджест новостей

стр. 6

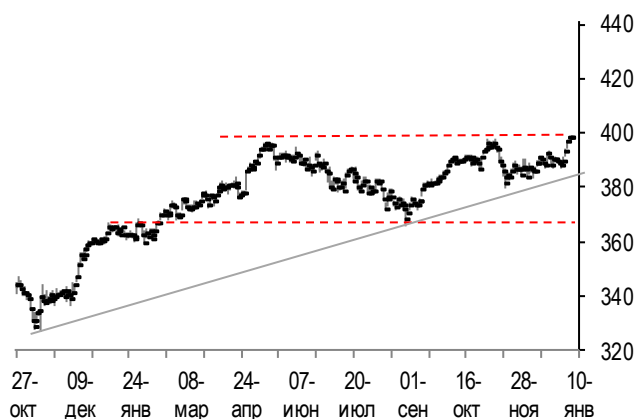
МИД Германии считает, что проблема миграции разрывает Евросоюз

Инфоповод

стр. 8

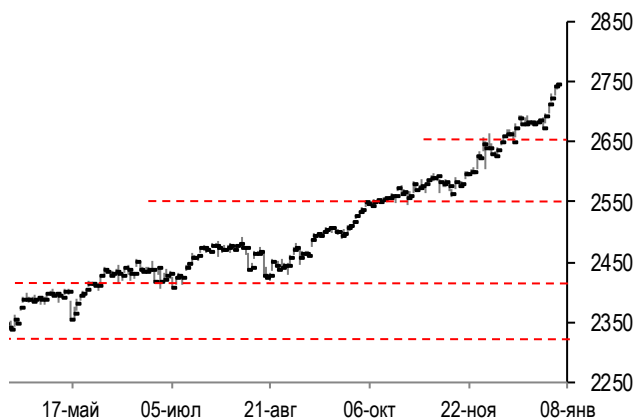
Конъюнктура рынков

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 изменились разнонаправленно при оборотах торгов на уровне среднемесячных. Британский фондовый индекс FTSE 100 по итогам дня потерял 0,36%, а наибольшее негативное влияние на него оказало снижение в цене акций компаний из сектора «Здравоохранение» AstraZeneca (-1%), Shire (-5,4%). Французский CAC (+0,3%) прибавил на фоне роста акций ArcelorMittal (+2,8%) и Renault (+1,5%). Немецкий фондовый индекс DAX (+0,36%) поднялся благодаря Daimler (+1,1%), BMW (+1,3%) и Siemens (+0,7%).

Фондовый рынок США в понедельник не показал единой динамики. Индекс "голубых фишек" Dow Jones просел на 0,05% от установленного на прошлой неделе исторического максимума, а наибольшее отрицательное влияние на него оказало снижение акций компании UnitedHealth Group (-1,7%) и банка Goldman Sachs (-1,5%). Индекс high-tech биржи NASDAQ повысился на 0,29%, достигнув новой рекордной отметки. Индекс "широкого рынка" S&P500 (+0,17%) тоже установил новый рекорд при оборотах торгов на 5% выше среднемесячных, а ростом в его отраслевом спектре выделился индекс сектора компаний, предоставляющих коммунальные услуги (+0,9%), в котором выросло в цене 96% акций.

Котировки мартовских фьючерсов на нефть Brent (+0,2%) в понедельник прибавили, получив поддержку от данных, указавших на снижение буровой активности в США.

Рынок акций РФ в понедельник был закрыт в связи с нерабочим днем. В минувшую пятницу индекс МосБиржи вырос на 0,45% при оборотах торгов чуть ниже среднемесячных, а наибольшее положительное влияние на него оказало повышение в цене обыкновенных акций Газпрома (+0,9%) и Лукойла (+2%). В целом за первую торговую неделю этого года индекс МосБиржи поднялся на 4,6%, а индекс РТС подскочил на 5,7%

График фондового индекса МосБиржи (daily)



Источник: Solid Research

Календарь событий

Дата	Время	Важ-	Код ISO	Событие	Период	Факт	Прогноз	Предыд.
9 янв	10:00		DE	Промышленное производство (% м/м)	ноя		1,8	-1,4
	10:00		DE	Промышленное производство (% г/г)	ноя		3,9	2,7
	13:00		EU	Уровень безработицы (%)	ноя		8,7	8,8
	18:00		US	Открытие вакансий JOLTS (тыс.)	ноя		6025	5996
10 янв	12:30		GB	Промышленное производство (% г/г)	ноя		1,8	3,6
	16:00		RU	Инфляция (% м/м)	дек F			0,4
	16:00		RU	Инфляция (% г/г)	дек F			2,5
	16:30		US	Индекс цен на импорт (% м/м)	дек		0,4	0,7
	16:30		US	Индекс цен на импорт (% г/г)	дек		3,1	3,1
	16:30		US	Индекс экспортных цен (% м/м)	дек		0,3	0,5
	16:30		US	Индекс экспортных цен (% г/г)	дек			3,1
	18:30		US	Запасы нефти (DOE, тыс. барр.)	янв 5		-3750	-7419
18:30		US	Запасы нефти в Кушинге (DOE, тыс. барр.)	янв 5			-2441	
11 янв	13:00		EU	Промышленное производство (% м/м)	ноя		0,7	0,2
	13:00		EU	Промышленное производство (% г/г)	ноя		3,0	3,7
	16:00		RU	Инфляция (% м/м)	дек F			0,4
	16:00		RU	Инфляция (% г/г)	дек F			2,5
	16:30		US	Первичные заявки на пособие по безработице (тыс)	янв 6		245	250
	16:30		US	Повторные заявки на пособие по безработице (тыс)	дек 30		1920	1914
12 янв	16:30		US	Индекс цен производителей (% г/г)	дек		3,0	3,1
	16:30		US	Инфляция (% м/м)	дек		0,1	0,4
	16:30		US	Инфляция (% г/г)	дек		2,1	2,2
	16:30		US	Розничные продажи (% м/м)	дек		0,5	0,8
18:00		US	Товарные запасы (% м/м)	ноя		0,4	-0,1	

Сигналы технического анализа

Тикер	Направление	Открытие позиции	Ориентировочный тейк-профит	Трейлинг -стоп	Статус сигнала
MGNT	Покупка	6290	6900	6590	открыт
MOEX	Продажа	107.4	100	111.11	

Анализируем технично: ВТБ



Уровень 0,066 р. держали полтора года, но медведи постепенно наращивали давление, прижимая бумагу к поддержке. В прошлом году уровень спокойно проходят. Быки пробуют зацепиться за круглый уровень 0,060 р. Продажи продолжают вдоль наклонного сопротивления. Резкий пробой поддержки сразу до 0,050 р. После небольшой паузы – еще один импульсный бар вниз, до 0,044 р. Здесь быки сумели выкупить продажи и на последнем баре подошли к 0,050 р. Уровень представляется важным, так как, если удастся закрепиться выше него, то инициатива может перейти к быкам.



Во второй половине прошлого года медведи продолжали доминировать. Три с половиной месяца быки держали уровень 0,060 р. Понижающийся треугольник раскрывается вниз. Такая же фигура образуется на следующем круглом уровне – 0,050 р. Опять следует сильный пробой вниз. Быки сумели выкупить часть этого пробоя во второй половине декабря. С начала этого года цена быстро подходит к 0,050 р. Это уже выше проекции наклонного сопротивления, и если покупатели пройдут 0,050 р., то рост может продолжиться до 0,055 р. или до проекции наклонного сопротивления прошлого года (см. выше).

Торговые рекомендации:

Быки показали неплохой отскок от трехлетних минимумов. Сейчас цена находится на важном уровне – 0,050 р. Длинные позиции можно открывать после успешного пробоя и закрепления над этим уровнем с целью 0,055 – 0,060 р. Не исключена консолидация вокруг 0,050 р.

Торговые идеи: МосБиржа

Идея для короткой позиции:



Бычий оптимизм первых дней торгов нового года не посетил акции Московской Биржи. К третьей декаде декабря цена пришла на уровень 108 р. Поддержка в этой зоне наблюдалась осенью 2016 г. Но тогда цена три раза коснулась уровня и быстро отскочила. В прошлом году касания других поддержек тоже не отмечались продолжительными консолидациями, в отличие от текущей ситуации. На поддержке 108 р. можно видеть давление продавцов. С конца декабря бумагу не выпускают выше 110 р. и постоянно прижимают к поддержке. Еще один момент – часто сильные импульсные движения заканчиваются коррекциями. Сейчас этого нет. То есть, медведи не готовы ослабить хватку и, возможно, заинтересованы в более низких ценах. Текущая консолидация по форме напоминает прямоугольник с возможным разрешением вниз, как фигура продолжения предшествующего движения. Мы не рекомендуем открывать позиции в начале торгов.

Торговый план открытия **короткой позиции**:

1. Продажа в зоне 107,4 р.,
2. Тейк-профит: зона 100 р. и ниже. Для защиты прибыли целесообразно использование скользящих стопов,
3. Стоп-лосс: 111,11 р.
4. Сигнал действителен, пока цена находится ниже уровня 110 р.

Дайджест новостей

Банк России переходит к пропорциональному регулированию банковской системы

В течение 2018 года банки должны будут принять решение - либо увеличить капитал до 1 млрд руб. и работать по универсальной лицензии, либо перейти на базовую лицензию (минимальный размер капитала - 300 млн руб.). Переходный период будет завершен к 1 января 2019 года.

Банк России сообщил также о введении несколько важных новаций для системно значимых банков, на которые приходится свыше 60% активов российского банковского сектора. Для них регулятор вводит второй из двух нормативов ликвидности, предусмотренных "Базелем III", - норматив структурной ликвидности (норматив чистого стабильного фондирования, NSFR). Этот показатель рассчитывается как отношение имеющегося в наличии стабильного фондирования к его необходимому объему. Минимальное значение норматива установлено на уровне 100%.

Кроме того, для этой группы банков с 1 января повышен минимальный норматив краткосрочной ликвидности (LCR) - с 80% до 90%. Он рассчитывается как отношение высоколиквидных активов банков к чистым оттокам денежных средств в течение 30 дней.

Также в соответствии с "Базелем III" повышаются надбавки к достаточности банковского капитала. Для всех банков надбавка к нормативам для поддержания достаточности капитала вырастет до 1,875%. Дополнительная надбавка за системную значимость составит 0,65%.

Кроме того, ЦБ сообщил, что с 1 января 2018 года для всех банков обязателен к применению международный стандарт финансовой отчетности (МСФО) 9, который заменит МСФО 39.

Комментарий эксперта: Банк России сможет устанавливать отдельные нормативы обязательных резервов и коэффициента усреднения обязательных резервов для банков с универсальной и базовой лицензией и небанковских кредитных организаций. Кроме того, банки с базовой лицензией должны будут раскрывать годовую и промежуточную финансовую отчетность и аудиторские заключения к ней, но они не будут обязаны раскрывать информацию о принимаемых рисках, процедурах их оценки, управления рисками и капиталом.

Голикова высказалась за пересмотр страховых взносов работодателей за работников

Страховые взносы, выплачиваемые работодателями за своих работников, нуждаются в пересмотре. Такое мнение высказала председатель Счетной палаты РФ Татьяна Голикова. В частности, по ее словам, в частности, нужно поднять вопросы по порядку взимания взносов, размеру ставок, а также распределению между тремя фондами - пенсионным, социального страхования и медицинского страхования.

Кроме того, Голикова считает, что должен быть поднят вопрос по льготам, которые применяются по страховым взносам. "Они касаются достаточно большого количества сфер деятельности и отраслей. И мы неоднократно говорили, что нет оценки эффективности этих льгот, с точки зрения развития тех сфер, в которых они применяются", - отметила она.

Комментарий эксперта: российские власти в последнее время активно обсуждают перспективы изменения фискальной нагрузки на бизнес, которую планируется осуществить после выборов 2018 года. Нельзя исключить, что суммарный объем страховых взносов, выплачиваемых работодателями за своих работников, в результате пересмотра вырастет.

Глава Intel продал акции после того, как стало известно об уязвимости процессоров

Главный управляющий корпорации Intel Брайан Кржанич в конце 2017 года продал крупный пакет акций компании, однако в Intel отрицают, что эта сделка была как-то связана с уязвимостью, обнаруженной несколькими месяцами ранее в процессорах, выпускаемых его компанией, сообщила телекомпания CNN.

Ранее специалисты по кибербезопасности обнаружили уязвимости в компьютерных микропроцессорах производства Intel, которые потенциально могут привести к хищению конфиденциальных данных пользователей.

Речь идет о двух уязвимостях: одна из них (под названием Meltdown) затрагивает процессоры Intel, выпущенные после 1995 года. Другая (Spectre) касается не только продукции Intel, но и чипов производства компаний AMD и ARM. Для того, чтобы устранить потенциальный риск, производителям программного обеспечения, в том числе Microsoft, пришлось выпустить обновления своих продуктов.

Комментарий эксперта: котировки акций чипмейкера Intel с годовым оборотом около \$60 млрд с начала текущего года упали на 3%, несмотря на продолжившийся рост американского фондового рынка из-за публикации информации об обнаружении уязвимости в компьютерных микропроцессорах Intel, которые потенциально могут привести к хищению конфиденциальных данных пользователей из любого компьютера, на котором установлен чип от Intel.

Минобороны РФ предупредило об угрозе атак дронами

Первая массовая атака с использованием беспилотных летательных аппаратов (БПЛА) самолетного типа, которую боевики провели в начале января 2018 года на российские военные объекты в Сирии, закончилась безрезультатно. Однако изучение захваченных при ее отражении дронов показало, что благодаря помощи из-за рубежа боевики получили возможность наносить удары с больших расстояний, что может быть использовано для совершения терактов «в любой стране», говорится в сообщении Минобороны РФ.

Инженерные решения, использованные террористами при атаке на российские объекты в Сирии, могли быть получены только от одной из стран, обладающих высокими технологическими возможностями по обеспечению спутниковой навигации и дистанционным управлением сбросом профессионально собранных самодельных взрывных устройств. При этом техническая экспертиза захваченных летательных аппаратов показала, что подобные атаки могут осуществляться террористами с дальности около 100 км, отмечается в сообщении Минобороны.

В Минобороны РФ подчеркнули, что БПЛА террористов были оснащены барометрическими датчиками и сервоприводами управления рулями высоты. В несомых БПЛА взрывных устройствах использовались взрыватели иностранного производства.

Комментарий эксперта: в атаке дронов на российскую авиабазу Хмеймим и пункт материально-технического обеспечения ВМФ в порту Тартус участвовали 13 БПЛА. Семь из них были уничтожены ракетно-пушечными комплексами «Панцирь», а остальные российским специалистам из подразделений радиоэлектронной борьбы удалось взять под свой контроль. Три из них взорвались при посадке, а еще три удалось посадить и захватить невредимыми, после чего их изучением занялись эксперты. Материальный ущерб российским объектам не был нанесен, однако, вероятно, это не последняя атака дронов в этом году.

Инфоповод: Европейский кризис

МИД Германии считает, что проблема миграции разрывает Евросоюз

Евросоюз не справляется с преодолением миграционного кризиса, который начался в 2015 году. Такое мнение высказал глава МИД ФРГ Зигмар Габриэль на конференции в Брюсселе о проблеме формирования перспективного семилетнего бюджета ЕС на период с 2021 по 2027 год.

"С проблемой массовой миграции людей, бегущих от войны или просто находящихся в поисках лучшей доли, мы с трудом справляемся, - сказал он. - Порой кажется, что она разрывает Европейский союз".

При этом министр подчеркнул, что страны ЕС должны преодолеть разногласия, чтобы сохранить позиции сотрудничества на международной арене. "Мы в следующие годы должны преодолеть внутренние разногласия и сделать ЕС крупным международным игроком", - призвал Габриэль. По его словам, сегодня ЕС лишь "в ограниченной степени" способен выполнять эту задачу.

Премьер-министр Венгрии Виктор Орбан назвал "захватчиками" тех беженцев, которые отправляются в ЕС по экономическим причинам в поисках более благополучной жизни. С соответствующим заявлением он выступил в интервью немецкой газете Bild.

Отвечая на вопрос, почему Венгрия не хочет принимать соискателей убежища, он сказал: "Мы рассматриваем этих людей не как мусульманских беженцев. Мы рассматриваем их как мусульманских захватчиков. Чтобы попасть в Венгрию, к примеру, из Сирии, нужно преодолеть территорию четырех стран, которые пусть и не такие богатые как Германия, но все же стабильные, то есть там они уже не должны опасаться за свои жизни".

"Уже это является подтверждением того, что они мигрируют по экономическим причинам в поисках лучшей жизни", - добавил политик.

Орбан сказал, что его страна должна иметь право сама решать, кто будет жить на ее территории. Он выразил опасение, что чрезмерное число мигрантов из мусульманских стран может спровоцировать появление так называемых параллельных обществ. Премьер Венгрии объяснил это тем, что "христианское и мусульманское общество не объединить никогда".

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.

© 2018 АО ИФК «Солид». Все права защищены