



Акции		Валюты		Металлы / Сырье				
S&P 500	2639.4	-0.11%	USD/RUB*	58.733	-0.19%	Нефть Brent*	62.5	0.10%
euro Stoxx 600	387.5	0.91%	EUR/RUB*	69.705	-0.09%	Нефть WTI*	57.6	0.14%
MOEX Russia	2119.4	0.64%	ЦБ: «корзина»*	63.670	-0.15%	Золото*	1275.2	-0.08%
MSCI Russia	595.9	0.80%	EUR/USD*	1.187	0.03%	Никель	11330.0	2.53%
MSCI EM	1122.0	0.54%	USD/JPY*	112.540	0.12%	Медь	6807.0	1.08%

*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)



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. В ожидании публикации данных отраслевой статистики котировки февральских фьючерсов на нефть марки Brent колеблются в районе отметки в \$62,5 за баррель, прибавляя на фоне сообщений о том, что ОПЕК в ноябре перевыполнила свои обязательства по сокращению добычи «черного золота». Фьючерсы на ведущие фондовые индексы США сегодня утром слегка прибавляют. Основные азиатские фондовые индикаторы не показывают единой динамики. Премаркет европейской сессии сигнализирует о незначительном изменении ведущих европейских фондовых индексов в начале торгового дня. Открытие российского рынка акций сегодня ожидаем в районе 2120 пунктов по индексу МосБиржи, предполагая в дальнейшем увидеть колебания этого фондового индикатора вблизи текущих уровней под влиянием происходящих трансформаций внешнего фона. При этом препятствием дальнейшему росту индекса МосБиржи выступает зона сопротивления, располагающаяся в районе 2150 пунктов, тогда как протестированная днем ранее на прочность область поддержки находится около 2090 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

Еврозона: Индексы деловой активности
США: Индексы деловой активности

Драйверы рынка

стр. 3

Сургутнефтегаз: краткосрочное снижение в рамках среднесрочного бокового движения

Анализируем технично:

стр. 4

Короткая позиция: Газпром. Продажа в зоне 133,2 р., тейк-профит: зона 128 р., стоп-лосс: 135,7 р.

Торговые идеи:

стр. 5

Рост экономики РФ замедляется**Дайджест новостей**

стр. 6

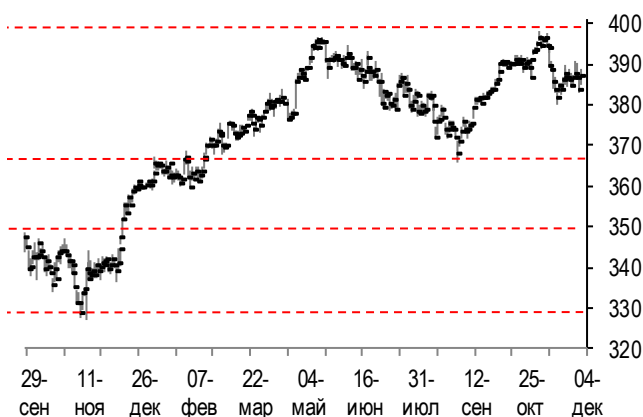
Генсек НАТО: война на Корейском полуострове будет иметь катастрофические последствия

Инфоповод

стр. 8

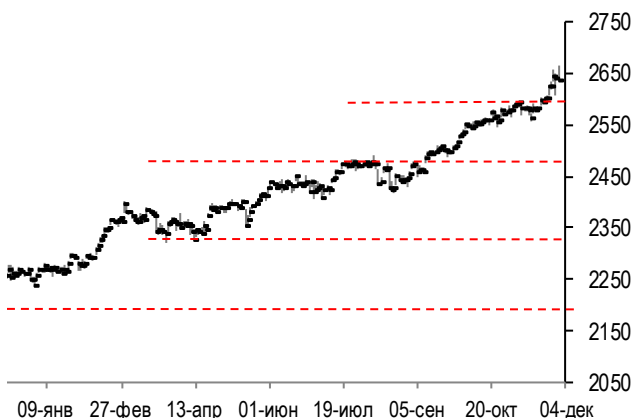
Конъюнктура рынков

График фондового индекса евро STOXX 600 (daily)



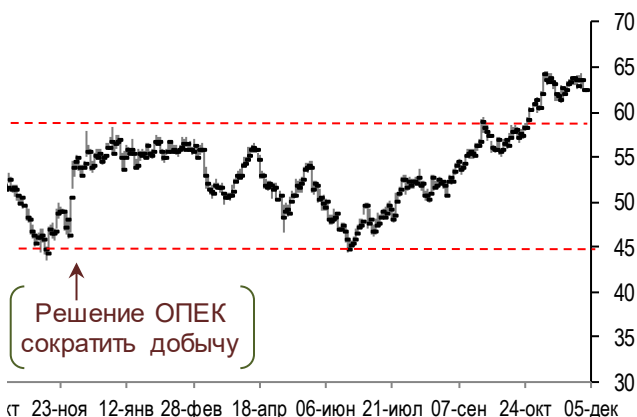
Источник: Solid Research

График фондового индекса S&P500 (daily)



Источник: Solid Research

График цен на нефть Brent (daily)



Источник: Solid Research

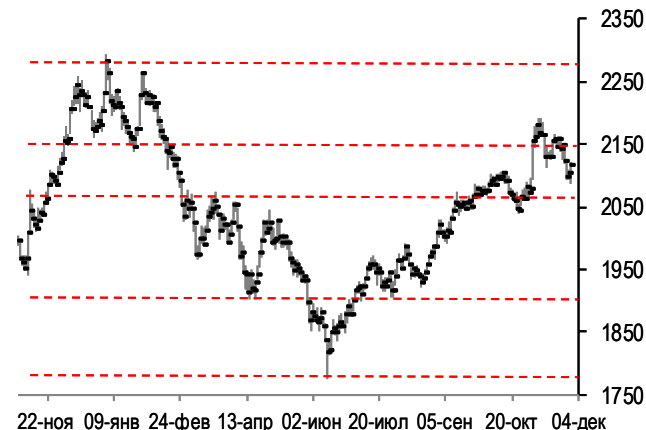
Ведущие европейские фондовые индексы в понедельник выросли при оборотах торгов чуть ниже среднемесячных. Британский фондовый индекс FTSE 100 по итогам дня прибавил 0,53%, а наибольшее положительное влияние на него оказало повышение акций банков HSBC (+0,4%), Lloyds (+1%), Barclays (+2,6%). Французский CAC (+1,36%) вырос благодаря подъему акций авиастроителя Airbus (+3%) и производителя стали ArcelorMittal (+2,7%). Немецкий индекс DAX (+1,53%) возглавил рост на фоне повышения акций Daimler (+1,9%), BASF (+1,8%) и Siemens (+1,4%).

Фондовый рынок США в понедельник не показал единой динамики. Индекс "голубых фишек" Dow Jones вырос на 0,24%, а наибольшее положительное влияние на него оказало повышение в цене акций корпорации Boeing (+2,4%) и компании Walt Disney (+4,7%). Индекс high-tech биржи NASDAQ потерял 1,05%. Индекс "широкого рынка" США S&P500 (-0,11%) тоже просел при оборотах торгов почти на 50% выше среднемесячных, а падением в его отраслевом спектре выделился индекс сектора информационных технологий (-1,9%), в котором упало в цене 75% акций.

Котировки февральских фьючерсов на нефть Brent в понедельник снизились на 2% на фоне роста буровой активности в США и прогнозов дальнейшего роста производства нефти в США.

Рынок акций РФ в понедельник вырос. Индекс МосБиржи прибавил 0,64% при оборотах торгов чуть ниже среднемесячных, а наибольшее положительное влияние на него оказало повышение в цене акций Татнефти (+11,3%) и Сбербанка (+1,4%). Сдержало рост индекса МосБиржи снижение акций МТС (-4,1%). Подсчитываемый в долларах индекс РТС (+0,05%) прибавил меньше индекса МосБиржи из-за ослабления позиций рубля к доллару США.

График фондового индекса МосБиржи (daily)



Источник: Solid Research

Календарь событий

Дата	Время МСК	Важ- ность	Код ISO страны	Событие	Период	Факт	Прогноз	Предыд. значение
4 дек	12:30		EU	Индекс доверия инвесторов Sentix (пункты)	дек	31.1	33.4	34.0
	13:00		EU	Индекс цен производителей (% м/м)	окт	0.4	0.3	0.6
	13:00		EU	Индекс цен производителей (% г/г)	окт	2.5	2.6	2.9
	18:00		US	Промышленные заказы (% м/м)	окт	-0.1	-0.4	1.4
	18:00		US	Заказы на товары длит. пользования (% м/м)	окт F	-0.8	-1.0	-1.2
	18:00		US	Заказы на товары длит. пользования, без транспорта (% м/м)	окт F	0.9		0.4
5 дек	9:00		RU	Markit Индекс деловой активности PMI в сфере услуг (пункты)	ноя		53.5	53.9
	9:00		RU	Markit Композитный индекс деловой активности PMI (пункты)	ноя			53.2
	12:00		EU	Markit Индекс деловой активности PMI в сфере услуг (пункты)	ноя F		56.2	56.2
	12:00		EU	Markit Составной индекс PMI Еврозоны (пункты)	ноя F		57.5	57.5
	12:30		GB	Markit Индекс деловой активности PMI в сфере услуг (пункты)	ноя		55.0	55.6
	12:30		GB	Markit Композитный индекс деловой активности PMI (пункты)	ноя		55.8	55.8
	13:00		EU	Розничные продажи (% м/м)	окт		-0.7	0.7
	13:00		EU	Розничные продажи (% г/г)	окт		1.6	3.7
	16:30		US	Торговый баланс (\$ млрд)	окт		-47.5	-43.5
	17:45		US	Markit Индекс деловой активности PMI в сфере услуг (пункты)	ноя F		55.2	54.7
	17:45		US	Markit Композитный индекс PMI США (пункты)	ноя F			54.6
	18:00		US	Индекс деловой активности ISM в непромышленном секторе (пункты)	ноя		59.0	60.1
6 дек	12:10		EU	Markit Индекс деловой активности PMI в розничной торговле (пункты)	ноя			51.1
	16:00		RU	Инфляция за неделю (%)	дек 4			0.1
	16:00		RU	Инфляция с начала года (%)	дек 4			2.1
	16:15		US	Изменение числа занятых от ADP (тыс.)	ноя		190.0	235.0
	16:30		US	Производительность в несельскохозяй. секторе (% к/к)	3Q F		3.3	3.0
	16:30		US	Затраты на рабочую силу (% к/к)	3Q F		0.2	0.5
	18:30		US	Запасы нефти (DOE, тыс. барр.)	дек 1		-2500.0	-3429.0
	18:30		US	Запасы нефти в Кушинге (DOE, тыс. барр.)	дек 1			-2914.0
7 дек	10:00		DE	Промышленное производство (% м/м)	окт		0.9	-1.6
	10:00		DE	Промышленное производство (% г/г)	окт		4.3	3.6
	13:00		EU	ВВП (% кв/кв)	3Q F		0.6	0.6
	13:00		EU	ВВП (% г/г)	3Q F		2.5	2.5
	16:30		US	Первичные заявки на пособие по безработице (тыс)	дек 2		240.0	238.0
	16:30		US	Повторные заявки на пособие по безработице (тыс)	ноя 25		1915.0	1957.0

Сигналы технического анализа

Бумага	Направление	Фигура	Тайм-фрейм	Отмена сигнала	Открытие позиции	Тейк-профит	Стоп-лосс	Эффективность сигнала*	Уровень трейлинг-стопа	Статус
MSNG	Продажа	Соппротивление	60 мин.	>3.05	3.0	2.76	3.108	1.98	2.917	открыт
HYDR	Покупка	Поддержка	60 мин.	<0.805	0.817	0.845	0.798	1.44		открыт
ROSN	Покупка	Поддержка	60 мин.	<287	294.3	305	286.7	1.37		
GAZP	Продажа	Соппротивление	60 мин.	>134.5	133.2	128	135.7	2.16		

* отношение потенциальной прибыли к потенциальному убытку.

Анализируем технично: Сургутнефтегаз

Долгосрочно снижение



Со второй половины 2015 г. бумага торговалась в боковом диапазоне 30 – 40 р. Осенью 2016 г. диапазон прорывают вниз. Однако в начале этого года быки сумели вернуть бумагу обратно, выше 30 р. Но закрепиться не удалось. Новые продажи обновили локальный минимум коло 24 р., и появились очертания понижающегося канала. Последний локальный минимум не дошел до нижней границы канала, но попал в зону ее влияния, и быки смогли начать отскок. На второй волне роста цена вышла из канала. Однако сразу появилось сопротивление на 30 р., которое так и не прошли. Цена вернулась в канал. Возможно продолжение снижения.

Среднесрочно: боковое движение



В июне обновили локальный минимум в рамках долгосрочного снижения (см. выше). Отскок до 27 р. Цену запирают в узком боковом диапазоне 26 – 27 р. В конце августа боковик прорывают вверх, и разворачивается вторая волна роста. В сентябре растущий канал подошел к сильному долгосрочному уровню 30 р. Тенденция роста локальных вершин продолжилась, а вот минимумы укалываются на локальную поддержку. Этот уровень держали почти два месяца. В конце ноября идет пробой поддержки. Снижение ускоряется. На предпоследнем баре отскока не получилось. Возможен заход в зону 26 – 27 р.

Краткосрочно: снижение



В ноябре продолжали удерживать бумагу на уровне 29 р. В третьей декаде локальные вершины начали снижаться. Два последних дня месяца – резкое снижение после пробоя поддержки. В первый день декабря – медвежий клин, который разрешают вниз, но развитию снижения пока мешает локальная поддержка на 27,3 р. Если ее пробьют, то снижение продолжится. При заходе выше 28 р. возможен отскок в район 29 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: Газпром

Идея для короткой позиции:



Бумага начала расти с сентября. К концу октября установился растущий тренд. В начале ноября цена резко уходит вверх от линии тренда. Сопротивление появляется на уровне 134 р. Коррекция в середине ноября находит поддержку в зоне 129 – 130 р. Отсюда разворачивается краткосрочный растущий тренд второй половины месяца. В рамках этой модели бумага прорывает сопротивление 134 р., но прорыв быстро гасят. Еще одна попытка пробоя сопротивления, и тоже безуспешно. Конец месяца идет с коррекционным понижательным каналом. В районе 132 р. проходит наклонная ноябрьская поддержка. В начале прошлых торгов цена отталкивает и к концу торгов опять подходит к сопротивлению. На последнем часе медведи пробуют дать начало откатному движению. Если продавцы сумеют полностью перехватить инициативу, то может развиваться снижение в район 128 – 130 р., где будет проходить проекция линии растущего тренда сентября-октября. Длинные позиции стоит рассматривать при заходе выше 135 р. Не рекомендуется открывать позицию с начала торгов.

План открытия **короткой позиции**:

1. Продажа в зоне 133,2 р.
2. Тейк-профит: зона 128 р. и ниже. Для защиты прибыли целесообразно использование скользящих стопов,
3. Стоп-лосс: 135,7 р.
4. Сигнал отменяется, когда цена закрепляется выше уровня 134,5 р.

Дайджест новостей

Рост экономики РФ замедляется

Рост ВВП РФ в годовом выражении замедлился до 1% в октябре с 2,4% в сентябре, сообщило Минэкономразвития, сохранив оценку прогноза роста на уровне "около 2%" по итогам 2017 года.

"При общем положительном воздействии сделки ОПЕК+ на российскую экономику в октябре динамика выпуска в добывающем секторе и связанных с ним секторах стала ограничением для экономического роста. Дополнительными факторами замедления роста выступили негативная динамика в отдельных секторах обрабатывающей промышленности и снижение темпов восстановления кредитной активности в банковской сфере", - отмечают эксперты Минэкономразвития.

Месяц назад Минэкономразвития сообщало, что в сентябре экономика выросла на 2,4% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, а по итогам девяти месяцев - на 1,8% г/г.

Официальный прогноз Минэкономразвития на 2017 год - 2,1% г/г.

Комментарий эксперта: рост российского ВВП в октябре в годовом выражении выглядит достаточно скромным, существенно не дотягивая до среднемировых темпов роста, что отчасти сдерживает подъем российского фондового рынка. Стоит также отметить, рост экономики России замедляется уже второй месяц подряд, и по итогам года повышение ВВП РФ вполне может не дотянуть до официального прогноза Минэкономразвития 2,1% г/г.

Fitch улучшило прогноз роста мировой экономики

Международное рейтинговое агентство Fitch улучшило прогноз роста мировой экономики на ближайшие два года. Как сообщается в обзоре агентства Global Economic Outlook (GEO), опубликованном в понедельник, в 2017 году ожидается подъем глобального ВВП на 3,2% против предполагавшихся в октябре 3,1%.

На следующий год оценка Fitch повышена до 3,3% с 3,2% г/г. В начале октября Fitch оценивало эти показатели на уровне 3,1% и 3,2% соответственно.

"Замедление роста в Китае, вероятно, будет сдержанным, в то время как стабилизация цен на сырье поможет странам с развивающейся экономикой (ЕМ) за пределами Китая продолжать восстанавливаться после спада в 2015 году", - отмечается в отчете агентства.

В 2018 году увеличение ВВП КНР, вероятно, замедлится до 6,4% по сравнению с 6,8% в этом году. Экономика стран ЕМ в 2017 году увеличится на 5,1% после повышения на 4,3% по итогам прошлого года.

В 2018 году темпы подъема экономик стран ЕМ ускорятся до 5,2%, поскольку экономика Индии будет набирать обороты после того, как временные факторы ограничивали рост в этом году.

Комментарий эксперта: в странах с развитой экономикой финансовые условия остаются достаточно благоприятными, а хорошая ситуация на рынке труда поддерживает доверие потребителей и расходы домохозяйств. При этом темпы экономического подъема в США в 2018 году могут ускориться в ответ на предлагаемые властями меры по сокращению налогов и усилению частных инвестиций. Вместе с тем ожидаемое ужесточение монетарной политики крупнейшими мировыми Центробанками – ФРС США, ЕЦБ и Банком Англии будет выступать сдерживающим фактором роста экономики.

Российские предприниматели прогнозируют ухудшение финансового положения своих компаний

Оценки текущего финансового положения бизнеса за год не изменились, однако прогнозы ухудшения ситуации стали звучать чаще, чем год назад, свидетельствуют результаты всероссийского опроса руководителей предприятий, проведенного аналитическим центром НАФИ.

Как и год назад, 40% российских предпринимателей оценивают финансовое положение своего бизнеса как "хорошее" и "очень хорошее", и с августа 2016 доля таких компаний не меняется.

Еще 43% опрошенных считают финансовую ситуацию компании "средней", и только 16% дают негативные оценки (в октябре 2016 года была такая же доля - 16%).

Финансовое самочувствие не изменилось: по-прежнему половина опрошенных (50% в сентябре 2017 и 51% - в октябре 2016 г.) отмечают ухудшение положения бизнеса, 18% фиксируют положительную динамику и около трети (31%) - указывают на отсутствие изменений. При этом негативные результаты отмечают чаще представители крупного бизнеса.

Комментарий эксперта: прогнозы российских предпринимателей на ближайший год стали более пессимистичными, несмотря на низкую инфляцию и продолжающееся смягчение Банком России денежно-кредитной политики. При этом положительные прогнозы склонны давать руководители малых компаний, тогда как представители среднего и крупного бизнеса настроены более пессимистично.

S&P: отчетность российских банков не полностью отражает кредитные риски

Официальная отчетность может не в полной мере отражать риски, обусловленные взаимозависимостью российских компаний и банков, считают аналитики рейтингового агентства Standard & Poors.

"С нашей точки зрения, официальная отчетность не в полном объеме отражает взаимозависимость российских компаний и банков, и обусловленные ею кредитные риски", - говорится в опубликованном в понедельник обзоре S&P.

Банк России не всегда ограничивает опосредованные заимствования или учитывает кредиты связанным сторонам (например, совместным предприятиям или аффилированным организациям), указывают авторы отчета.

"Это позволяет банкам увеличивать объемы кредитов, выдаваемых крупным российским компаниям, без нарушения действующих формальных регулятивных нормативов. Помимо осуществления традиционного кредитования, российские банки вкладывают значительные средства в рублевые облигации и еврооблигации", - говорится в отчете.

Комментарий эксперта: в условиях ограниченных возможностей доступа российских компаний и банков на международные финансовые рынки растущая взаимозависимость между крупными российскими корпорациями и кредитующими их банками взаимно усиливает кредитные риски и тех и других. Очевидно, что в условиях высокой концентрации кредитов достаточно узкого круга банков на небольшой группе крупных заемщиков есть риск возникновения «эффекта домино», т.е. распространения по взаимосвязанной цепочке кризисного явления, возникшего из-за какого-то «внешнего шока».

Инфоповод: Корейский кризис

**Генсек НАТО:
война на
Корейском
полуострове будет
иметь
катастрофические
последствия**

Военные действия против КНДР привели бы к катастрофическим последствиям, причем не только для региона, но и для всего мира. Об этом заявил в понедельник генсек НАТО Йенс Столтенберг на пресс-конференции в преддверии встречи глав МИД альянса в Брюсселе 5-6 декабря.

"Война в этом регионе привела бы к катастрофе. Последствия затронули бы весь мир, а не только конкретный регион", - заявил Столтенберг. В этой связи он подчеркнул, что следует добиваться мирного решения кризиса. Также генсек НАТО заявил, что для достижения результата в этом направлении необходимо продолжать оказывать давление на Пхеньян.

"Цель сохранения напряженности - донести [нашу] позицию так, чтобы не потребовалось в действительности применять силу. Смысл не в том, чтобы спровоцировать конфликт, а в том, чтобы его предотвратить", - пояснил он. Столтенберг добавил, что большую роль в урегулировании кризиса играют Россия и Китай, поскольку они являются членами Совета Безопасности ООН, а также имеют близкое территориальное расположение.

"Запуск на прошлой неделе межконтинентальной баллистической ракеты показал, что все наши государства могут столкнуться с этой угрозой, - заявил Столтенберг - Мир должен оказать максимальное давление на КНДР с целью прийти к мирным переговорам".

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