



Акции		Валюты		Металлы / Сырье				
S&P 500	2275.3	0.28%	USD/RUB*	59.793	-0.14%	Нефть Brent*	55.1	-0.07%
euro Stoxx 50	3307.9	0.05%	EUR/RUB*	63.390	0.27%	Нефть WTI*	52.1	-0.21%
MMBБ	2218.6	-0.84%	ЦБ: «корзина»*	61.411	0.04%	Золото*	1196.9	0.68%
MSCI Rus	602.3	-1.15%	EUR/USD*	1.060	0.41%	Никель	10450.0	0.14%
MSCI EM	886.7	0.12%	USD/JPY*	114.660	-0.62%	Медь	5709.5	1.20%

*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 около \$55 за баррель, что несколько выше того уровня, на котором они находились в момент закрытия российского рынка акций днем ранее. Фьючерсы на ведущие фондовые индексы США сегодня утром слегка снижаются. Основные азиатские фондовые индикаторы не показывают единой динамики. Премаркет европейской сессии сигнализирует о вероятном небольшом и разнонаправленном изменении ведущих европейских фондовых индексов в начале торгового дня. Открытие российского рынка акций сегодня ожидаем увидеть в районе отметки 2220 пунктов по индексу ММББ, предполагая, что в условиях нейтрального внешнего фона он будет совершать колебания вблизи текущих уровней.

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: Промышленное производство
США: Индекс цен на импорт

Драйверы рынка

стр. 3

Татнефть: краткосрочное боковое движение в рамках среднесрочного роста

Анализируем технично:
Татнефть

стр. 4

Короткая позиция: Башнефть. Продажа в зоне 3595 р., тейк-профит: зона 3560 р., стоп-лосс: 3606 р.

Торговые идеи:
Башнефть

стр. 5

Всемирный банк ухудшил прогноз роста мировой экономики

Дайджест новостей

стр. 6

Правительство разработает комплекс мер по улучшению делового климата в РФ

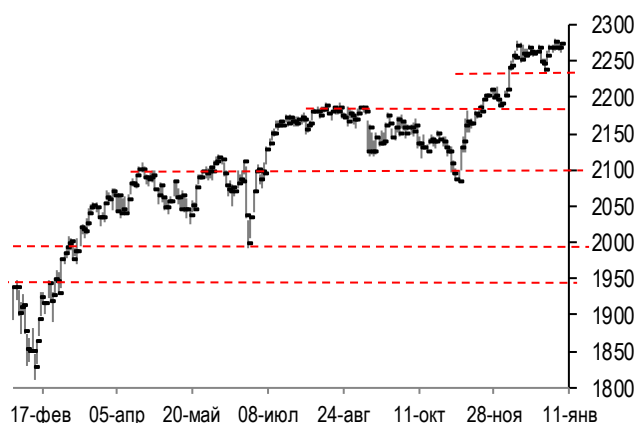
После Brexit Франция может занять ключевую позицию в НАТО вместо Великобритании

Инфоповод

стр. 9

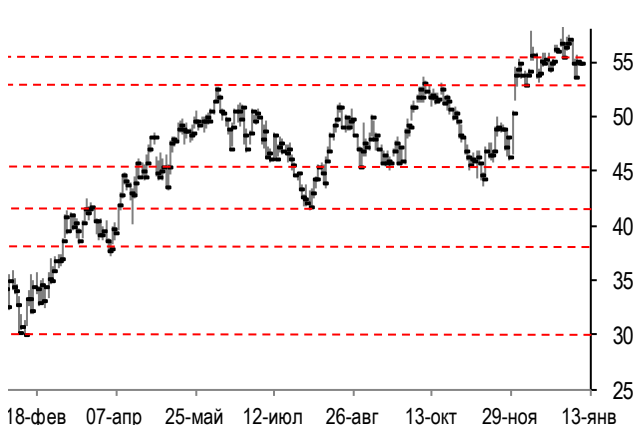
Конъюнктура рынков

Динамика фондового индекса S&P500 (daily)



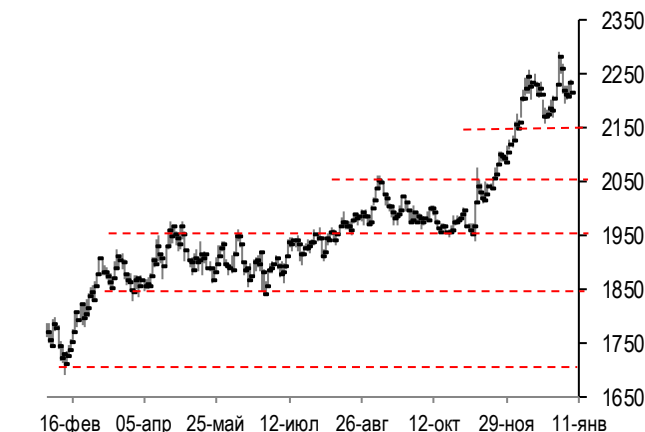
Source: Bloomberg, Solid Research

Динамика цен на нефть Brent (daily)



Source: Bloomberg, Solid Research

Динамика фондового индекса ММВБ (daily)



Source: Bloomberg, Solid Research









Ведущие европейские фондовые индексы в среду выросли. Британский фондовый индекс FTSE 100 по итогам дня прибавил 0.21%, вновь обновив свой исторический максимум при оборотах торгов почти на 15% выше среднемесячных. Вышедшие существенно лучше ожиданий данные по британскому промышленному производству указали на его рост в годовом исчислении на уровне максимальных отметок за последние три года. При этом наибольшее положительное влияние на поведение британского фондового индикатора вчера оказало повышение котировок акций горнодобывающих компаний Anglo American (+3.8%), Rio Tinto (+1.6%), BHP Billiton (+1.4%) и нефтегазового гиганта Royal Dutch Shell (+1.1%). Сдержало повышение индекса FTSE 100 снижение котировок акций фармацевтических компаний Shire (-3.2%), AstraZeneca (-1.8%). В свою очередь, французский фондовый индекс CAC приподнялся в среду на символические 0.01%, а подъемом из числа бумаг, входящих в его состав, вновь выделились акции сталепроизводителя ArcelorMittal (+2.1%), а также автопроизводителя Peugeot (+3.4%). Немецкий индикатор DAX (+0.54%) вчера прибавил благодаря росту акций автомобильного концерна Volkswagen (+3.4%) и энергетической компании E.ON (+4.9%), внесших существенный вклад в его подъем.

Фондовый рынок США в среду умеренно прибавил. Индекс американских "голубых фишек" Dow Jones повысился в итоге дня на 0.5%, а наибольшее положительное влияние на его подъем оказали акции банка Goldman Sachs (+1.3%) и компании IBM (+1.4%). Индекс high-tech биржи NASDAQ поднялся на 0.21% на фоне роста котировок акций таких компаний, как Facebook (+1.4%), Micron (+1.4%) и Symantec (+1.4%). Индекс "широкого рынка" США S&P500 (+0.28%) также продемонстрировал позитивную динамику. При этом повышением в его отраслевом спектре благодаря росту цен на нефть выделился индекс акций нефтегазового сектора (+1.2%), а понижением – индекс сектора «Здравоохранения» (-1.0%), что произошло в контексте обещаний вновь избранного президента США Дональда Трампа понизить цены на лекарства.

Котировки мартовских фьючерсов на нефть Brent в среду выросли на 2.7% на фоне заявлений министра нефти ОАЭ Сухейль аль-Мазруи о том, что арабские государства Персидского залива активно сокращают добычу.

Рынок акций РФ в среду снизился. Индекс ММВБ потерял 0.84%. Долларовый индекс РТС (-1.66%) упал более значительно из-за ослабления позиций рубля.

Календарь событий

Дата	Время мск	Регион	Событие	Период	Прогноз	Пред. значение
12.01	13:00		Промышленное производство, (% м/м)	ноябрь	0.6	-0.1
	16:00		Международные резервы (\$ млрд)	неделя		379.1
	16:30		Число обращений за пособиями (тыс.)	неделя	255	235
	16:30		Индекс цен на импорт (% м/м) <i>Ожидающийся рост показателя, в целом, позитивный фактор для американского доллара, т.к. является одним из опережающих индикаторов для инфляции. Если показатель и дальше будет увеличиваться, это усилит риски ускорения инфляции в целом в США, и усилит вероятность повышения процентных ставок.</i>	декабрь	0.7	-0.3
13.01	16:30		Индекс цен производителей (% м/м)	декабрь	0.3	0.4
	16:30		Розничные продажи (% м/м)	декабрь	0.7	0.1
	18:00		Товарные запасы (% м/м)	ноябрь	0.6	-0.2
	18:00		Мичиганский индекс потребительских настроений (пункты)	январь	98.5	98.2

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
SBER	Покупка	Поддержка	60 мин.	<170	173.05	180	167.4	1.19		открыт
BANE	Продажа	Пробой поддержки	60 мин.	>3600	3595	3560	3606	3.21		

Анализируем технично: Татнефть

Долгосрочно: рост



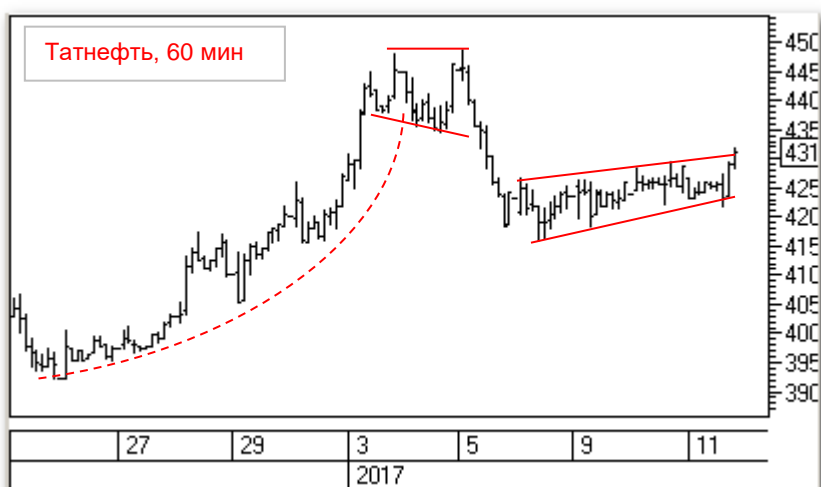
Бумага росла в течение 2014 г. На январском ралли 2015 г. обновляют исторический максимум. Коррекция получает поддержку на 270 р. Рост продолжился, и появились очертания повышательного канала. Во второй раз добрались до 350 р. Прорыв не получился. Коррекция в начале 2016 г. прокалывает канал, но снижение не последовало. В марте быки вышли к 350 р. В течение месяца пробивали уровень, но не смогли закрепиться. Весенняя коррекция получила поддержку на нижней границе канала. Ралли до 400 р. с продолжением роста до 450 р., где сделали шип. Возможна коррекция к 400 р.

Среднесрочно: рост



Все лето и до конца октября бумага торговалась в боковом канале в границах 310 – 335 р. Осенний рост от нижней границы канала довел цену до верхней границы. Импульсный пробой до 360 р. с закреплением достигнутого уровня и последующий волатильный рост до 430 р. Оформился растущий канал. В начале этого года цена выросла до верхней границы канала. Откат до 430 р. с формированием медвежьего клина. Вполне вероятно разрешение фигуры вниз с движением к 400 р. и выходом из растущего канала. Плотная поддержка может быть в зоне 380 – 400 р.

Краткосрочно: боковое движение

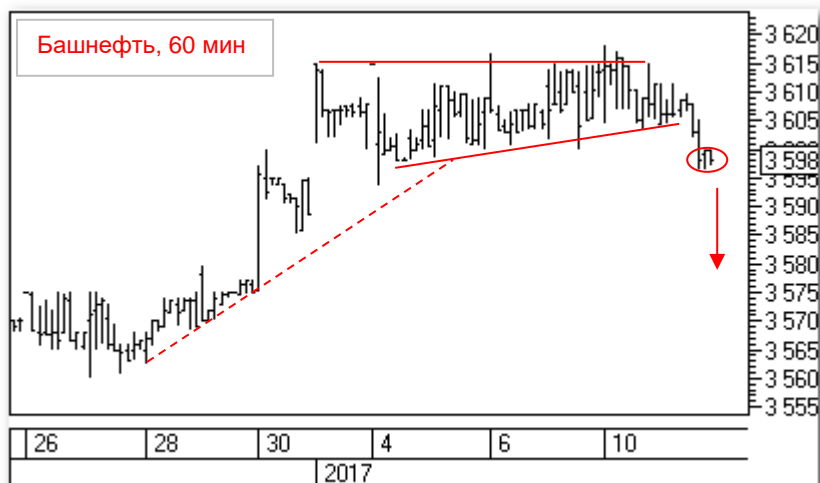


После роста в третьей декаде декабря и начале января бумага скорректировалась до 420 р. Четвертый день идет узкое движение в боковом формате с небольшим наклоном вверх. Если продавцы пробыют зону 415 – 420 р., то снижение может продолжиться к 400 р. При выходе выше 430 р. может развиваться рост к 450 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 короткой позиции:



Бумага выросла в конце прошлого года до 3615 р. На этом уровне появилось сопротивление, которое быки так и не смогли пробить, несмотря на то, что с начала января поджимали цену к этому уровню. Во второй половине вчерашних торгов пошли продажи, и медведи пробивали наклонную поддержку. Ближе к концу дня цена стала консолидироваться чуть ниже 3600 р. Здесь еще может быть локальная поддержка. Если же консолидацию раскроют вниз, то снижение может продолжиться в район 3570 р. Не рекомендуется открывать позицию с начала торгов.

План открытия **короткой позиции**:

1. Продажа в зоне 3595 р.,
2. Тейк-профит: зона 3560 р. и ниже.
3. Для защиты прибыли целесообразно использование скользящих стопов,
4. Стоп-лосс: 3606 р.
5. Сигнал отменяется, когда цена закрепляется выше уровня 3600 р.

Дайджест новостей

Всемирный банк ухудшил прогноз роста мировой экономики

Всемирный банк ухудшил прогнозы роста мировой экономики в 2017 и 2018 гг. на 0,1 п.п. - до 2,7% и 2,9% соответственно. Об этом говорится в докладе организации "Глобальные экономические перспективы 2017".

На 2019 г. новый прогноз ВБ предполагает рост глобальной экономики, как и в 2018 г., на 2,9%.

Кроме того, Всемирный банк понизил оценку роста мирового ВВП в 2016 году на 0,1 п. п. по сравнению с прогнозом, сделанным в июне 2016 года. Теперь эксперты организации ожидают, что за 2016 год мировой ВВП прибавил 2,3%.

Стагнация мировой торговли, снижение инвестиций, а также повышенная политическая неопределенность, по мнению экспертов ВБ, сделали 2016 год достаточно сложным для мировой экономики.

Комментарий эксперта: стоит также отметить, что руководители ФРС в последнее время выступают с «ястребиными» заявлениями, говоря о необходимости ужесточения денежно-кредитной политики в ускоренном темпе. Реализация подобных планов ФРС способна оказать негативное влияние на темпы роста мировой экономики. При этом планы избранного президента Дональда Трампа по снижению налогов и бюджетным расходам могут придать позитивный импульс экономике США.

Правительство разрабатывает комплекс мер по улучшению делового климата в РФ

Правительство в феврале представит комплекс решений по улучшению делового климата в России для дальнейшего продвижения страны в рейтинге Doing Business, заявил министр экономического развития Максим Орешкин по итогам совещания президента РФ Владимира Путина с членами правительства.

Он напомнил, что за последние годы Россия сделала серьезные шаги в продвижении в этом рейтинге.

"Сейчас (в этом рейтинге - прим.) РФ лучшая страна из стран БРИКС, она также находится в нем выше таких стран, как Бельгия или Италия", - отметил он. "Но надо двигаться вперед, и как раз в феврале мы выйдем с комплексом дополнительных решений, которые должны будем принять в этом году, чтобы продолжать движение вперед по улучшению делового климата", - сказал министр.

Комментарий эксперта: реализация мер, направленных на улучшение делового климата, поможет российской экономике ускорить темпы роста. Причем уже во 2-м полугодии текущего года темпы роста ВВП РФ могут достичь 2% в годовом выражении.

Moody's: спад инфляции позволяет ЦБ РФ снизить ключевую ставку

Замедление инфляции менее чем до 6% дает основания для понижения процентных ставок ЦБ РФ, говорится в обзоре Moody's. При этом снижение темпов роста цен придаст импульс экономике; потребление увеличится, хотя и останется значительно ниже докризисных уровней.

Рост ВВП РФ в 2017 году составит 1%, что будет способствовать росту денежных переводов из РФ в соседние страны, считают эксперты Moody's.

Комментарий эксперта: вместе с тем, стоит отметить, что Банк России все ещё опасается, что инфляционные ожидания снизятся недостаточно для того, чтобы достичь цели по инфляции на уровне 4% к концу года и, вероятно, не станет сильно снижать свою ключевую ставку.

Промышленное производство Британии выросло на 2.1%

Как показали официальные данные в среду, объем производства в обрабатывающей промышленности Великобритании вырос в ноябре на фоне повышения оптимизма по поводу экономических перспектив страны.

В докладе, подготовленном Управлением национальной статистики Великобритании, сообщается, что объем производства в обрабатывающей промышленности увеличился с учетом сезонных колебаний на 1.3%, превысив прогнозы роста на 0.5%. Напомним, что месяцем ранее показатель упал на 1%.

В годовом исчислении объемы производства в обрабатывающей промышленности выросли на 1.2%, намного больше, чем прогнозы роста на 0.4%. В октябре показатель снизился на 0.5%.

Отчет также показал, что промышленное производство выросло с учетом сезонных колебаний на 2.1%, по сравнению с прогнозами роста на 0.8% и после снижения на 1.1% в предыдущем месяце.

Комментарий эксперта: это позитивный сигнал для британского фунта. В настоящее время ожидается, что экономика Соединенного Королевства замедлится под влиянием Brexit. Тем не менее, последняя макроэкономическая статистика свидетельствует о том, что это вовсе не обязательно.

Запасы нефти в США увеличились за неделю сильнее прогноза

Коммерческие запасы нефти в США (исключая стратегический резерв) за неделю, завершившуюся 6 января, выросли на 4,1 млн баррелей, или на 0,9%, до 483,1 млн баррелей, следует из обзора управления энергетической информации Минэнерго страны.

Аналитики полагали, что запасы увеличились на 1,162 млн баррелей до 480,162 млн баррелей.

При этом товарные запасы бензина возросли на 5,023 млн баррелей и достигли 240,473 млн баррелей. Коммерческие запасы дистиллятов увеличились на 8,356 млн баррелей до 170,041 млн баррелей.

Эксперты ожидали увеличения запасов бензина на 2,75 млн баррелей и повышения запасов дистиллятов на 2,6 млн баррелей.

Добыча нефти в США за неделю, по данным министерства, выросла на 2%, или на 176 тыс. баррелей в сутки, до 8,946 млн баррелей в сутки.

Запасы нефти на крупнейшем в стране терминале в Кушинге сократились на 0,6 млн баррелей, составив 66,9 млн баррелей.

Комментарий эксперта: отчет показал довольно сильное медвежье отклонение от прогнозируемых значений, однако цены на нефть отреагировали снижением только в моменте, быстро развернувшись в рост, который в итоге превысил значения, которые наблюдались до публикации отчета. Видимо участники рынка продолжают верить, что ОПЕК все-таки будет сокращать добычу, и этот момент перевешивает негативную для цен динамику по запасам.

**Пресс-конференция:
Дональд Трамп стоит на
своем**

В рамках первой пресс-конференции в статусе избранного президента США Дональд Трамп в очередной раз подтвердил свою позицию по вопросам внутренней и внешней политики США, официально отказался от ведения своего бизнеса, а также рассказал о ближайших планах.

Дональд Трамп подверг критике действия спецслужб США в рамках "хакерского скандала"; выступил за возвращение производственных мощностей американских корпораций на территорию США; отмену системы здравоохранения, принятой администрацией Обамы (так называемая реформа ObamaCare); пообещал начать строительство стены с Мексикой, а также заявил о возможности установления нормальных отношений с Россией и совместной борьбы с террористической группировкой ИГИЛ (запрещена в РФ).

Пресс-секретарь избранного президента Шон Спайсер открыл пресс-конференцию, сделав небольшое заявление и уступив микрофон избранному вице-президенту Майклу Пенсу, который, после краткого заявления, в свою очередь, передал слово Дональду Трампу.

Трамп отметил, что продолжит выступать за возвращение производства в США в различных отраслях промышленности. Он также подверг критике ситуацию в фармацевтическом секторе, отметив, что многие лекарства не производятся на территории США и он будет выступать за "возвращение производства" в фармацевтике и других отраслях.

"Мы будем создавать рабочие места. Я заявлял, что я стану величайшим создателем рабочих мест, которого когда-либо создал Бог, и я действительно буду им. Мы будем упорно работать над этим".

Стоит отметить, что в течение пресс-конференции Трамп, в свойственной ему манере, использовал множество эпитетов в превосходной степени, описывая свою администрацию, а также свои планы. Избранный президент также прокомментировал предстоящую инаугурацию, которая пройдет в пятницу, 20 января.

"Это будет очень, очень элегантный день. 20 января будет чем-то, что будет очень, очень особым, очень красивым. И я думаю, мы увидим огромные толпы людей, потому что мы собрали движение. Это движение, которого мир раньше не видел. Это движение, которого многие люди не ожидали".

Комментарий эксперта: конечно, на первом же большом выступлении какой-либо конкретики относительно планов Трампа ждать, видимо, не стоило. Тем не менее, новоизбранный президент США подтвердил свои намерения, и одно это уже является позитивом. В итоге американские фондовые индексы выросли, а NASDAQ пятый день подряд бьет рекорды.

Рубль замедлил снижение против доллара на заявлениях Трампа о хакерских атаках и взаимодействии с Россией.

Инфоповод: Европейский кризис

После Brexit Франция может занять ключевую позицию в НАТО вместо Великобритании

Великобритания может потерять ключевую позицию в НАТО в Европе после выхода из ЕС, а ее место в альянсе может занять Франция, пишет The Times.

Традиционно пост заместителя верховного главнокомандующего Объединенными вооруженными силами (ОВС) НАТО в Европе был закреплен, как отмечает издание, за представителем Великобритании. В настоящее время на этой должности находится британский генерал Адриан Брэдшо. Однако в результате Brexit на этот пост может быть назначен представитель Франции, которая окажется в наибольшем выигрыше от выхода из сообщества королевства.

По ее данным, с целью укрепления позиций в НАТО осенью прошлого года Париж направил неофициальную делегацию в Вашингтон. При этом французские представители утверждают, что «Вооруженные силы Франции находятся в лучшем положении» по сравнению с британскими, «чтобы стать наиболее близким союзником Америки в Европе после Brexit».

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