



Акции		Валюты		Металлы / Сырье				
S&P 500	2472.2	-0.22%	USD/RUB*	60.354	-0.36%	Нефть Brent*	51.9	-0.15%
euro Stoxx 600	378.9	0.08%	EUR/RUB*	71.721	0.14%	Нефть WTI*	48.9	-0.18%
MMББ	1965.3	-0.01%	ЦБ: «корзина»*	65.469	-0.13%	Золото*	1268.1	-0.04%
MSCI Rus	528.1	0.69%	EUR/USD*	1.188	0.08%	Никель	10255.0	0.49%
MSCI EM	1064.1	-0.55%	USD/JPY*	110.090	0.04%	Медь	6290.0	-0.16%

*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:

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 октябрьских фьючерсов на нефть марки Brent снизились в район отметки в \$51.9 за баррель, находясь под давлением в преддверии публикации данных по буровой активности в США, где производство «черного золота» вновь возобновило рост. Фьючерсы на ведущие фондовые индексы США сегодня утром меняются мало. Основные азиатские фондовые индикаторы не показывают единой динамики. Премаркет европейской сессии сигнализирует о небольшом изменении ведущих европейских фондовых индексов в начале торгового дня. Открытие российского рынка акций сегодня ожидаем увидеть в районе 1960-1965 пунктов по индексу ММББ, предполагая, что в сложившихся условиях этот фондовый индикатор продолжит совершать колебания вблизи достигнутых уровней, реагируя на происходящие события и изменения внешнего фона.

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

США: Уровень безработицы
США: Изменение числа занятых в несельск. секторе

Драйверы рынка

стр. 3

МосБиржа: краткосрочное боковое движение в рамках среднесрочного бокового движения

Анализируем технично:
МосБиржа

стр. 4

Короткая позиция: Аэрофлот. Продажа в зоне 203,1 р., тейк-профит: зона 190 р., стоп-лосс: 207,2 р.

Торговые идеи:
Аэрофлот

стр. 5

Деловая активность в сфере услуг России выросла минимальными за год темпами

Дайджест новостей

стр. 6

Минфин РФ увеличит покупку валюты в августе

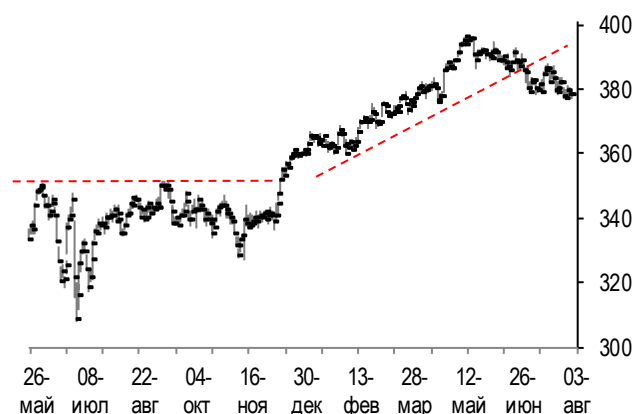
Юнкер пообещал защитить европейские компании от антироссийских санкций США

Инфоповод

стр. 8

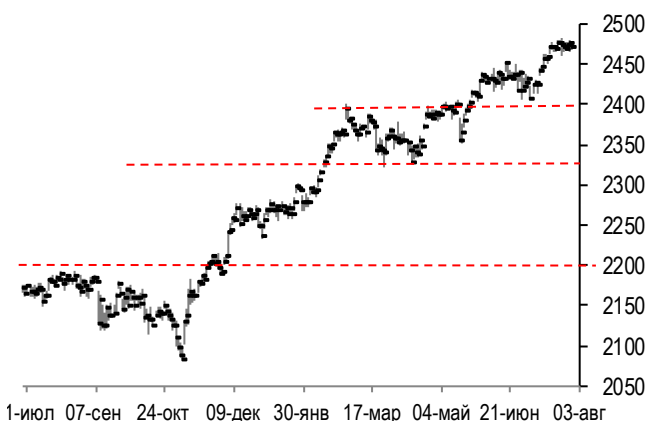
Конъюнктура рынков

Динамика фондового индекса euro STOXX 600 (daily)



Source: Bloomberg, Solid Research

Динамика фондового индекса S&P500 (daily)



Source: Bloomberg, Solid Research

Динамика цен на нефть Brent (daily)



Source: Bloomberg, Solid Research

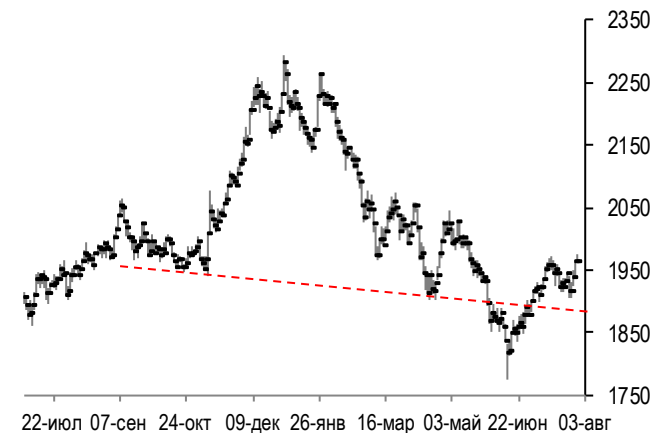
Ведущие европейские фондовые индексы в четверг изменились разнонаправленно. Британский фондовый индекс FTSE 100 (+0,85%) по итогам дня прибавил при оборотах торгов на уровне среднемесячных благодаря росту котировок акций табачных компаний British American Tobacco (+3,1%) и Imperial Brands (+3,1%). Французский индекс CAC вырос на 0,46% на фоне повышения стоимости акций производителя стали ArcelorMittal (+1,5%) и продовольственной компании Danone (+1,9%). Немецкий индикатор DAX (-0,22%) понес потери на фоне снижения котировок акций таких компаний, как Siemens (-3,1%) и Fresenius (-1,2%).

Фондовый рынок США в четверг не показал единой динамики. Индекс американских "голубых фишек" Dow Jones (+0,04%) снова переписал свой исторический максимум, а наибольшее положительное влияние на его поведение оказало повышение котировок конгломерата 3M (+1,1%) и компании UnitedHealth Group (+0,9%). Индекс high-tech биржи NASDAQ (-0,35%) снизился. Индекс "широкого рынка" США S&P500 (-0,22%) тоже понес потери при оборотах торгов чуть ниже среднемесячных, а понижением в его отраслевом спектре вчера выделился индекс энергетического сектора (-1,3%).

Котировки октябрьских фьючерсов на нефть Brent в четверг снизились на 0,7% в рамках технической коррекции к предыдущему росту.







Рынок акций РФ в четверг показал смешанную динамику. Индекс ММВБ (-0,01%) изменился незначительно при оборотах торгов на 10% ниже среднемесячных. При этом негативное влияние на его динамику оказали акции Роснефти (-1,6%). Подсчитываемый в долларах индекс РТС (+0,78%) вырос благодаря укреплению позиций рубля к доллару США.

Динамика фондового индекса ММВБ (daily)



Source: Bloomberg, Solid Research

Календарь событий

Дата	Время мск	Регион	Событие	Период	Прогноз	Пред. значение
04.08	15:30		Изм. числа занятых в несельск. секторе (тыс.)	июль	180	222
	15:30		Уровень безработицы (%)	июль	4.3	4.4
	15:30		Торговый баланс (\$ млрд)	июнь	-44.5	-46.5
07.08	11:30		Индекс доверия инвесторов от Sentix (пункты)	август		28.3
	17:00		Изменение индекса условий на рынке труда (пункты)	июль		1.5
08.08	17:00		JOLTS-Открытие вакансий (пункты)	июнь		5666

Сигналы технического анализа

Бумага	Направление	Фигура	Тайм-фрейм	Отмена сигнала	Открытие позиции	Тейк-профит	Стоп-лосс	Эффективность сигнала*	Уровень трейлинг-стопа	Статус сигнала
AFKS	Покупка	Вымпел	60 мин.	<11.5	12.07	12.96	11.69	2.27		открыт
MTSS	Покупка	Прорыв сопр-я	60 мин.	<238	241.1	250	236.7	1.99	241.2	открыт
AFLT	Продажа	Канал	60 мин.	>206	203.1	190	207.2	3.42		

* отношение потенциальной прибыли к потенциальному убытку.

Анализируем технично: Московская Биржа

Долгосрочно: боковое движение



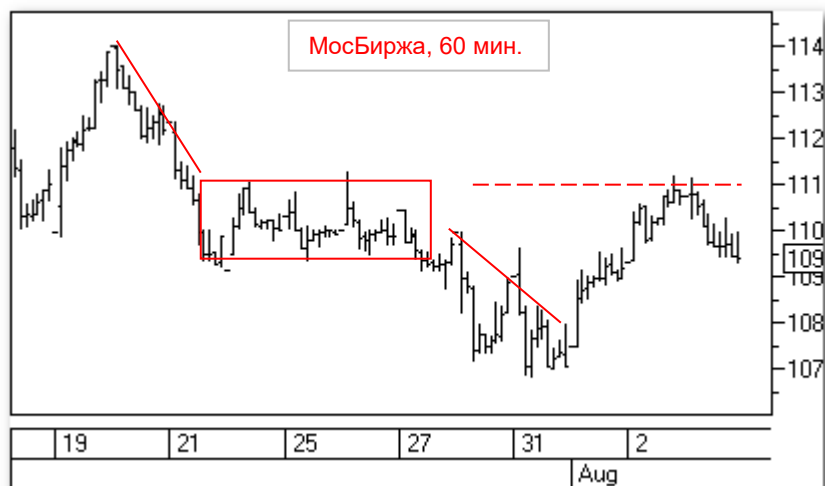
Бумага начала расти в начале 2015 г. после пробоя 70 р. До этого торговля шла в боковом диапазоне 50 – 70 р. К концу 2015 г. обозначились границы растущего канала. В начале 2017 г. обновили максимум в районе 140 р. Коррекция выводит бумагу из растущего канала и формирует новый падающий канал. В этой форме цена снизилась до поддержки на 97 р. Отскок от этого уровня доходит до 110 р. В начале июля идет сильный прорыв этого сопротивления, и бумага выходит из канала. Если цена удержится на текущих уровнях, то может возобновиться рост в район 120 р.

Среднесрочно: боковое движение



Бумага начала корректироваться от исторического максимума на 140 р. Поддержка появилась на 110 р. Это – долгосрочный уровень, где цену держали почти месяц. В апреле – резкий пробой до 104 р., но снижение развить не удалось, и сразу последовал выкуп с обратным заходом на 110 р. Однако быки не смогли удержаться, и на ценовом разрыве бумагу резко уведят ниже поддержки. Развернулась еще одна падающая волна, которая дошла до 97 р. С конца мая идет отскок в канале. В конце июля бумага формально вышла из канала, но снижения не последовало. Если выйдут выше 110 р., то может активироваться рост в район 118 – 120 р.

Краткосрочно: боковое движение



Похожая картина сложилась и в краткосрочном формате – две волны снижения через консолидацию. Рост сопротивления на уровне верхней границы консолидации. Два прокола и откат. Локальная поддержка совпадает с нижней границей консолидации июля. Если здесь удержатся, то бумага может пойти к 111 р. еще раз. В противном случае – снижение к 107 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: Аэрофлот

Идея для короткой позиции:



Бумага находится в долгосрочном растущем тренде. Во второй половине июня и до середины июля цена значительно оторвалась от линии тренда (с начала текущего года). После обновления исторического максимума бумага стала снижаться. Во второй половине июля снижение приобрело форму слегка сужающегося канала. Границы фигуры к настоящему моменту хорошо проработаны. На этой неделе цена подошла к верхней границе канала и не смогла ее прорвать. Два дня идет консолидация под верхней границей с локальной поддержкой в районе 204 р. При ее пробое вниз возможна новая падающая волна в рамках понижающегося канала. Мы не рекомендуем открывать позицию с начала торгов.

Торговый план открытия **короткой позиции**:

1. Продажа в зоне 203,1 р.,
2. Тейк-профит: зона 190 р. и ниже. Для защиты прибыли целесообразно использование скользящих стопов,
3. Стоп-лосс: 207,2 р.
4. Сигнал действителен, пока цена находится ниже уровня 206 р.

Дайджест новостей

Деловая активность в сфере услуг России выросла минимальными за год темпами

Индекс PMI сферы услуг России в июле 2017 года снизился до 52,6 пункта с 55,5 пункта в июне, свидетельствуют данные исследования IHS Markit. Совокупный индекс объемов производства, отслеживающий активность и в обрабатывающих отраслях, и в сфере услуг РФ, в июле упал до 53,4 пункта против 54,8 пункта в июне. Значение индексов выше 50 пунктов указывает на рост деловой активности, а ниже этого уровня - на ее снижение.

Как говорится в исследовании IHS Markit, в то время как одни участники опроса сообщали о повышении деловой активности на фоне роста новых заказов, другие были обеспокоены относительно слабым спросом на предлагаемые ими услуги. Рост новых заказов в российской сфере услуг был умеренным в июле, при этом текущая серия роста наблюдается с февраля 2016 года. Следует отметить, что темпы роста показателя были минимальными за девять месяцев, поскольку некоторые компании столкнулись с падением спроса на услуги. Темпы роста занятости и незавершенных заказов остались на уровне прошлого месяца.

Комментарий эксперта: рост деловой активности в сфере услуг России в июле продолжился, но его темпы замедлились до годового минимума. Основной причиной охлаждения деловой активности в российском секторе услуг стала обеспокоенность компаний будущими рыночными условиями на фоне всплеска инфляционных ожиданий и произошедшего усиления международной напряженности. Соответственно, на фоне слабого расширения деловой активности и новых заказов, степень оптимизма в сфере услуг РФ оказалась минимальной в этом году.

Международные резервы России выросли

Международные резервы России на 28 июля составили \$418,9 млрд, сообщил Банк России. По состоянию на 21 июля международные резервы равнялись \$414,7 млрд. Таким образом, за неделю они увеличились на \$4,2 млрд.

Комментарий эксперта: международные резервы РФ за неделю выросли в основном из-за курсовой и рыночной переоценки портфеля составляющих их активов. ЦБ РФ не сообщал об интервенциях на валютном рынке, но в перспективе при достижении инфляции целевого уровня в 4% ставит себе в качестве долгосрочного ориентира доведение уровня международных резервов РФ до \$500 млрд. Однако вероятность начала покупок валюты регулятором для пополнения резервов в этом году очень низкая.

Минфин РФ увеличит покупку валюты в августе

Министерство финансов РФ с 7 августа по 6 сентября 2017 года будет ежедневно покупать валюту на рынке на сумму 2,07 млрд рублей по сравнению с 3,5 млн рублей в день в прошлом месяце.

Совокупный объем средств, направляемых на покупку валюты в следующем месяце, составит 47,6 млрд рублей по сравнению с 74,3 млн рублей в прошлом месяце.

Комментарий эксперта: согласно достигнутым между Минфином и Банком России договоренностям, резко увеличившиеся объемы покупок валюты не будут оказывать значительного влияния на внутридневные колебания курса рубля. Однако в условиях складывающегося дефицита текущего счета платежного баланса, вызванного крупными сезонными дивидендными и купонными выплатами в адрес иностранных инвесторов, увеличение покупок валюты Минфином может оказать психологическое влияние на участников рынка, которые тоже начнут «запасаться» валютой.

Ростелеком увеличил прибыль

ПАО «Ростелеком» объявило результаты деятельности за 2 квартал 2017 г. по данным консолидированной отчетности по стандартам МСФО.

Чистая прибыль Ростелекома выросла на 77% до 2,8 млрд руб. по сравнению со 2 кварталом 2016 г. Выручка оператора выросла на 5% до 75,2 млрд руб. по сравнению со 2 кварталом 2016 г.

Показатель OIBDA оператора вырос на 8% до 24,6 млрд руб. по сравнению со 2 кварталом 2016 г. Рентабельность по OIBDA выросла до 32,7% по сравнению с 31,6% в 2 квартале 2016 г.

Чистый долг увеличился на 4% с начала года и составил 185,5 млрд руб. или 1,9х показателя Чистый долг/OIBDA..

Комментарий эксперта: в отчетном периоде компания продемонстрировала сильные результаты и положительную динамику ключевых финансовых показателей. При этом рост продемонстрировали практически все бизнес-сегменты: розничный, операторский, государственный и корпоративный. В результате усиления контроля менеджмента над расходами, компания вернулась на траекторию роста по показателю операционной прибыли до амортизации, сумев улучшить показатели денежного потока и нарастить маржинальность бизнеса.

Инфоповод: Европейский кризис

**Юнкер пообещал
защитить
европейские
компании от
антироссийских
санкций США**

Евросоюз оставляет за собой право принять ответные меры в случае, если интересы европейских компаний в сфере экономики будут ущемлены санкциями США против РФ, говорится в заявлении председателя Европейской комиссии Жан-Клода Юнкера.

"Мы должны защищать наши интересы также перед Соединенными Штатами, и мы готовы это сделать", - отмечается в документе.

По словам главы Еврокомиссии, в ЕС будут готовы предпринять ответные действия в отношении Вашингтона.

Ранее 2 августа президент США Дональд Трамп подписал новый пакет санкций против России, Ирана и КНДР. Он заявил, финальная версия закона учитывает беспокойство, которое выражали европейские союзники США по пунктам, которые связаны со сферой энергетики.

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
Гулиев Азрет	Финансовый аналитик +7 (495) 228-70-10 доб.1336 guliev@solidinvest.ru	Клюева Татьяна	Аналитик +7 (495) 228-70-10 доб.1304 klyuyeva@solidinvest.ru
Гришин Алексей	Технический аналитик		

Обслуживание клиентов АО ИФК «Солид» +7 (495) 228-70-10

Ходов Никита	доб.1601	Сараджев Эдгар	доб.1602
		Нурлубаева Ашухан	доб.1604

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