



Акции			Валюты			Металлы / Сырье		
S&P 500	2293.1	0.02%	USD/RUB*	59.497	0.27%	Нефть Brent*	54.6	-0.78%
euro Stoxx 50	3235.7	-0.08%	EUR/RUB*	63.547	0.16%	Нефть WTI*	51.6	-1.13%
MMББ	2218.8	0.37%	ЦБ: «корзина»*	61.320	0.22%	Золото*	1233.7	-0.08%
MSCI Rus	607.6	-0.10%	EUR/USD*	1.068	-0.09%	Никель	10390.0	0.48%
MSCI EM	919.8	-0.35%	USD/JPY*	112.210	0.25%	Медь	5802.0	0.28%

*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 умеренно негативный характер

Результатирующее влияние ключевых внешних факторов, оказывающих существенное воздействие на поведение российского финансового рынка, сегодня в начале дня, по нашим оценкам, складывается умеренно негативным. Котировки апрельских фьючерсов на нефть марки Brent опустились ниже уровня в \$55 за баррель на фоне вышедших шокирующих данных отраслевой статистики API, указавших на значительный рост запасов нефти в США. Фьючерсы на ведущие фондовые индексы США сегодня утром меняются мало. 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 увидеть с понижением в районе 2215 пунктов по индексу ММББ, не исключая, что в случае дальнейшего ухудшения внешнего фона этот фондовый индикатор снова протестирует 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

США: Изменение запасов нефти

Драйверы рынка

стр. 3

Северсталь: краткосрочное снижение в рамках среднесрочного бокового движения

Анализируем технично:
Северсталь

стр. 4

Короткая позиция: НЛМК. Продажа в зоне 117,2 р., тейк-профит: зона 112 р., стоп-лосс: 119,6 р.

Торговые идеи:
НЛМК

стр. 5

Банк России пообещал хороший экономический рост в 2017 году

Дайджест новостей

стр. 6

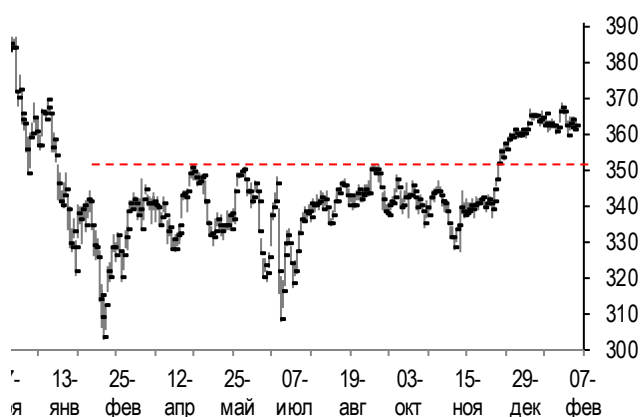
Минэкономразвития предложило компенсировать операторам расходы на "закон Яровой"

Инфоповод

стр. 8

Конъюнктура рынков

Динамика фондового индекса euro STOXX 600 (daily)



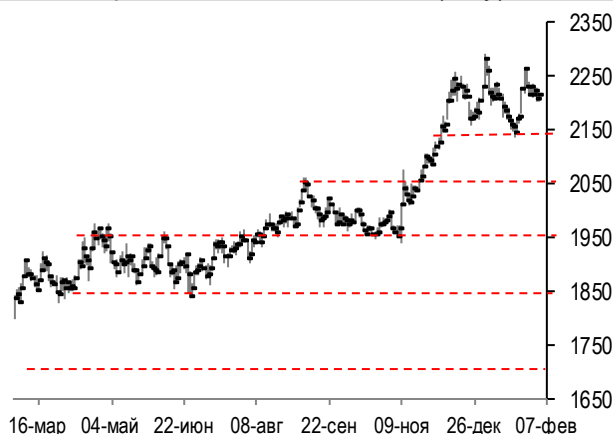
Source: Bloomberg, Solid Research

Динамика цен на нефть Brent (daily)



Source: Bloomberg, Solid Research

Динамика фондового индекса ММВБ (daily)



Source: Bloomberg, Solid Research






Ведущие европейские фондовые индексы во вторник не показали единой динамики. Британский фондовый индекс FTSE 100 по итогам дня прибавил 0.2% при оборотах торгов на уровне среднемесячных. При этом наибольшее положительное влияние на поведение этого фондового индикатора оказало повышение котировок акций фармацевтических компаний Shire (+2.5%), AstraZeneca (+1.4%) и горнодобывающих предприятий Rio Tinto (+1.5%), Glencore (+2.3%). Сдержало рост индекса FTSE 100 снижение акций нефтегазовых гигантов Royal Dutch Shell (-1.4%) и BP (-4.1%). Стоит отметить, что акции BP отреагировали резким падением на опубликованные компанией слабые финансовые результаты, оказавшиеся хуже рыночных ожиданий. В свою очередь, французский фондовый индекс CAC во вторник потерял 0.49%, а снижением из числа бумаг, входящих в его состав, третий день подряд выделились акции банков Credit Agricole (-2.4%), Societe Generale (-2.5%) и BNP Paribas (-4.8%). Немецкий индикатор DAX (+0.34%) прибавил на фоне повышения котировок акций BASF (+1.6%), Bayer (+1.1%) и Siemens (+1.2%), внесших существенный вклад в его подъем.

Фондовый рынок США во вторник слегка прибавил. Индекс американских "голубых фишек" Dow Jones повысился в итоге дня на 0.19%, а наибольшее позитивное влияние на его повышение оказали акции IBM (+1.5%) и авиакосмической корпорации Boeing (+1.5%). Индекс high-tech биржи NASDAQ поднялся на 0.19% на фоне повышения котировок акций Netflix (+2.2%), Autodesk (+2%), Citrix Systems(+1.8%) и Nvidia (+1.6%). Индекс "широкого рынка" США S&P500 (+0.02%) продемонстрировал символический рост при оборотах торгов на уровне среднемесячных. При этом повышением в его отраслевом спектре выделился индекс потребительского сектора (+0.8%), а падением - индекс нефтегазового сектора (-1.4%).

Котировки апрельских фьючерсов на нефть Brent во вторник снизились на 1.2% на фоне укрепления позиций доллара США на международном валютном рынке и опасений относительно того, что рост добычи «черного золота» в Нигерии и Ливии способен нейтрализовать эффект от сокращения поставок другими странами ОПЕК+.

Рынок акций РФ во вторник вырос. Индекс ММВБ поднялся на 0.37% в основном благодаря росту котировок акций ЛУКОЙЛа (+1.2%) и Норникеля (+2.2%). Подсчитываемый в долларах индекс РТС (+0.06%) вырос менее значительно из-за ослабления позиций рубля к доллару США.

Календарь событий

Дата	Время мск	Регион	Событие	Период	Прогноз	Пред. значение
08.02	16:00		Инфляция за неделю (% н/н) Инфляция за неделю (% н/н)	неделя		0.1
	18:30		Изменение запасов нефти (млн.барр)	неделя	2.695	6.466
09.02	16:00		Международные резервы (\$ млрд)	неделя		392.5
	16:30		Число обращений за пособиями (тыс.)	неделя	249	246
	18:00		Оптовые запасы (% м/м)	декабрь	1.0	1.0

Сигналы технического анализа

Бумага	Направление	Фигура	Тайм - фрейм	Отмена сигнала	Открытие позиции	Тейк-профит	Стоп-лосс	Эффективность сигнала*	Уровень трейлинг-стопа	Статус сигнала
МОЕХ	Покупка	Канал	60 мин.	<133	135.55	140	132.4	1.38		открыт
NLMK	Продажа	Пониж. Треуг-к	60 мин.	>119	117.2	112	119.6	2.27		

Анализируем технично: Северсталь

Долгосрочно: рост



Во второй половине 2014 г. развивается мощный рост. На 750 р. - сильное сопротивление, которое удерживают в течение 2015 г. Отскоком от 600 р. в первой половине 2016 г. бумага пробивает 750 р. Небольшой прокол 800 р., и следует сильная коррекция. Цена пришла на наклонную линию поддержки. Быки смогли удержаться и сделали отскок до наклонного сопротивления. Сформировался растущий канал. В сентябре – слабая коррекция до середины фигуры. Быстрый разворот с выходом из канала вверх. Прокол 1000 р. Локальная поддержка - 900 р. Все пока находится в рамках роста второй половины 2016 г.

Среднесрочно: боковое движение



С середины сентября разворачивается трендовый рост, который продолжается почти до середины декабря. Заметный прокол 1000 р. в форме шипа. Коррекция пробивает растущий тренд и останавливается на поддержке на 900 р. С начала этого года быки делают ряд повышающихся локальных вершин, но на последней вершине так и не могут пройти 1000 р. Текущая коррекция пока находится на пути к 900 р. Это тоже сильный уровень. При продолжении снижения там вероятно появление поддержки. Если же быки прорвут 1000 р. качественным образом (без шипа), то могут пойти на обновление максимума.

Краткосрочно: снижение



В конце января бумага немного не дошла до 1000 р. Медведи сразу начали коррекцию и определили наклонную поддержку. Уже в начале февраля цена подтвердила эту линию единичным касанием. Сверху уже есть три опорные точки, по которым проходит наклонное сопротивление. Получается расширяющийся падающий канал. Медведи начали третью понижающуюся волну внутри канала. Ключевой уровень – 930 р. Если его пройдут, то снижение может продолжиться.

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:



Короткий растущий тренд в третьей декаде января со 108 р. до 122 р. После 120 р. локальные максимумы перестали обновляться, и на коррекции бумага вышла из растущего тренда. Локальная поддержка появилась в районе 118 р. Первый отскок от нее не прошел через 120 р., а в понедельник бумагу сразу прижали к поддержке и уже не дали подняться выше наклонной линии, которая почти вплотную подошла к уровню поддержки. В районе 120 р. есть очертания переломного момента в тенденции повышения локальных вершин, а за последние несколько дней сформировался понижающийся треугольник. Если его раскроют вниз, то может стартовать падающая волна. В районе 115 р. стоп-лосс можно передвинуть в зону безубыточности. Не рекомендуется открывать позицию с начала торгов.

Торговый план открытия **короткой позиции**:

1. Продажа в зоне 117,2 р.,
2. Тейк-профит: зона 112 р. и ниже. Для защиты прибыли целесообразно использование скользящих стопов,
3. Стоп-лосс: 119,6 р.
4. Сигнал отменяется, если цена закрепляется выше уровня 119 р.

Дайджест новостей

Банк России пообещал хороший экономический рост в 2017 году

Банк России ожидает хорошего экономического роста в 2017 году, заявил замдиректора департамента денежно-кредитной политики ЦБ Андрей Липин. По его словам, в прошлом году в экономике наблюдались неоднородные факторы, но их баланс является положительным.

«В прошлом году промышленность показала положительный рост, что связано с хорошим внешним спросом и продолжающимся импортозамещением. В этом году мы ждем продолжения этих тенденций. Если посмотреть на инвестиции, то ситуация в целом не такая хорошая: они показывают нулевой рост», — рассказал Липин.

Комментарий эксперта: сохранение цен на нефть в районе \$55 за баррель и отмечающийся максимальный за последние несколько лет рост деловой активности в экономике вполне может привести к росту в текущем году ВВП России на 1-2%.

Минэкономразвития предложило компенсировать операторам расходы на "закон Яровой"

Замглавы Минэкономразвития РФ Николай Подгузов предложил компенсировать операторам расходы на реализацию так называемого "закона Яровой" из фонда универсальных услуг связи, сообщают российские СМИ.

Документ был подготовлен к заседанию по вопросу совершенствования системы оказания универсальных услуг связи, которое должно состояться на этой неделе.

Норма о хранении пользовательского трафика для операторов вступает в силу с 1 июля 2018 года, и они до сих пор не приняли окончательного решения о том, как будут реализовывать этот закон. Ожидается, что в феврале этот вопрос будет решаться совместно с Минкомсвязи РФ.

Комментарий эксперта: акции операторов связи отреагировали ростом котировок на предложение компенсировать им расходы на реализацию так называемого "закона Яровой". Смягчение закона для операторов связи предполагает снижение их затрат вследствие уменьшения объема хранения избыточной информации и поэтапного ввода сроков их хранения.

Чистая прибыль Сбербанка по РСБУ в январе увеличилась до 57,93 млрд рублей

Чистая прибыль Сбербанка за январь нынешнего года по российским стандартам бухучета (РСБУ) возросла до 57,9 млрд руб., сообщается в пресс-релизе банка.

Чистый процентный доход банка увеличился относительно января 2016 года на 12,5% и составил 95,9 млрд руб. Положительное влияние на чистый процентный доход оказало снижение относительно января 2016 года процентных ставок по привлеченным вкладам и средствам юридических лиц.

Чистый комиссионный доход увеличился по сравнению с январем 2016 года на 16,2%. Основной прирост комиссионного дохода обеспечили операции с банковскими картами и расчетно-кассовое обслуживание.

Доля просроченной задолженности в портфеле кредитов увеличилась на 0,1 п.п. и составила 2,6%, что существенно ниже среднего уровня по банковской системе (6,4% на 1.1.2017). Рост в значительной степени обусловлен сокращением кредитного портфеля.

Комментарий эксперта: Сбербанк продемонстрировал в январе сильные финансовые результаты, создав хороший плацдарм для дальнейшего их улучшения в текущем году и увеличения дивидендных выплат.

**Промпроизводство ФРГ
неожиданно сократилось на 3%**

Поддерживающий рост экономики Германии промышленный сектор испытал шоковое сокращение в конце прошлого года, что несколько ухудшило благоприятную картину по статистике, сложившуюся в крупнейшей экономике Европы в конце 2016 года.

Промышленное производство в декабре сократилось на 3%, бросая вызов прогнозам аналитиков, предполагавшим третий подряд месяц роста. Это худший ежемесячный показатель после пика финансового кризиса в 2009 году.

В годовом выражении промышленное производство Германии сократилось на 0,7% по сравнению с декабрем 2015 года.

Промышленный сектор составляет немногим менее 30% германской экономики и после решения Великобритании выйти из состава Евросоюза имел довольно хорошие темпы роста. Немецкая экономика в целом выросла на 1,9% в прошлом году - лучшие темпы роста с 2011 года.

Неожиданные данные промышленного производства контрастируют с впечатляющими темпами роста новых производственных заказов, которые выросла на 5,2% в декабре, отметив лучший месяц по производительности месяц с июля 2014 года.

Комментарий эксперта: полагаем, что цифры не имеют ничего общего с признаками слабости немецкой экономики, а декабрьский спад показателя обусловлен Рождественским сезоном, когда многие предприятия были закрыты. Тем не менее, просадка индекса наверняка приведет к небольшому пересмотру вниз оценки немецкого ВВП в IV квартале.

Дефицит торгового баланса США сократился на 3.2%

Дефицит внешнеторгового баланса США в декабре 2016 г. сократился на 3,2% до \$44,3 млрд, свидетельствуют данные министерства торговли страны.

Показатель снизился впервые за три месяца.

Согласно пересмотренным данным в ноябре показатель составил \$45,7 млрд, а не \$45,2 млрд, как сообщалось ранее.

Опрошенные агентством Bloomberg аналитики в среднем прогнозировали снижение дефицита в декабре до \$45 млрд.

Экспорт из США в декабре увеличился на 2,7%, максимальными темпами с сентября 2012 г. до \$190,7 млрд, в основном за счет роста продаж коммерческих самолетов и промышленных товаров.

Импорт вырос на 1,5%, максимальными темпами с июня, до \$235 млрд, главным образом из-за закупок автотранспортных средств и материалов, используемых в производстве.

Комментарий эксперта: с учетом акцента нового президента США на внешнюю торговлю, в настоящее время данному показателю будет уделяться существенно больше внимания, и оцениваться его влияние на ВВП.

Напомним, что последние сорок лет по итогам года США имели дефицит внешней торговли, и после того как Китай стал мировой торговой державой, он резко вырос. Так что администрации Трампа предстоит нелегкая задача по сокращению торгового дефицита в рамках усилий по стимулированию экономики страны.

Виллеруа де Гало, ЕЦБ: сохранение членства в еврозоне – это по-прежнему наша лучшая защита в долгосрочной перспективе

Членство в еврозоне представит Франции наилучшую защиту в долгосрочной перспективе, заявил во вторник управляющий Банка Франции и член правления ЕЦБ Виллеруа де Гало. Таким образом, Гало выступил против националистических настроений, которые могут привести к выходу его страны из валютного блока и подвести черту почти под семьдесятю годами европейской интеграции.

Франсуа Виллеруа де Гало также отметил, что разница между доходностью государственных облигаций Франции и Германии резко сократилась после введения евро. "Доходность ценных бумаг Франции может реагировать на политическую неопределенность, но сохранение членства в еврозоне – это по-прежнему наша лучшая защита в долгосрочной перспективе".

По словам Виллеруа де Гало, "не стоит тешить себя иллюзиями и думать", что выход из еврозоны и отсутствие необходимости подчиняться существующим в ЕС ограничениям на дефицит бюджета пойдут на пользу французской экономике.

Комментарии были подготовлены для выступления Виллеруа де Гало на конференции в итальянской Флоренции, и появились они в не самой спокойной обстановке. Во Франции в текущем году должны пройти президентские выборы, и опросы общественного мнения прочат победу в первом туре выборов Марин ле Пен, выступающей за выход Франции из еврозоны. Впрочем, ожидается, что дальше она не пройдет.

Комментарий эксперта: как видим, уже и представители монетарных властей озаботились ростом популярности оппозиционных партий перед предстоящими выборами во Франции. Отметим, что определенный интерес вызовет внеочередной саммит ЕС, начало которого запланировано на пятницу, на котором будет обсуждаться много вопросов, связанных с целостностью еврозоны.

Нил Кашкари, ФРС-Миннеаполис: мягкая денежно-кредитная политика по-прежнему целесообразна

Президент ФРС-Миннеаполис Нил Кашкари во вторник заявил, что выступил за неизменные ставки на заседании ФРС на минувшей неделе в связи с прогрессом в достижении целей.

"Наш целевой уровень инфляции по-прежнему не достигнут, и, возможно, мы еще не достигли максимальной занятости", - сказал Кашкари.

Как и ожидалось, Центральный банк на своем последнем заседании не изменил ключевую процентную ставку, оставив ее в диапазоне 0,50%-0,75%. Кроме того, ФРС никак не просигнализировала о том, когда следует ожидать очередного повышения ставки. Ранее банк сообщал, что намерен повысить ставку в текущем году трижды. Кашкари впервые принимает участие в голосованиях Комитета по операциям на открытом рынке ФРС. Его взгляды плохо известны.

По словам Кашкари, "мягкая денежно-кредитная политика по-прежнему целесообразна", так как инфляция по-прежнему не достигла целевого уровня ФРС в 2%, а также из-за неуверенности в том, соответствует ли текущий уровень безработицы полной занятости.

Комментарий эксперта: риторика Кашкари куда более мягкая, чем его коллег из ФРС, которые призывает поднять ставку уже на мартовском заседании Центробанка. Такое заявление на прошлой неделе сделал президент ФРС-Сан-Франциско Джон Уильямс, а также президент ФРС-Филадельфия Патрик Харкер в минувший понедельник.

Комментарии чиновника поддержали доллар, который находится под давлением сначала года из-за неопределенности по поводу экономической политики президента Дональда Трампа.

Инфоповод: Европейский кризис

Популизм может разъединить Евро- пу

В случае победы Марин Ле Пен во Франции и поражении Ангелы Меркель на выборах в Германии может произойти распад Евросоюза, об этом заявил экс-президент Польши Лех Валенса.

«Если Ле Пен победит, а Меркель проиграет, то ЕС распадется. Мы должны быть готовы к этому», — приводит его слова Bloomberg.

Напомним, президентские выборы во Франции пройдут весной 2017 года. Выборы в бундестаг Германии состоятся в сентябре 2017 года. После этого в стране будет сформировано новое правительство и выбран канцлер ФРГ.

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