



Акции		Валюты		Металлы / Сырье				
S&P 500	2294.7	0.07%	USD/RUB*	59.110	-0.13%	Нефть Brent*	55.4	0.56%
euro Stoxx 50	3238.0	0.07%	EUR/RUB*	63.167	-0.22%	Нефть WTI*	52.6	0.50%
MMBB	2189.6	-1.31%	ЦБ: «корзина»*	60.936	-0.17%	Золото*	1241.5	-0.10%
MSCI Rus	599.7	-1.31%	EUR/USD*	1.069	-0.09%	Никель	10440.0	0.48%
MSCI EM	921.7	0.20%	USD/JPY*	112.180	0.38%	Медь	5865.0	1.09%

*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:



Внешний фон перед открытием рынка в России носит нейтральный характер

Результатирующее влияние ключевых внешних факторов, оказывающих существенное воздействие на поведение российского финансового рынка, сегодня в начале дня, по нашим оценкам, складывается близким к нейтральному. Котировки апрельских фьючерсов на нефть марки Brent вновь поднялись выше уровня в \$55 за баррель. Министр энергетики Катара Мухаммеда аль-Сада заявил о том, что предложение нефти на рынке снижается, поскольку уровень выполнения условий сделки странами ОПЕК+ очень высок, а Goldman Sachs предупредил о грядущем в 1 полугодии дефиците предложения нефти вопреки росту запасов "черного золота" 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 в районе 2190 пунктов по индексу ММББ, предполагая, что в случае улучшения внешнего фона этот фондовый индикатор вновь подтянется к «психологической отметке» в 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: Оптовые запасы

Драйверы рынка

стр. 3

ВТБ: краткосрочное боковое движение в рамках среднесрочного бокового движения

Анализируем технично:
ВТБ

стр. 4

Длинная позиция: МТС. Покупка в зоне 273,6 р., тейк-профит: зона 279 р., стоп-лосс: 269,9 р.

Торговые идеи:
МТС

стр. 5

Динамика ВВП России в IV квартале 2016 года вышла в положительную зону

Дайджест новостей

стр. 6

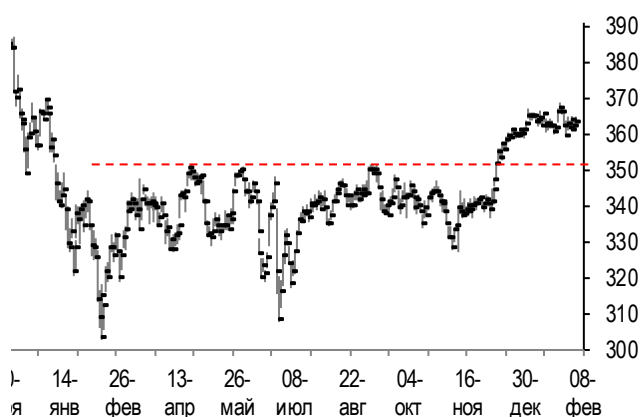
МВФ предупредил о рисках выхода Греции из еврозоны

Инфоповод

стр. 9

Конъюнктура рынков

Динамика фондового индекса euro STOXX 600 (daily)



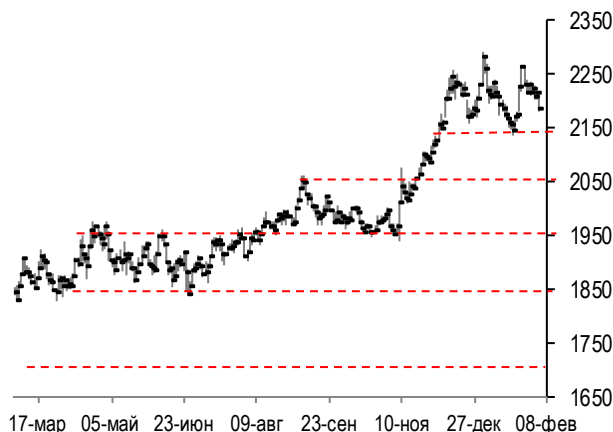
Source: Bloomberg, Solid Research

Динамика цен на нефть Brent (daily)



Source: Bloomberg, Solid Research

Динамика фондового индекса ММВБ (daily)



Source: Bloomberg, Solid Research








Ведущие европейские фондовые индексы в среду изменились разнонаправленно. Британский фондовый индекс FTSE 100 по итогам дня прибавил скромные 0.04% при оборотах торгов на почти на четверть выше среднемесячных. При этом наибольшее положительное влияние на поведение этого индикатора оказало повышение котировок акций производителя товаров для дома Reckitt Benckiser (+2.5%) телекома Vodafone Group (+1.8%) и табачной компании British American Tobacco (+0.9%). Сдержало рост индекса FTSE 100 снижение акций нефтегазового гиганта Royal Dutch Shell (-1.8%), банка HSBC (-0.9%) и отчитавшейся горнодобывающей компании Rio Tinto (-1.7%). В свою очередь, французский фондовый индекс CAC в среду прибавил 0.26%, а повышением из числа бумаг, входящих в его состав, выделились акции Vinci (+4.7%), Veolia (+3.6%) и Danone (+2.4%). Немецкий индикатор DAX (+0.34%) снизился на фоне понижения котировок акций BASF (-1.6%), Deutsche Bank (-2.0%) и Volkswagen (-1.4%), внесших существенный вклад в его просадку.

Фондовый рынок США в среду не показали единой динамики. Индекс американских "голубых фишек" Dow Jones понизился в итоге дня на 0.18%, а наибольшее отрицательное влияние на его динамику оказали выросшие днем ранее акции IBM (-1.3%) и авиакосмической корпорации Boeing (-1.6%). Индекс high-tech биржи NASDAQ поднялся на 0.15% на фоне повышения котировок акций хорошо отчитавшихся Microchip (+6%), Cognizant(+4.9%) и O'Reilly Automotive (+3.6%). Индекс "широкого рынка" США S&P500 (+0.07%) продемонстрировал символический рост при оборотах торгов на уровне среднемесячных. При этом повышением в его отраслевом спектре выделился индекс сектора компаний, предоставляющих коммунальные услуги (+0.9%), а падением - индекс финансового сектора (-0.8%).

Котировки апрельских фьючерсов на нефть Brent в среду к концу торгового дня смогли отыграть те потери, которые они несли в его начале, прибавив в итоге 0.1%, несмотря на вышедшие данные нефтяной статистики, указавшие на значительный рост как запасов, так и производства нефти в США.

Рынок акций РФ в среду снизился. Индекс ММВБ потерял 1.31% в основном из-за падения котировок акций Газпрома (-2.4%), ЛУКОЙЛа (-2.4%) и «префов» Транснефти (-7%). Подсчитываемый в долларах индекс РТС (-1.23%) упал менее значительно из-за укрепления позиций рубля к доллару США.

Календарь событий

Дата	Время мск	Регион	Событие	Период	Прогноз	Пред. значение
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
10.02	12:30		Промышленное производство (% м/м)	декабрь	0.2	2.1
	16:00		Торговый баланс (\$ млрд)	декабрь	9.5	9.1
	16:30		Индекс цен на импорт (% г/г)	январь	3.3	1.8
	18:00		Оценка роста ВВП от NIESR (% к/к)	январь		0.5
	18:00		Мичиганский индекс потребительских настроений (пункты)	февраль	98.0	98.5

Сигналы технического анализа

Бумага	Направление	Фигура	Тайм - фрейм	Отмена сигнала	Открытие позиции	Тейк-профит	Стоп-лосс	Эффективность сигнала*	Уровень трейлинг-стопа	Статус сигнала
MTSS	Покупка	Канал	60 мин.	<271	273.6	279	269.9	1.44		

Анализируем технично: ВТБ

Долгосрочно: боковое движение



Во второй половине 2014 г. наметилась поддержка на 0.038 р. Отскоком в ноябре прошли сильное сопротивление 0.050 р. и дошел до 0.070 р. Затем бумага скорректировалась до 0,055 р. В мае 2015 г. идет мощный прорыв, и цена доходит до 0.08 р. Бумага пошла на коррекцию. Поддержка появилась на 0,065 р. Но отскок не идет выше 0,080 р. Модель роста разваливается, и на следующей коррекции бумага выходит из растущего канала. Быки опять удержались на 0,065 р. Боковой канал 0,065 - 0,080 р. Начиная с осени прошлого года границы канала немного сузились.

Среднесрочно: боковое движение



Снижение, начатое весной этого года, к лету подошло к поддержке на 0,067 р. Ралли в начале сентября 2016 г. до весеннего сопротивления 0,077 р. Первую коррекцию удержали на 0,0745 р. В конце сентября поддержку прорвали. Далее, бумага без коррекций снизилась до 0,067 р. Торговля перешла в узкий боковик, а в начале декабря опять резкое раскрытие вверх 0,076 р. Небольшой рост минимумов с легким отходом от горизонтальной поддержки. Но вполне возможен пробой линии и снижение к 0,067 р. Тем более, сейчас цену сверху поджимают к этой наклонной линии.

Краткосрочно: боковое движение

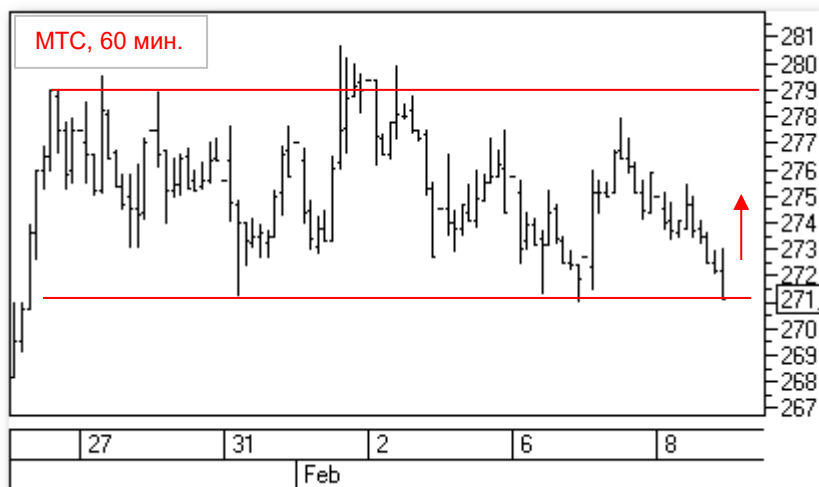


Рост конца января достаточно грубо оборвали снижением до 0,0685 р. После этого цена уже не смогла подняться выше 0,0695 р. Но и быки держатся в районе 0,0685 р. Прокор уровня во второй половине вчерашних торгов быстро выкупили – неплохая характеристика намерений быков не сдавать уровень. Но медведи продолжают давить, демонстрируя ряд понижающихся локальных вершин. Но в краткосрочной перспективе пока ничего интересного не вырисовывается.

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 длинной позиции:



С конца января бумага торгуется в боковом канале. Нижняя граница – зона 271 – 273 р. Верхняя граница – зона 278 – 279 р. Канал достаточно хорошо проработан, и можно планировать открытие позиций внутри канала. На прошлых торгах цена от середины канала снизилась и к концу дня пришла к нижней границе канала. Это четвертое касание. Вполне возможно, что быки попробуют отыграть эту модель, пусть даже и после ложного пробоя. В этом случае, длинная позиция открывается после выхода цены из зоны нижней границы, то есть, выше 273 р. Если же цена пробивает канал вниз и развивает снижение, то сигнал отменяется. Мы не рекомендуем открывать позиции в начале торгов.

Торговый план открытия **длинной позиции**:

1. Покупка в зоне 273,6 р.,
2. Тейк-профит: зона 279 р. и выше. Для защиты прибыли целесообразно использование скользящих стопов,
3. Стоп-лосс: 269,9 р.
4. Сигнал действителен, пока цена находится выше уровня 271 р.

Дайджест новостей

Динамика ВВП России в IV квартале 2016 года вышла в положительную зону

Темп прироста ВВП в IV квартале 2016 года с коррекцией на сезонность, по оценкам, вышел в положительную область, что свидетельствует об оживлении экономической активности, которое сохранится и в начале 2017 года, говорится в комментарии ЦБ по экономике.

"В IV квартале 2016 года годовой темп прироста выпуска оценивается положительным, на что в том числе указывает динамика опережающего индикатора выпуска товаров и услуг по базовым видам экономической деятельности", - отмечается в комментарии ЦБ. Последний раз квартальный рост ВВП РФ в годовом выражении наблюдался ровно два года назад - в IV квартале 2014 года.

Комментарий эксперта: рост российской экономики начинает приобретать устойчивый характер, однако динамика ключевых показателей остается неоднородной. Драйвером роста российской экономики остается увеличение выпуска промышленного производства, поддерживаемое ростом внешнего спроса и развитием импортозамещения.

Недельная инфляция в РФ осталась на уровне 0,1%

Инфляция в РФ с 31 января по 6 февраля 2017 года составила 0,1%, сообщил в среду Росстат. За предыдущие три недели цены росли также по 0,1%. В январе инфляция в РФ составила 0,6%, а в годовом выражении снизилась до 5,0% с 5,4% в декабре.

С начала 2017 года цены выросли на 0,7%. Среднесуточный прирост цен за 6 дней февраля 2017 года составил 0,012% против 0,027% за 8 дней февраля 2016 года. Исходя из среднесуточных цифр, в годовом выражении инфляция к 6 февраля снизилась до 4,9% с 5,0% на конец января.

Комментарий эксперта: при сохранении текущей динамики цен инфляция по итогам февраля текущего года может оказаться ниже значения 0,6% в феврале 2016 года. Это будет означать, что в годовом выражении годовая инфляция в феврале может снизиться до 4,7-4,9% г/г по сравнению с январским показателем 5,0% г/г.

Министр нефти Ирана: ОПЕК следует продолжить сокращение добычи нефти во втором полугодии

ОПЕК следует продолжить сокращение добычи нефти во втором полугодии 2017 года, однако этот вопрос требует проведения дополнительных консультаций, заявил министр нефти Ирана Бижан Намдар Зангане.

Он дал положительную оценку нынешней ситуации на мировом рынке нефти, подчеркнув вместе с тем, что она "нуждается в дальнейшем улучшении".

"Мы видим приверженность входящих и не входящих в ОПЕК стран выполнению взятых на себя обязательств. Рынок на это реагирует позитивно. Организации следует во втором полугодии 2017 года еще немного сократить добычу нефти", - отметил Зангане.

Комментарий эксперта: вопрос о сокращении добычи странами ОПЕК+ во 2-м полугодии текущего года пока остается открытым, но если нефтедобывающим странам удастся достичь такой договоренности, нефтяные котировки на подобное соглашение способны отреагировать бурным ростом.

Палата общин приняла законопроект о Brexit без единой поправки

Депутаты нижней палаты британского парламента — Палаты общин — приняли в последнем, третьем чтении билль о введении в действие процедуры Brexit в том виде, в котором его внесло правительство, без единой поправки. За внесенный правительством законопроект проголосовали 494 депутата, против — 122.

Теперь билль, наделяющий премьер-министра Терезу Мэй правом задействовать статью 50 Лиссабонского договора о ЕС, поступит на рассмотрение Палаты лордов, которая приступит к его обсуждению в конце февраля.

Изначально Мэй собиралась самостоятельно начать переговоры с ЕС, однако суд обязал ее заручиться одобрением законодателей. После этого краткий билль был внесен в парламента. Депутаты предложили к нему почти 300 поправок, однако подавляющее большинство из них были отклонены.

В частности, правительство избежало необходимости получить одобрение региональных парламента Шотландии, Уэльса и Северной Ирландии или отчитываться перед депутатами о ходе переговорного процесса. В то же время кабмин пообещал, что после завершения переговоров с Брюсселем парламента проголосует за итоговый текст соглашения о выходе страны из ЕС.

«Мы начинаем переговоры, ожидая, что сможем добиться сделки, которая в наибольшей степени будет отвечать интересам Великобритании и 27 государств», — сообщил на брифинге 8 февраля официальный представитель британского премьер-министра.

Комментарий эксперта: отметим, что в экономическом плане Великобритании, в отличие от ЕС, смотрится неплохо, о чем свидетельствуют последняя макроэкономическая статистика. Это означает, что Лондон может позволить себе диктовать условия в переговорах с ЕС, т.е. Brexit пройдет по жесткому сценарию, который подразумевает выход туманного Альбиона с единого рынка ЕС и единого таможенного пространства ЕС. С другой стороны, у бизнеса достаточно много времени, чтобы подготовиться и приспособиться к новым условиям.

Цена на золото подскочила до максимума за 3 месяца

Цена на фьючерсы на золото с поставкой в апреле в среду по итогам торгов на COMEX повысилась на 3.40 долларов или 0.3% до значения 1239.50 долларов за тройскую унцию.

Инвестиционная привлекательность золота в качестве зоны безопасных вложений увеличилась в связи с ростом геополитических рисков в свете происходящих событий в США и Великобритании.

Восходящий тренд на рынке золота наблюдается с декабря: избрание и вступление в должность президента США Дональда Трампа вызвали противоречивые реакции у инвесторов.

С начала 2017 года золото подорожало на 8%, однако аналитики предупреждают о сохранении неопределенных прогнозов для этого драгоценного металла: ожидаемое повышение процентных ставок в США, вероятно, снизит инвестиционный спрос на него.

Комментарий эксперта: неудивительно, что цены на золото растут, поскольку геополитические риски идут отовсюду, в т.ч. и из ЕС, где скоро разгорится предвыборная борьба популистских партий Дании, Франции, Германии и Италии. В пятницу соберется внеочередной саммит ЕС, где в частности будет обсуждаться и данный вопрос.

Коммерческие запасы нефти в США резко выросли

Коммерческие запасы нефти в хранилищах США на неделе 28 января-3 февраля выросли значительно больше, чем ожидалось, тогда как запасы бензина упали. Об этом свидетельствуют данные Управления энергетической информации Минэнерго США, опубликованные в среду.

В еженедельном отчете ведомства сообщается, что запасы нефти выросли на 13,8 млн баррелей до 508,6 млн баррелей. Этот показатель находится выше верхней границы среднего диапазона для данного времени года. Средний прогноз аналитиков, опрошенных Wall Street Journal, предполагал рост запасов на 2,5 млн баррелей.

Запасы нефти в терминале Кушинга (штат Оклахома), из которого осуществляются поставки нефти, торгующейся на NYMEX, выросли на 1,1 млн баррелей до 65,3 млн баррелей.

Запасы бензина упали на 869 000 баррелей до 256,2 млн баррелей. Аналитики, опрошенные Wall Street Journal, ожидали, что запасы бензина вырастут на 1,1 млн баррелей.

Запасы дистиллятов практически не изменились и составили 170,7 млн баррелей. Этот показатель находится выше верхней границы среднего диапазона для данного времени года. Аналитики прогнозировали рост запасов дистиллятов на 300 000 баррелей.

Коэффициент использования нефтеперерабатывающих мощностей снизился на 0,5 процентного пункта, до 87,7%. Аналитики предполагали снижение показателя на 0,4 процентного пункта.

Комментарий эксперта: отметим, что цены на нефть нырнули под отметку \$55 за баррель после того как в ночь на среду Американский институт нефти привел гигантские цифры по запасам ресурса. Рост стал вторым крупнейшим по величине в истории наблюдений.

На официальных данных от Минэнерго США, которые тоже показали немалый рост запасов, цены на нефть, напротив, выросли, вновь превысив \$55 за баррель.

Инфоповод: Европейский кризис

МВФ предупредил о рисках выхода Греции из еврозоны

Международный валютный фонд (МВФ) предупредил о рисках выхода Греции из еврозоны на фоне зашедших в тупик переговоров о текущей (третьей) программе помощи. При этом МВФ дал понять, что Афины и их европейские кредиторы должны согласовать дополнительные масштабные реформы экономики и значительные меры смягчения долгового бремени, прежде чем он возобновит участие в кредитных программах, пишет The Wall Street Journal.

В официальном ответе на публикации МВФ министр финансов Греции Евклид (Эквлидис) Цакалотос утверждает, что в своих оценках международная организация не использует последние данные. А глава Банка Греции Яннис Стурнарас отмечает, что МВФ не придает достаточного значения прогрессу в реформировании финансового сектора, придерживается излишне пессимистичного тона.

Переговоры Греции и европейских кредиторов о завершении проверки соблюдения условий текущей программы помощи затягиваются из-за существенных разногласий между МВФ и ЕС относительно макроэкономических прогнозов для Греции, целевых показателей и оценок устойчивости долга.

Греции потребуется очередной транш средств из программы помощи до июля, когда ей предстоит погасить долг в размере 6,2 млрд евро.

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