ВТБ Капитал
ИНВЕСТИЦИИ

Дневной теханализ “голубых фишек”

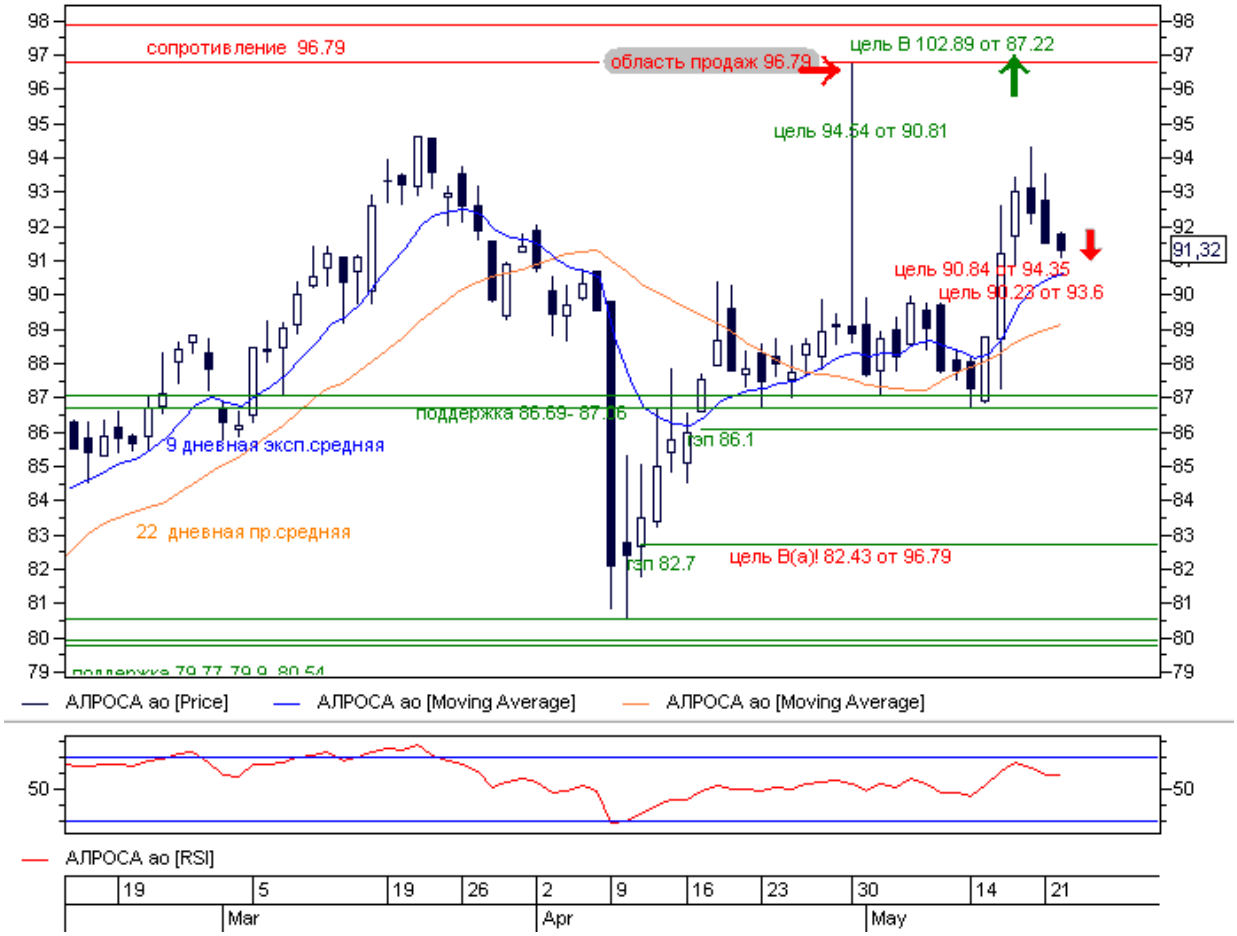
Оценка ситуации по индексу Мосбиржи (закр.2332,63 (+0,24%)) Утром ожидаемый отскок вызвал быстрое внимание продавцов, риски ближайшего снижения оцениваем до 2320, далее 2312-2313 и далее 2307.. В принципе ранее рост 11 мая обозначил новую цель 2371, промежуточная цель 2361,7. Текущие поддержки 2322,3..Сопротивление..2336,2. 2342..2363. В среду предполагаем позитивное открытие

Обобщающая таблица рекомендаций -22/05/2018

Бумага	Цена	Рекомендация	Поддержка	Сопротивление	Стоп-лосс дальний	Стоп-лосс ближний
Алроса	91,51	Сокращать	89,99	93,6	94,23	
Газпром	146,76	Сокращать	144,25	148,2	148,48	
ГМК Норникель	10922	Накапливать	10755	11094	10737	
Лукойл	4398,5	Сокращать	4354	4446	4453,5	
Мос.биржа	115,95	Продавать	114,35	117,53	121,74	117,77
МТС	294,25	Накапливать	293,2	296,4	290,15	
Роснефть	386,9	Продавать	379,15	390,15	401,75	390,45
Сбербанк об.	226,21	Продавать	222,21	228,16	237,33	228,99
Северсталь	986,9	Продавать	973,7	1000	1001,1	1000,5
СургутНГ пр.	32,56	Сокращать	31,97	33,06	33,26	
ФСК ЕЭС	0,18055	Покупать	0,1798	0,1858	0,1702	0,17915

Пояснения к таблице смотрите ниже

Алроса



Акции Алросы благодаря отчету за первый квартал ушли резко выше 90р. Выброс вверх 30 апреля показал как и цель устремлений вверх цель В 102,89 от подд.87,22, попутная цель 94,54 от подд.90,81, так и риск негативного сценария цель В(а)! вниз 82,43 от сопр.96,79, локальная цель отката 90,84 от сопр.94,35, 90,23 от сопр.93,6.. (Дивиденды за 2017г. 5.24 р, закрытие реестра 14 июля) В среднесрочном плане (на неделю и больше) по акции наблюдается спад негатива.

Потенциальная цена покупок 22 мая 90,23-90,84

Потенциальная цена продаж 22 мая 92,34

Рекомендация: сокращать

Краткосрочные стопы продавцов(позиции развернулись вниз22 мая) располагаются 22 мая 94,23

Среднесрочные стопы покупателей (позиции развернулись вверх 18 мая) располагаются 21 мая 86,84

Газпром

Акции Газпрома пошли вверх от 140р, но закрепиться выше 150р. пока не удается..Локальная цель падения 145,67 от сопр.148,2. Позитивный сценарий(перезагрузка) цель А вверх 157,69 от подд.128,19. (В среднесрочном плане (на неделю и больше) по акции снова наблюдается спад позитива
Потенциальная цена продаж 22 мая выше 147,41
Потенциальная цена покупок 22 мая 145,67

Рекомендация: сокращать
Краткосрочные стопы продавцов (позиции развернулись вниз 16 мая) 22 мая располагаются 148,48
Среднесрочные стопы покупателей (позиции развернулись вверх 11 апреля) 21 мая находятся 145,19

ГМК Норильский никель

Разворот акции Норникеля 10 апреля обусловили большой Позитивный сценарий (перезагрузка) – цель А 12640 от подд.8824, попутная цель вверх 12079 от подд.10405, 11356 от подд.10665, 11280 от подд.10210, 11141 от подд.10754. Возможная цель отката 10217 от сопр.11065, попутно вниз 10627 от сопр.11010, 10759 от сопр.11047.. В среднесрочном плане (на неделю и больше) по акции наблюдается рост позитива
Потенциальная цена покупок 22 мая 10759

Рекомендация: накапливать
Краткосрочные стопы покупателей (позиции развернулись вверх 21 мая) находятся 22 мая 10737
Среднесрочные стопы продавцов (позиции развернулись вниз 18 мая) находятся 22 мая 11191

Лукойл

Акции Лукойла снова скорректировались из области относительной перекупленности. Возможная цель отката 4363 от сопр.4453,5. Позитивный сценарий. далее вверх цель А 4538 от подд.4236, цель А 4559 от подд.4354,5, попутно вверх цель 4480 от подд.4322, 4465 от подд.4347,5. .(Финальные дивид. за 2017г. -130р., закр реестра 11 июля) В среднесрочном плане (на неделю и больше) по акции наблюдается рост позитива.
Потенциальная цена покупок 22 мая 4363
Потенциальная цена продаж 22 мая 4424 и выше

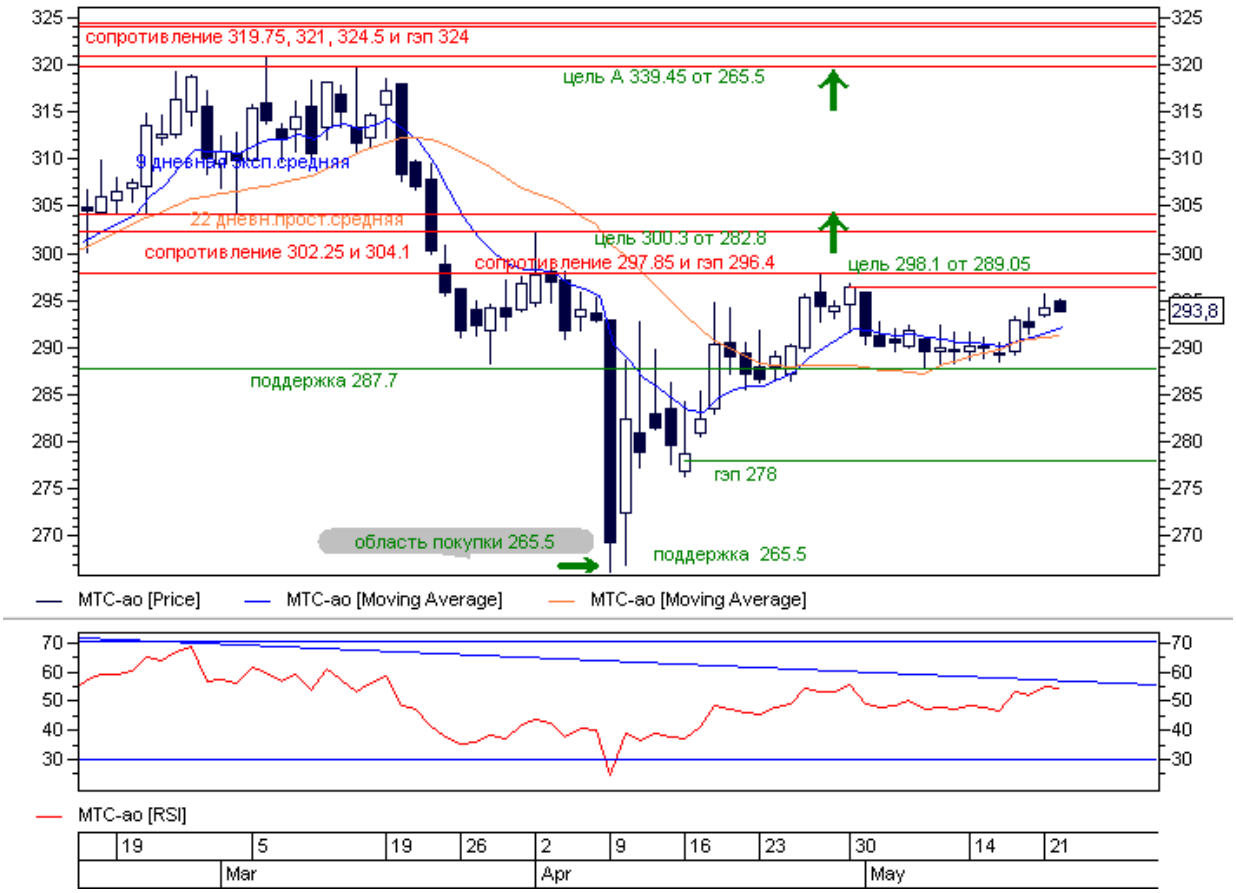
Рекомендация: сокращать
Краткосрочные стопы продавцов (позиции развернулись вниз 22 мая) находятся 22 мая 4453,5
Среднесрочные стопы покупателей (позиции развернулись вверх 11 апреля) находятся 22 мая 4339

Московская биржа

Колебания акции Московской биржи после дивидендной отсечки превзошли ожидания, но потенциал снижения акции пока не велик. (дивид. были 5.47 р на а/о, закр.11 мая 123,06). Обозначим риски снижения как цель вниз 114,49 от сопр.117,79. Ранее заявлен Позитивный сценарий: цель А148,77 от подд.108,58, попутная цель вверх 147,63 от подд.113.5, 131,55 от подд.111,1, 120,25 от подд.114,52 120,16 от подд.114,84. В среднесрочном плане (на неделю и больше) по акции наблюдается рост позитива.
Потенциальная цена покупок 22 мая 114,49
Потенциальная цена продаж 22 мая 116,95 и выше

Рекомендация: продавать
Краткосрочные стопы продавцов (позиции развернулись вниз 14 мая) находятся 22 мая 117,77
Среднесрочные стопы продавцов (позиции развернулись вниз 15 мая) располагаются 22 мая на 121,74

МТС



Акции МТС после консолидацию в районе 290р. пытаются смотреть вверх. Позитивный сценарий (перезагрузка) цель А вверх 339,45 от подд.262,5, попутно вверх 300,3 от подд.282,8, 298,1 от подд.289,05, 295,2 от подд.291,25. (СД рекомендовал дивиденды за 2017г. на а/о 23.4 руб., закрытие реестра 9 июля) В среднесрочном плане (на неделю и больше) по акции наблюдается спад негатива.

Потенциальная цена покупок 22 мая 292,8

Потенциальная цена продаж 22 мая 295,15

Рекомендация: накапливать

Краткосрочные стопы покупателей (позиции развернулись вверх 14 мая) располагаются 22 мая 292,35

Среднесрочные стопы продавцов (позиции развернулись вниз 15 мая) располагаются 22 мая 296,3

Роснефть

Акции Роснефти скорректировались из области относительной перекупленности. Возможная цель коррекции 383,5 от сопр.391,55, 375,7 от сопр.408,05, 371,3 от сопр.392,05.. С 10 апреля действует Позитивный сценарий: цель роста А 410 от подд.281,65, попутно вверх 392,3 от подд.380,1. В среднесрочном плане (на неделю и больше) по акции наблюдается рост позитива.
Потенциальная цена продаж 22 мая 389,05
Потенциальная цена покупок 22 мая 383,5
Рекомендация: продавать
Краткосрочные стопы продавцов (позиции развернулись вниз 16 мая) располагаются 22 мая 390,45
Среднесрочные стопы продавцов (позиции развернулись вниз 8 мая) располагаются 22 мая на 401,75

Сбербанк об.

Акции Сбербанка не могут пока закрепиться выше 230р. Возможная цель отката вниз 222,08 от сопр.237,5 и далее 213,93 от сопр.228.16 Позитивный (текущий) сценарий: Цель роста 243,52 от подд. 213,22, 247,63 от подд.221,58, локально 227,93 от подд.223.55. (Набсовет17 апр. рекомендовал дивиденды 12 руб. на акцию по итогам 2017г.) Большой Негативный сценарий цель расширяемая цель A! вниз 170,7 от сопр.255,3. В среднесрочном плане (на неделю и больше) по акции наблюдается спад негатива.

Потенциальная цена продаж 22 мая 227,93

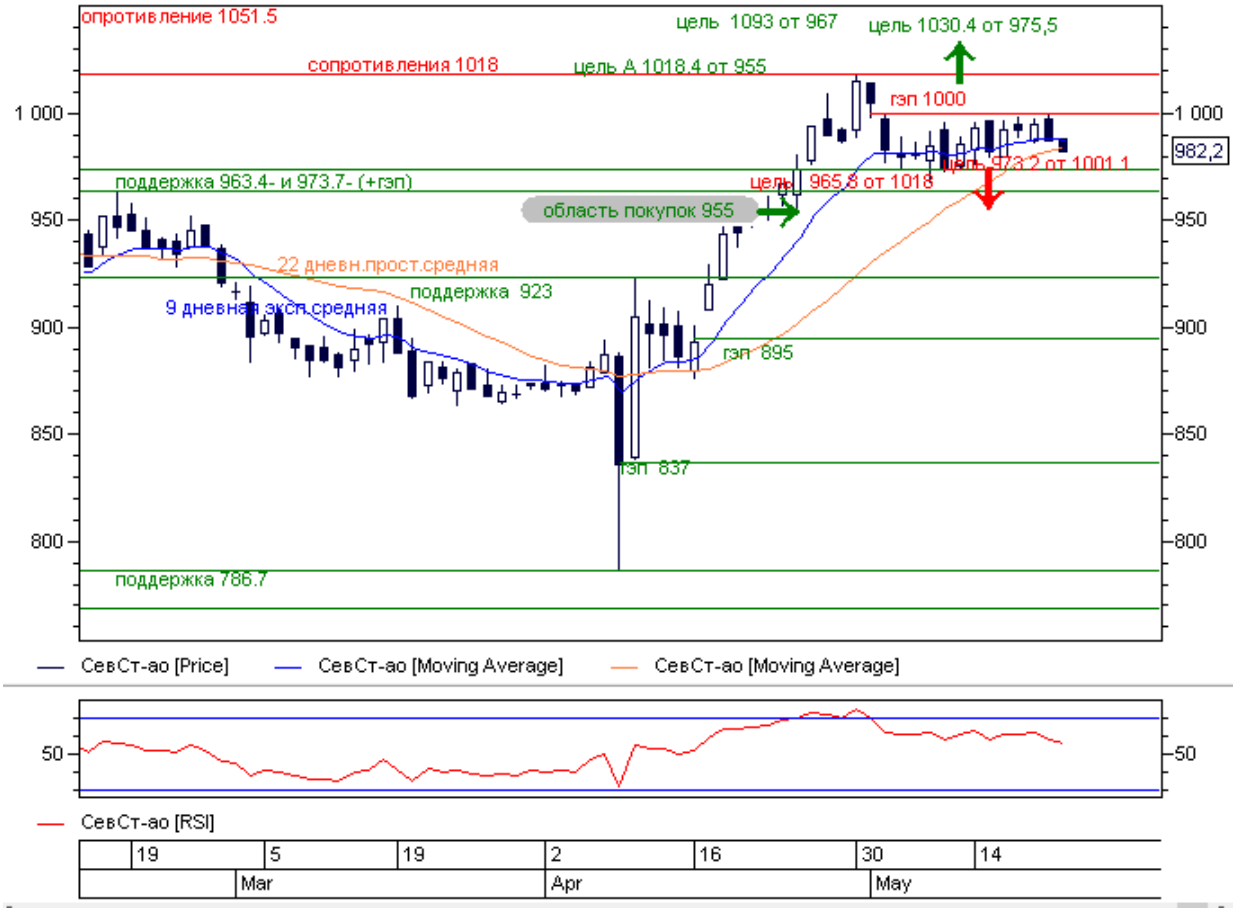
Потенциальная цена покупок 22 мая 225,3 и ниже

Рекомендация: продавать

Краткосрочные стопы продавцов (позиции развернулись вниз 16 мая) находятся 22 мая 228,99

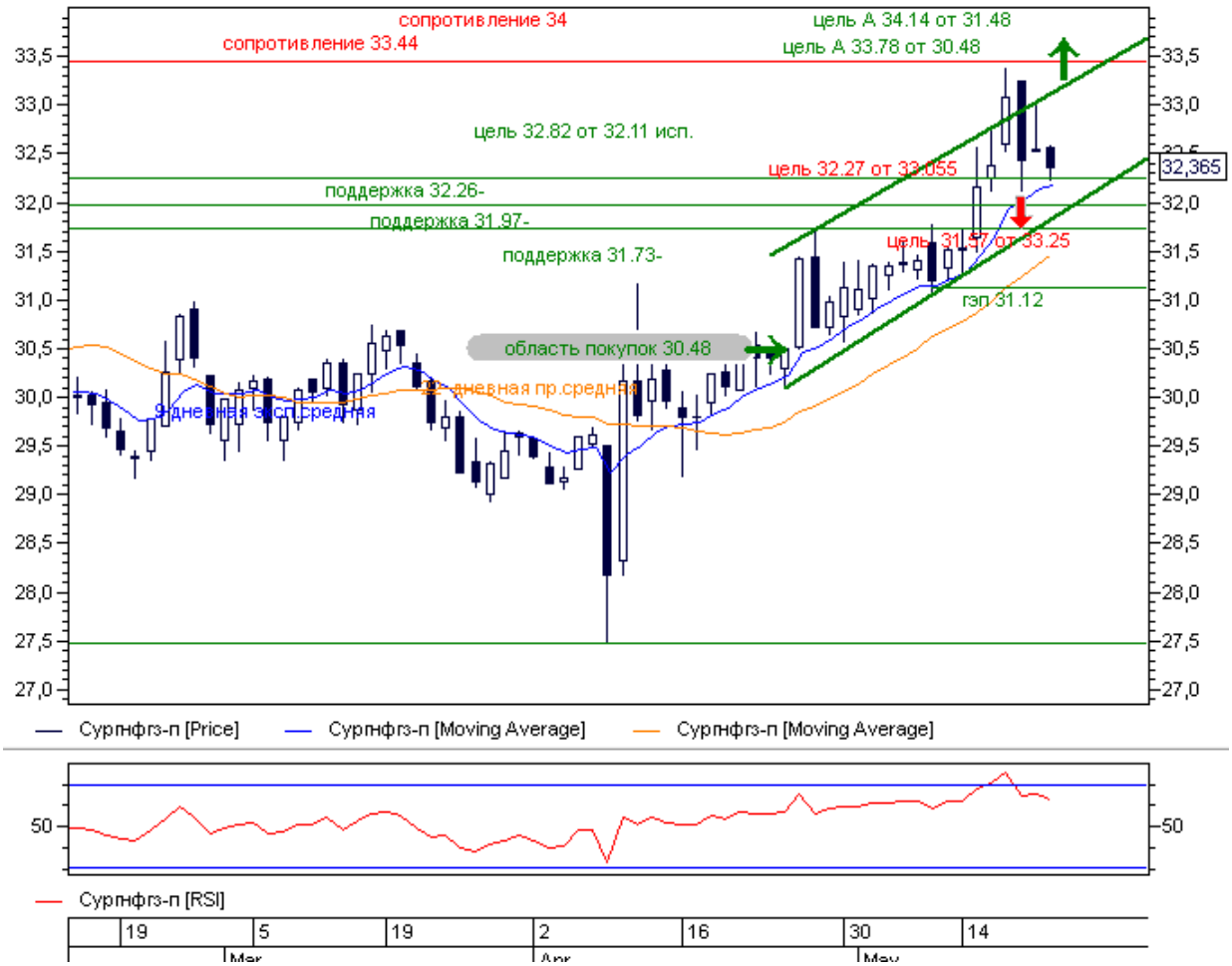
Среднесрочные стопы продавцов (позиции развернулись вниз 18 мая) располагаются 22 мая 237,33

Северсталь



Акции Северстали пытаются пока только выйти на 1000р.. Позитивный сценарий: цель А 1018,4 от подд.955, далее вверх прорывная цель 1093 от подд.967, попутно вверх 1030,4 от подд.975,5, 1009,8 от подд.980, 1002,8 от подд.985,8. Возможная цель отката 965,8 от сопр.1018, 973,2 от сопр.1001,1. Актуально помогают рекомендации СД (01.02.18) по дивидендам за 2017г.)(27.72р) и (16.04) за 1 квартал 38,32 р.. В среднесрочном плане (на неделю и больше) наблюдается рост позитива.
Потенциальная цена покупок 22 мая 973,2
Потенциальная цена продаж 22 мая 991,7-1002,8
Рекомендация: продавать
Краткосрочные стопы продавцов (позиции развернулись вниз 21 мая) находятся 22 мая 1000,5
Среднесрочные стопы продавцов (позиции развернулись вниз 4 мая) располагаются 22 мая 1001,1

СургутНГ пр.



Акции Сургут префа скорректировались из области относительной перекупенности. Возможная цель падения 31,57 от сопр.33.25, локально 32,27 от сопр.33,055. Позитивный сценарий: цель цель А 33,78 от подд. 30,48 и далее цель вверх А 34,14 от подд.31,485, попутно вверх 32,82 от подд.32,11. В среднесрочном плане (на неделю и больше) по акции наблюдается рост позитива.

Потенциальная цена продаж 22 мая 32,73

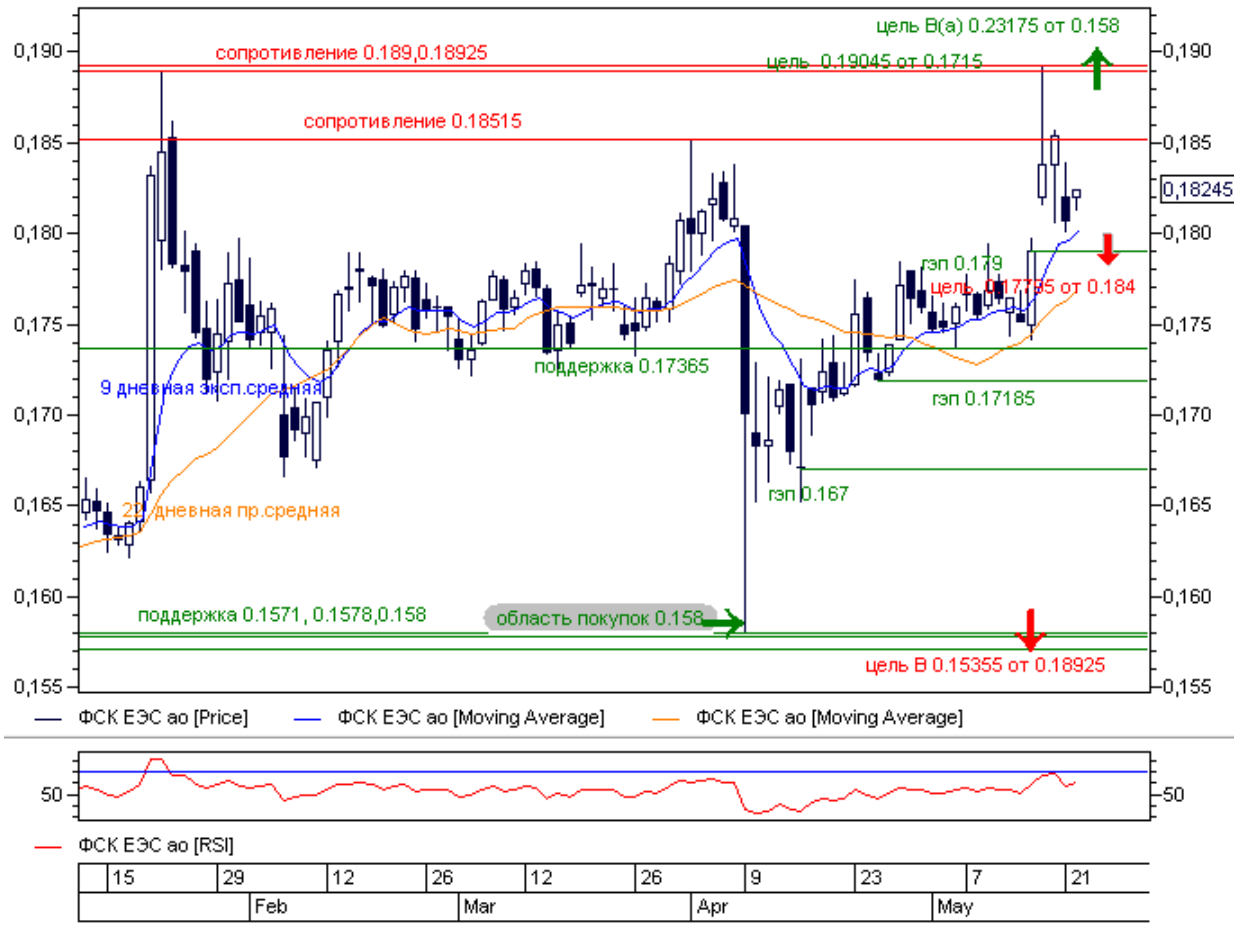
Потенциальная цена покупок 22 мая 32,27 и ниже

Рекомендация: сокращать

Краткосрочные стопы продавцов (позиции развернулись вниз 18 мая) находятся 22 мая на 33,26

Среднесрочные стопы покупателей (позиции развернулись вверх 10 апреля) располагаются 22 мая 32,09

Акция на выбор: ФСК ЕЭС



Ожидания дивидендов за 2017г. по акции ФСК ЕЭС, а также слухи о возможном выкупе акций Интер РАО у ФСК подняли цену выше 0.18 Долгосрочно заявлен сильный позитивный сценарий цель B(a) 0,23175 от подд.0,158, попутно вверх цель 0,19045 от подд.0,1715.. (Менеджмент обещает дивиденды за 2017г. не меньше чем за 2016 год) Негативный сценарий: цель B вниз 0,15355 от сопр.0,18925, умеренно вниз 0,17795 от сопр.0,184. В среднесрочном плане (на неделю и больше) по акции наблюдается рост позитива
Потенциальная цена продаж 22 мая выше 0,1815
Потенциальная цена покупок 22 мая 0,17795

Рекомендация: покупать
Краткосрочные стопы покупателей (позиции развернулись вверх 16 мая) находятся 22 мая 0,17915
Среднесрочные стопы покупателей (позиции развернулись вверх 27 апреля) располагаются 22 мая 0,1702

Пояснения к таблице рекомендаций

В таблице технических рекомендаций используется 5 опций – покупать, продавать, накапливать (ранний сигнал на покупку), сокращать (ранний сигнал на продажу) и нейтрально. Цветом обозначены свежие рекомендации.

Для рекомендаций покупать и продавать применяется двойная система стопов – ближний и дальний. При наступлении ближнего стопа (лосса) рекомендация в таблице изменяется на противоположную - сокращать (вместо покупать) или накапливать (вместо продавать) соответственно. В этом случае мы считаем, что получен ранний сигнал на разворот тенденции в противоположную сторону. Если сказать иначе, то накапливать – это рекомендация покупать в условиях даунтренда, а сокращать – это рекомендация продавать в условиях аптренда. При наступлении “дальнего” стопа рекомендация “сокращать” меняется на “продавать”, а “накапливать” на “покупать”. В этом случае мы считаем, что ранний сигнал на разворот тенденции получил подтверждение.

По рекомендациям сокращать и накапливать в таблице указывается только один стоп, поскольку полного подтверждения разворота тенденции еще нет. Дальние (еще не наступившие) стопы в этом случае необходимо искать в тексте теханализа (не в таблице). При рассылке материалов по подписке рекомендуется обращаться для знакомства с ними к постоянному адресу обзора на http://broker.vtb.ru

Контакты

Консультации по инвестиционным услугам Банка:

- Брокерское обслуживание на рынке акций, облигаций и производных инструментов
- Обслуживание на валютном рынке
- Персональное инвестиционное консультирование

Аналитическое сопровождение клиентов и полная информация об инвестиционных услугах

http://broker.vtb.ru

Для клиентов Москвы и Московской области:

(495) 982-58-15 sales@vtb24.ru

Для региональных клиентов:

(800) 333-24-24 regionsales@vtb24.ru

ВТБ - один из крупнейших операторов российского фондового рынка, обслуживающий каждого шестого инвестора в России.

Важная информация и ограничение ответственности

Все модельные портфели, оценки, суждения, инвестиционные идеи и стратегии подготовлены без учета индивидуальных инвестиционных предпочтений и финансовых обстоятельств инвесторов. Департамент брокерского обслуживания банка ВТБ рекомендует инвесторам самостоятельно оценивать потенциальные риски и доходности отдельных инвестиционных стратегий и идей, модельных портфелей, при необходимости обращаясь за помощью к квалифицированным специалистам по инвестициям.

Данный обзор предоставляется исключительно в информационных целях и не является предложением о купле-продаже. Несмотря на то, что информация, содержащаяся в настоящем обзоре, взята из источников, рассматриваемых как надежные, мы не несем ответственности за точность и полноту указанной информации. Все мнения и оценки, приведенные в данном обзоре, отражают наши взгляды на указанную дату и могут меняться без уведомления. Копирование и распространение информации, содержащейся в настоящем обзоре, возможно лишь с письменного разрешения департамента брокерского обслуживания банка ВТБ.

Банк ВТБ не несет ответственности за результаты инвестиционных решений, принятых Клиентом на основе материалов, предоставляемых Банком.

Банк не гарантирует получение Клиентом дохода и не несет ответственности за возможные убытки Клиента, недополученную прибыль и иные возможные неблагоприятные последствия в результате решений и действий Клиента, основанных на предоставляемых Банком консультациях, модельных портфелях, инвестиционных идеях и стратегиях.

При работе на финансовых рынках инвестор должен учитывать факторы риска самого различного свойства. Ниже перечислены некоторые из них:

- Системные риски - риски, связанные с функционированием системы в целом. Это риск изменения политической ситуации, риск неблагоприятных (с точки зрения существенных условий бизнеса) изменений в российском законодательстве, в частности в области налогообложения или ограничения инвестиций в отдельные отрасли экономики, общий банковский кризис, дефолт, риск резкого падения курса рубля по отношению к основным мировым валютам. Работая на рынке ценных бумаг, вы изначально подвергаетесь системному риску, уровень которого можно считать неснижаемым (по крайней мере, путем диверсификации) при любых ваших вложениях в ценные бумаги.
- Ценовой риск - риск потерь вследствие неблагоприятных изменений цен.
- Риск ликвидности - возможность возникновения затруднений при продаже или покупке актива по ожидаемой цене в определенный момент времени.
- Риск банкротства эмитента - риск возможности наступления неплатежеспособности эмитента ценной бумаги, что приведет к резкому падению цены на такую ценную бумагу (акции) или невозможности погасить ее (долговые ценные бумаги).
- Валютный риск - риск потерь вследствие неблагоприятных изменений валютных курсов.
- Процентный риск - риск потерь из-за негативных изменений процентных ставок.
- Отраслевые риски связаны с неблагоприятным функционированием определенной отрасли, что непосредственно сказывается на деятельности занятых в ней компаний, а

значит, и на показателях стоимости выпущенных ими ценных бумаг. Часто негативное состояние такой отрасли передается компаниям из других зависимых отраслей.

- Риск неправомерных действий в отношении имущества инвестора и охраняемых законом прав инвестора со стороны третьих лиц, включая эмитента, регистратора или депозитария.
- Операционный (технический, технологический, кадровый) риск - риск прямых или косвенных потерь по причине неисправностей информационных, электрических и иных систем, а также их неадекватности, из-за ошибок, связанных с несовершенством инфраструктуры рынка ценных бумаг, технологий проведения операций, процедур управления, учета и контроля, из-за действий (бездействия) персонала и сторонних лиц, в результате воздействия внешних событий, а также при использовании систем удаленного доступа.