

## Дневной теханализ “голубых фишек”

Оценка ситуации по индексу ММВБ (закр.2220,12 (+1,05%)). Утром была исполнена сразу расчетная цель роста 2229, после чего могут нарастать риски внутрисуточной коррекции. Поддержки 2186,1..2197,9..2208,1...2226,8. В среду предполагаем негативное открытие.

### Обобщающая таблица рекомендаций -13/02/2018

Бумага	Цена	Рекомендация	Поддержка	Сопротивление	Стоп-лосс дальний	Стоп-лосс ближний
Алроса	84,8	Покупать	84,4	87,68	80,36	84,26
Газпром	137,3	Накапливать	135,56	141	132,8	
ГМК Норникель	11147	Продавать	10906	11248	11702	11349
Лукойл	3656	Продавать	3611	3691	3738	3716
Магнит	4881	Накапливать (относительно перепродана)	4740	4990	4668	
МТС	301	Накапливать	291	307,5	289,9	
Роснефть	325,3	Накапливать	321,3	336	321,1	
Сбербанк об.	255,05	Продавать	250,11	259	264,72	259,67
Северсталь	913,5	Покупать	907	939	899,1	
Русгидро	0,741	Накапливать	0,7307	0,75	0,7289	
Ростел.об.	65,49	Накапливать	64,63	67,03	64,5	

Пояснения к таблице смотрите ниже

## Алроса



Акции Алросы на взлете(вверх) попали 8 февр. в состояние относительной перекупленности, откуда скорректировались. Позитивный сценарий цель А 96,88 от подд.82,4. Возможная цель отката 83,05 от сопр.87,68. В среднесрочном плане (на неделю и больше) по акции наблюдается рост позитива. Потенциальная цена продаж 13 февраля выше 85,1  
Потенциальная цена покупок 13 февраля 84,5

Рекомендация: покупать  
Краткосрочные стопы покупателей—(позиции развернулись вверх 7 февраля) располагаются 13 февраля 84,26  
Среднесрочные стопы покупателей (позиции развернулись вверх 8 февраля) располагаются 13 февраля 80,36

## Газпром



Акции Газпрома сформировали с конца января понижательный коридор. Негативный сценарий: цель вниз А 132,47 от сопр. 140,85. Возможная цель отскока 139,01 от подд.132,8. В среднесрочном плане (на неделю и больше) по акции наблюдается спад позитива.

Потенциальная цена покупок 13 февраля 136,86

Потенциальная цена продаж 13 февраля 138-139,01 и выше

Рекомендация: накапливать

Краткосрочные стопы покупателей(позиции развернулись вверх 13 февраля) 13 февраля располагаются 132,8

Среднесрочные стопы продавцов (позиции развернулись вниз 26 января) 13 февраля находятся 142,23

## ГМК Норильский никель



Акции Норникеля торгуются в основном диапазоне 11000-12000, заходы вниз покупаются инвесторами. Действует основной позитивный сценарий цель роста В(а) – 11997 от подд.10880, попутно вверх 11356 от подд.10906. Возможная цель падения В 10777 от сопр. 11349, попутно вниз 11057 от сопр.11291. В среднесрочном плане (на неделю и больше) по акции наблюдается спад позитива.

Потенциальная цена покупок 13 февраля 11057 и ниже

Потенциальная цена продаж 13 февраля 11223-11356

Рекомендация: продавать

Краткосрочные стопы продавцов (позиции развернулись вниз 5 февраля) находятся 13 февраля 11275

Среднесрочные стопы продавцов (позиции развернулись вниз 8 февраля) находятся 13 февраля 11670

## Лукойл



Акции Лукойла сформировали зимой понижательный коридор. Возможная цель роста в нем скромна - цель 3765 от подд.3611. Негативный сценарий цель А 3596 от сопр.3816, попутная цель 3611 от сопр.3750.5. В среднесрочном плане (на неделю и больше) по акции наблюдается спад позитива.

Потенциальная цена продаж 13 февраля 3677

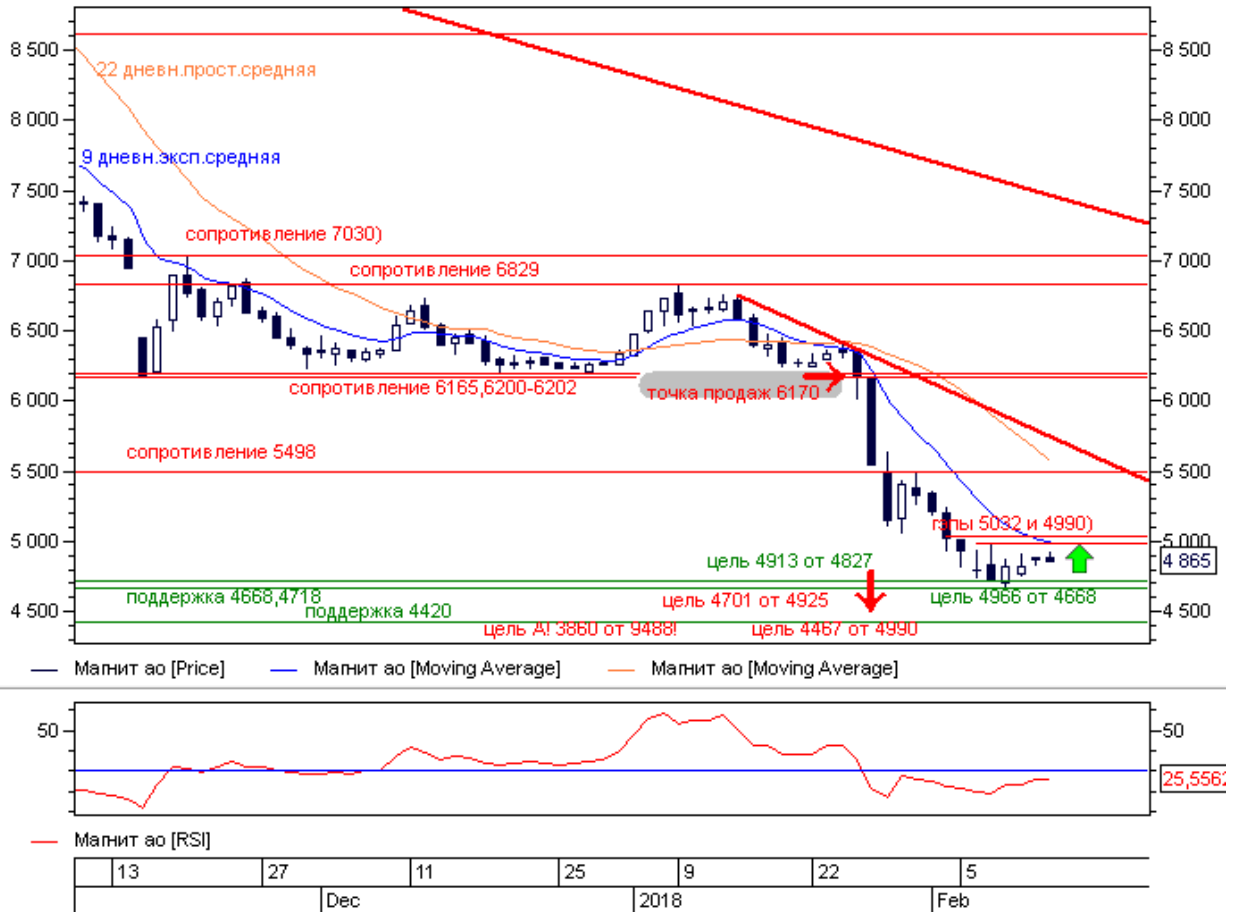
Потенциальная цена покупок 13 февраля 3641

Рекомендация: продавать

Краткосрочные стопы продавцов (позиции развернулись вниз 6 февраля) находятся 13 февраля - 3716

Среднесрочные стопы продавцов (позиции развернулись вниз 23 января) находятся 13 февраля 3738

## Магнит



Акции Магнита торгуются в области относительной перепроданности. Возможная цель отскока 4966 от подд.4668, попутно 4913 от подд.4827. Ранее SPO акций Магнита по 6185р. заставило бумагу провалиться и вызвало снова обновление негативного сценария: цель A! 5736 от сопр.9488 (20.10.17) , теперь она продляется до цели вниз A! 3860 от сопр.9488. (цель вниз A! 4798 от сопр. 9488 исполнена 6 февр.) Более умеренная цель вниз 4467 от сопр.4990. В среднесрочном плане (на неделю и больше) по акции наблюдается рост негатива.

Потенциальная цена продаж 13 февраля выше 4913

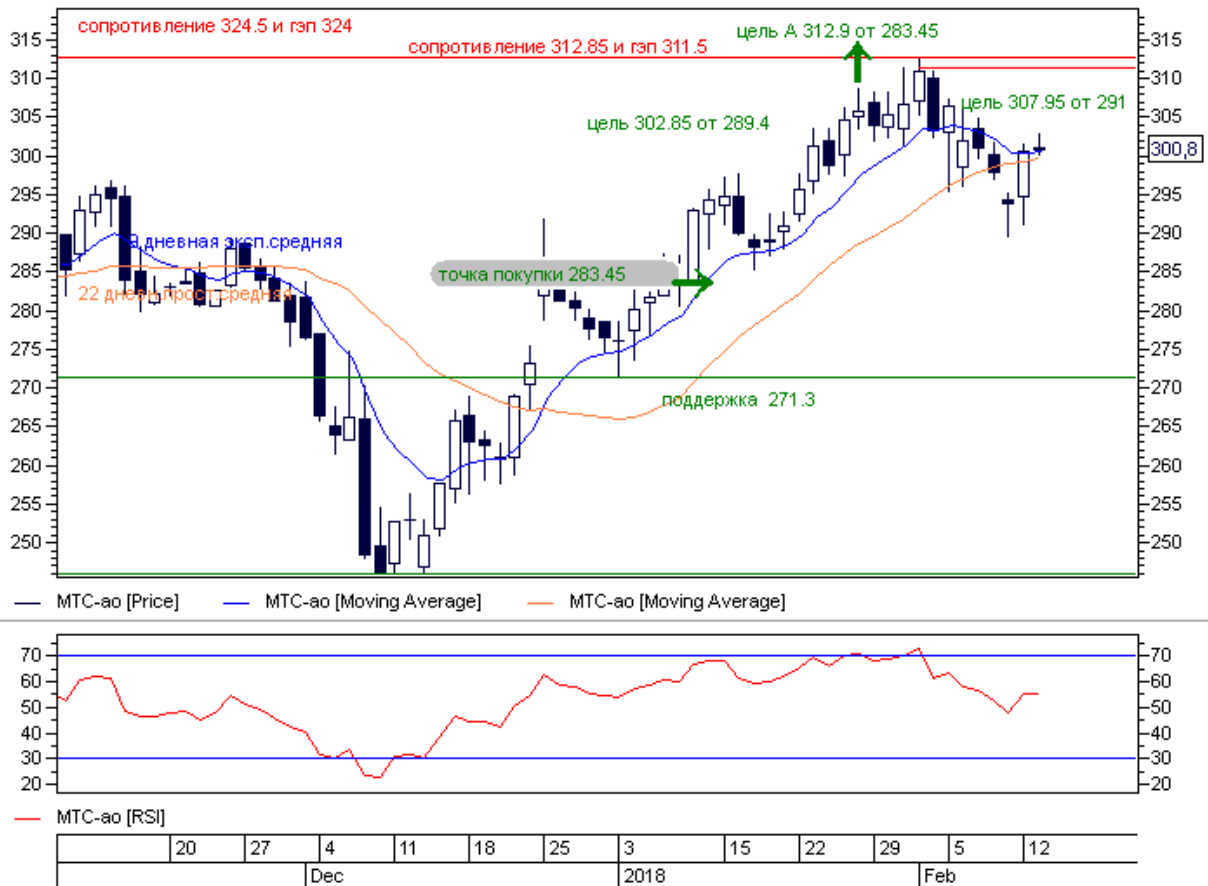
Потенциальная цена покупок 13 февраля 4850

Рекомендация: накапливать (относительно перепродана)

Краткосрочные стопы покупателей(позиции развернулись вверх 13 февраля) находятся 13 февраля 4668

Среднесрочные стопы продавцов (позиции развернулись вниз 7 февраля) 13 февраля 4966

## МТС



Акции МТС разломали краткосрочный понижающий коридор и вернулись на уровни выше 300р.. Позитивный сценарий (продолжение) цель А - 312,9 от подд.283,45, попутная цель вверх 302,85 от подд. 289,4 и 307,95 от подд.291. В среднесрочном плане (на неделю и больше) по акции стал наблюдаться спад позитива.

Потенциальная цена покупок 13 февраля 296,15

Рекомендация: накапливать

Краткосрочные стопы покупателей (позиции развернулись вверх 12 февраля) 13 февраля располагаются 289,9

Среднесрочные стопы продавцов (позиции развернулись вниз 5 февраля) располагаются 13 февраля 309,75

## Роснефть



По акции Роснефти сформировался краткосрочный понижительный коридор. Возможная цель снижения А – 318,5 от сопр.335,4 и цель А 318 от сопр.332,65. Локальная цель отскока 330 от подд.320,35 уже исполнена 12 февр. В среднесрочном плане (на неделю и больше) по акции стал наблюдаться спад позитива. Потенциальная цена продаж 13 февраля 329,3

Рекомендация: накапливать  
 Краткосрочные стопы покупателей (позиции развернулись вверх 12 февраля) располагаются 13 февраля 321,1  
 Среднесрочные стопы продавцов (позиции развернулись вниз 30 января) располагаются 13 февраля на 339,75



## Сбербанк об.



Акции Сбербанка уже находили активную поддержку ниже 250р., на этот раз . позитивный сценарий был подтвержден с более скромными целям: цель А 263,29 от подд.244,13, локально вверх 256,77 от подд. 251,67. В среднесрочном плане (на неделю и больше) по акции наблюдается рост позитива. Потенциальная цена продаж 13 февраля 256,77 и выше  
Потенциальная цена покупок 13 февраля 254,38

Рекомендация: продавать

Краткосрочные стопы продавцов (позиции развернулись вниз 9 февраля) находятся 13 февраля 259,67

Среднесрочные стопы продавцов (позиции развернулись вниз 5 февраля) располагаются 13 февраля 264,72

## Северсталь



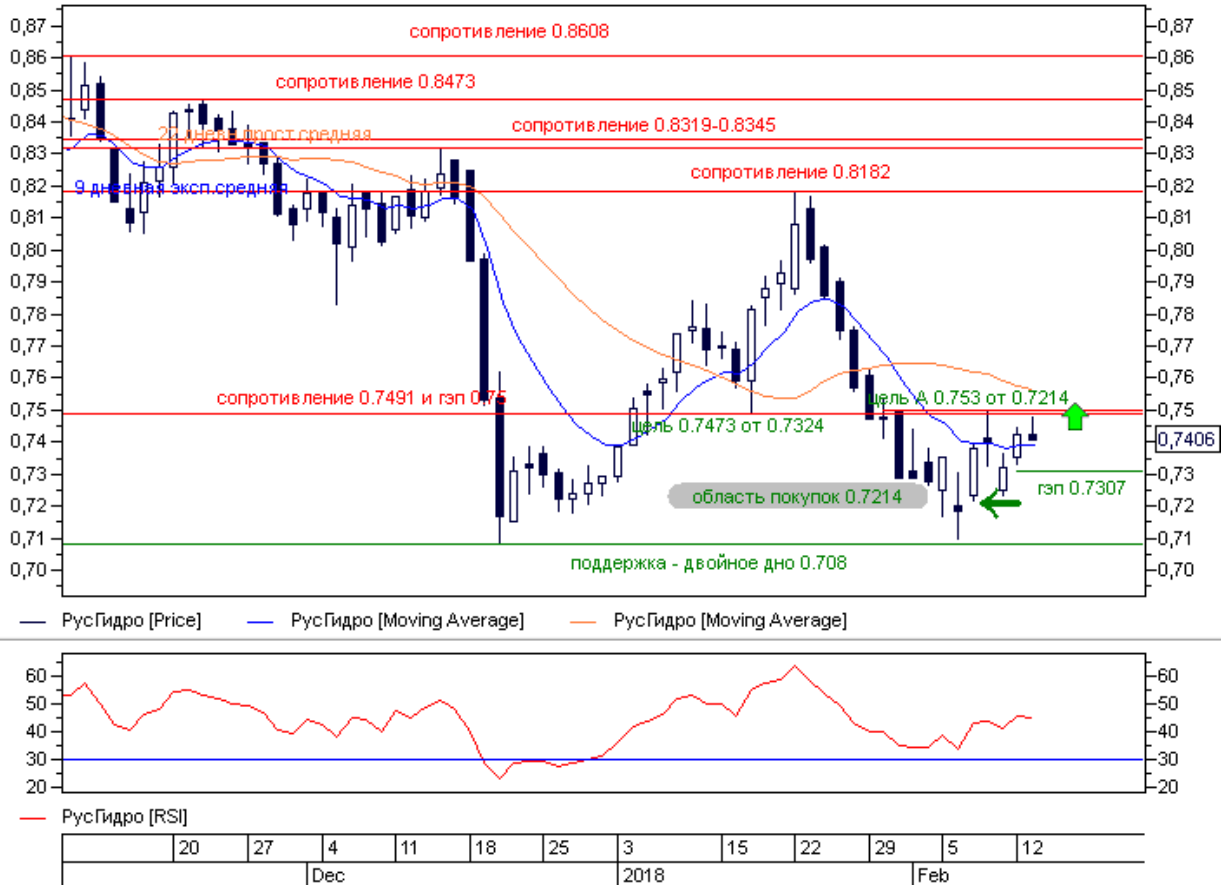
В 2018г. по акции Северстали сформировался широкий понижительный коридор. Актуальны рекомендации СД (01.02.18) по дивидендам за 2017г. (27.72р).  
 Негативный сценарий: цель А вниз 884,2 от сопр.973,7, цель А вниз 862,3 от сопр.959,6. ( Цель отскока 919,3 от подд.899,1 уже исполнена 12 февр.). В среднесрочном плане (на неделю и больше) наблюдается спад позитива.  
 Потенциальная цена продаж 13 февраля выше 916,7  
 Потенциальная цена покупок 13 февраля 909,3

Рекомендация: покупать

Краткосрочные стопы покупателей (позиции развернулись вверх 13 февраля ) находятся 13 февраля 899,1

Среднесрочные стопы покупателей (позиции развернулись вверх 13 февраля ) располагаются 13 февраля 899,1

## Русгидро



По Акции Русгидро наблюдается розыгрыш формации двойного дна после того, как попытка уйти ниже 0,7 не прошла. Позитивный сценарий пока скромнен: цель А вверх 0,753 от подд.0,7214, попутно вверх 0,7473 от подд.0,7324. В среднесрочном плане (на неделю и больше) по акции наблюдается снова рост негатива.

Потенциальная цена продаж 13 февраля выше 0,7473

Потенциальная цена покупок 13 февраля 0,7381

Рекомендация: накапливать

Краткосрочные стопы покупать (позиции развернулись вверх 7 февраля) находятся 13 февраля 0,7289

Среднесрочные стопы продавцов (позиции развернулись вниз 29 января) располагаются 13 февраля 0,7514

## Акция на выбор: Ростелеком об.



Позитивный сценарий ухода вверх акции Ростелекома об. цель А 72,45 от подд.62,75 (от 30.11.17) подзадержался с реализацией. В феврале акция торгуется в треугольнике. Попутные цели вверх 68,74 от подд.64,16 и 66,69 от подд.64,63. Локально вниз цель 65,03 от сопр.66,25.

В среднесрочном плане (на неделю и больше) по акции наблюдается рост позитива.

Потенциальная цена продаж 13 февраля 65,64-66,69

Потенциальная цена покупок 13 февраля 65,03

Рекомендация: накапливать

Краткосрочные стопы покупателей (позиции развернулись вверх 9 февраля) 13 февраля – 64,5

Среднесрочные стопы продавцов (позиции развернулись вниз 30 января) располагаются 13 февраля 66,41

## 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](mailto:sales@vtb24.ru)

Для региональных клиентов:

(800) 333-24-24 [regionsales@vtb24.ru](mailto:regionsales@vtb24.ru)

VTB - 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.