



Акции		Валюты		Металлы / Сырье				
S&P 500	2681.7	-0.50%	USD/RUB*	57.748	-0.07%	Нефть Brent*	65.3	-0.34%
euro Stoxx 600	380.1	1.97%	EUR/RUB*	70.807	-0.28%	Нефть WTI*	61.5	-0.52%
MOEX Russia	2254.6	0.73%	ЦБ: «корзина»*	63.624	-0.16%	Золото*	1311.2	-0.54%
MSCI Russia	659.4	0.64%	EUR/USD*	1.227	0.02%	Никель	13490.0	0.90%
MSCI EM	1173.4	-0.24%	USD/JPY*	109.650	0.29%	Медь	7006.0	-0.76%

*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



Внешний фон перед открытием рынка в России смешанный. Результирующее влияние взвешенной суммы ключевых факторов внешней среды, оказывающих существенное воздействие на поведение российского финансового рынка, сегодня в начале дня, по нашим оценкам, выглядит умеренно понижательным.

Котировки апрельских фьючерсов на нефть марки Brent в текущем моменте колеблются в районе \$65,3 за баррель, снизившись после публикации данных отраслевой статистики Минэнерго США, указавших как на увеличение запасов, так и масштабный рост добычи «черного золота» в США.

Глобальные фондовые рынки находятся в зоне турбулентности, демонстрируя разнонаправленную динамику. Фьючерсы на ведущие фондовые индексы США сегодня утром слегка прибавляют. Основные азиатские фондовые индикаторы не показывают единой динамики. Премаркет европейской сессии сигнализирует о понижении ведущих европейских фондовых индексов в начале торгового дня.

Открытие российского рынка акций сегодня ожидаем с гэпом вниз в район 2245-2250 пунктов по индексу МосБиржи, предполагая, что в условиях турбулентного внешнего фона этот фондовый индикатор продолжит колебания вблизи достигнутых уровней, реагируя всплесками волатильности на происходящие события.

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

Великобритания: Решение по ставке Банка Англии

Календарь статистики

стр. 3

Банк России одобрил Основные направления развития финансовых технологий

Дайджест новостей

стр. 4

Недельная инфляция в РФ вернулась к 0,1%

Рост выпуска по базовым видам деятельности в РФ в 2017 году ускорился

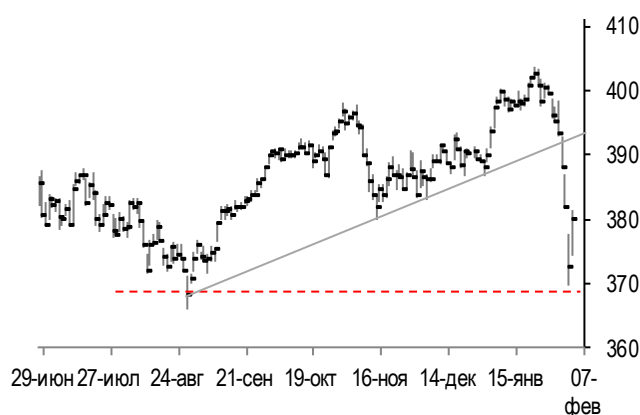
Блок Меркель и социал-демократы достигли соглашения по коалиции

Инфоповод

стр. 6

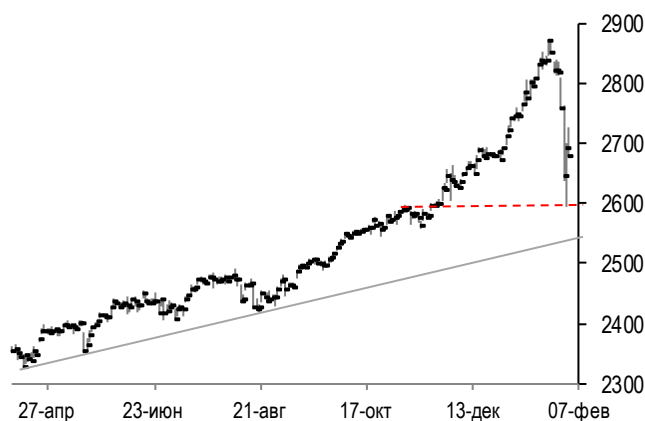
Конъюнктура рынков

График фондового индекса евро STOXX 600 (daily)



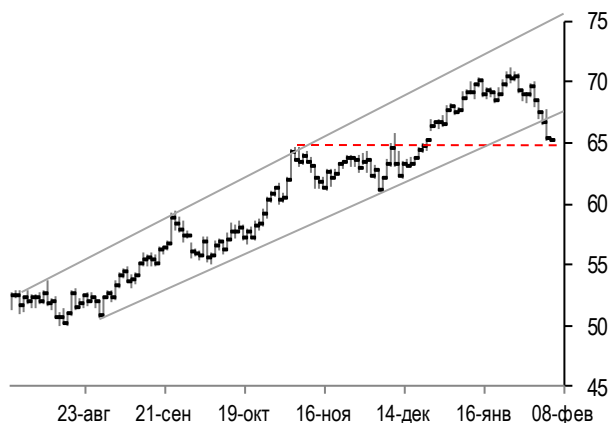
Источник: Solid Research

График фондового индекса S&P500 (daily)



Источник: Solid Research

График цен на нефть Brent (daily)



Источник: Solid Research

График фондового индекса МосБиржи (daily)



Источник: Solid Research

Ведущие европейские фондовые индексы в среду выросли при оборотах торгов на 30% выше среднемесячных. В составе британского фондового индекса FTSE 100 (+1,93%), прибавили в цене 95% бумаг, а наибольшее положительное влияние на него оказало повышение акций нефтегазового гиганта Royal Dutch Shell (+2%), банка HSBC (+1,7%) и табачной компании BAT (+2,8%). Французский индекс CAC (+1,82%) поднялся на фоне роста акций Airbus (+4%) и Kering (+3,8%). Немецкий индикатор DAX (+1,6%) вырос благодаря повышению акций Adidas (+5,3%), Volkswagen (+3,7%) и Allianz (+2,3%).

Фондовый рынок США в среду возобновил снижение. Наибольшее негативное влияние на индекс "голубых фишек" Dow Jones (-0,08%) оказало падение акций компаний Apple (-2,1%) и Caterpillar (-1,3%). Индекс high-tech биржи NASDAQ упал на 0,9%. Индекс "широкого рынка" США S&P500 (-0,5%) понес потери при оборотах торгов на 23% выше среднемесячных. При этом снижением на 1,7% в нем выделился индекс нефтегазового сектора, в котором упали котировки 91% акций.

Котировки апрельских фьючерсов на нефть Brent (-2%) в среду продолжили снижение, отреагировав на данные Минэнерго США, указавшие как на увеличение запасов, так и на рост добычи нефти в США.

Рынок акций РФ в среду прибавил. Индекс МосБиржи повысился на 0,73% при оборотах торгов на уровне среднемесячных. При этом наибольшее позитивное воздействие на него оказало повышение котировок обыкновенных акций Сургутнефтегаза (+2,8%), Татнефти (+3,8%) и Лукойла (+2,2%). Сдержало подъем индекса МосБиржи снижение в цене обыкновенных акций Сбербанка (-0,5%) и Газпрома (-0,4%).

Календарь статистики

Дата	Время	Важ-	Код ISO	Событие	Период	Факт	Прогноз	Предыд.
6 фев	12:10		EU	Markit Индекс деловой активности PMI в розничной торговле (пункты)	январь	50.8		53.0
	16:30		US	Торговый баланс (\$ млрд)	декабрь	-53.1	-52.1	-50.5
	18:00		US	Открытие вакансий JOLTS (тыс.)	декабрь	5811.0	5960.5	5879.0
7 фев	10:00		DE	Промышленное производство (% м/м)	декабрь	-0.6	-0.7	3.4
	10:00		DE	Промышленное производство (% г/г)	декабрь	6.5	6.8	5.6
	16:00		RU	Инфляция за неделю (%)	февраль 5	0.1		0.0
	16:00		RU	Инфляция с начала года (%)	февраль 5	0.4		0.3
	18:30		US	Запасы нефти (DOE, тыс. барр.)	февраль 2	1895.0	3150.0	6776.0
	18:30		US	Запасы нефти в Кушинге (DOE, тыс. барр.)	февраль 2	-711.0		-2224.0
8 фев	23:00		US	Потребительское кредитование (\$ млрд)	декабрь	18.4	20.0	28.0
	15:00		GB	Решение по ставке Банка Англии (%)	февраль 8		0.50	0.50
	16:00		RU	Международные резервы (\$ млрд)	февраль 2			452.8
	16:30		US	Первичные заявки на пособие по безработице (тыс)	февраль 3		232.0	230.0
	16:30		US	Повторные заявки на пособие по безработице (тыс)	январь 27		1940.0	1953.0
9 фев	12:30		GB	Промышленное производство (% г/г)	декабрь		0.3	2.5
	13:30		RU	Решение ЦБ РФ по ключевой ставке (%)	февраль 9		7.50	7.75
	15:00		GB	Оценка роста ВВП от NIESR (% кв/кв)	январь		0.5	0.6
	16:00		RU	Торговый баланс (\$ млрд)	декабрь		13.0	11.5
	16:00		RU	Экспорт (\$ млрд)	декабрь		36.0	33.2
	16:00		RU	Импорт (\$ млрд)	декабрь		24.0	21.7
	18:00		US	Оптовые запасы (% м/м)	декабрь F		0.2	0.2
12 фев	22:00		US	Ежемесячный отчет об исполнении бюджета (\$ млрд)	январь		47.0	-23.2
13 фев	12:30		GB	Инфляция (% м/м)	январь			0.4
	12:30		GB	Инфляция (% г/г)	январь			3.0
14 фев	10:00		DE	ВВП (с уч. сез. % кв/кв)	4Q P			0.8
	10:00		DE	ВВП (% г/г)	4Q P			2.3
	10:00		DE	Инфляция (% м/м)	январь F			-0.7
	10:00		DE	Инфляция (% г/г)	январь F			1.6
	13:00		EU	Промышленное производство (% м/м)	декабрь			1.0
	13:00		EU	Промышленное производство (% г/г)	декабрь			3.2
	13:00		EU	ВВП (% кв/кв)	4Q P			0.6
	13:00		EU	ВВП (% г/г)	4Q P			2.7
	16:00		RU	Инфляция за неделю (%)	февраль 12			0.1
	16:00		RU	Инфляция с начала года (%)	февраль 12			0.4
	16:30		US	Инфляция (% м/м)	январь		0.3	0.1
	16:30		US	Инфляция (% г/г)	январь		1.9	2.1
	16:30		US	Розничные продажи (% м/м)	январь		0.3	0.4
	18:00		US	Товарные запасы (% м/м)	декабрь		0.3	0.4
	18:30		US	Запасы нефти (DOE, тыс. барр.)	февраль 9			1895.0
	18:30		US	Запасы нефти в Кушинге (DOE, тыс. барр.)	февраль 9			-711.0

Дайджест новостей

Банк России одобрил Основные направления развития финансовых технологий

Банк России одобрил Основные направления развития финансовых технологий на период 2018–2020 годов, сообщила пресс-служба ЦБ РФ.

Главные цели Банка России в реализации Основных направлений развития финансовых технологий – содействие развитию конкуренции на финансовом рынке, повышение доступности, качества и ассортимента финансовых услуг, снижение рисков и издержек в финансовой сфере, а также повышение уровня конкурентоспособности российских технологий в целом.

"Среди основных элементов цифровой финансовой инфраструктуры – платформы для удаленной идентификации, быстрых платежей, платформа-маркетплейс финансовых продуктов и услуг, а также новые платформы на базе распределенных реестров и облачных технологий для эффективного взаимодействия участников рынка в цифровой среде. Ключевым связующим элементом инфраструктуры финансового рынка станут открытые интерфейсы (Open API). Создание новой инфраструктуры обеспечит равные условия для всех участников рынка и будет способствовать развитию конкуренции в финансовом секторе", - говорится в сообщении.

Комментарий эксперта: развитие финансовых технологий модернизирует традиционные способы оказания финансовых услуг, стимулируя появление инновационных продуктов и новых конкурентоспособных сервисов для потребителей. На сегодняшний день на финансовом рынке РФ наблюдается ряд трендов, формирующих предпосылки для появления перспективных финансовых технологий в таких направлениях, как анализ Big Data, искусственный интеллект, роботизация и мобильные технологии.

Недельная инфляция в РФ вернулась к 0,1%

За неделю с 30 января по 5 февраля 2018 г. потребительские цены выросли на 0,1%, сообщил Росстат. На предыдущей неделе (с 23 по 29 января) была зафиксирована нулевая инфляция.

С начала февраля инфляция составила 0,1%, с начала года - 0,4%. В 2017 году инфляция в целом за февраль составила 0,2%, с начала года - 0,8%.

За прошедшую неделю цены на колбасу вареную, рыбу мороженую, сметану, пшено и соль выросли на 0,2-0,7%. Одновременно крупа гречневая подешевела на 1,1%, яйца куриные - на 0,6%, свинина, куры, сахар-песок, мука и вермишель - на 0,2-0,3%.

Прирост цен на плодоовощную продукцию в среднем составил 0,4%, в том числе на картофель, капусту белокочанную и морковь - 1,3-1,9%. В то же время помидоры и огурцы стали дешевле на 0,6% и 0,3% соответственно.

Согласно январскому прогнозу Минэкономразвития, инфляция при условии отсутствия негативных погодных шоков в этом году будет находиться ниже отметки в 4% г/г.

Комментарий эксперта: среднесуточный рост цен в начале февраля текущего года оказался чуть выше показателя за аналогичный период прошлого года. Исходя из поведения потребительских цен в России в начале февраля этого и прошлого года, а также годовой инфляции на конец января можно сделать вывод о том, что инфляция в годовом выражении сейчас находится в районе 2,2-2,3%, не проявляя признаков существенного роста.

Рост выпуска по базовым видам деятельности в РФ в 2017 году ускорился

Рост выпуска по базовым видам деятельности ускорился в 2017 году до 1,4% после повышения на 0,5% в 2016 году, сообщил Росстат. В 2015 году выпуск по базовым отраслям упал на 4,1%.

Индекс исчисляется на основе данных об изменении физического объема производства продукции сельского хозяйства, промпроизводства, строительства, грузооборота транспорта, розничной и оптовой торговли.

В декабре 2017 года был зафиксирован спад промпроизводства на 1,5%. За минувший год промпроизводство выросло на 1,0%.

Грузоперевозки снизились в декабре на 0,2%, составив 474,9 млрд т-км. За 2017 год рост показателя составил 5,4% - до 5 трлн 476,7 млрд т-км

Оборот розничной торговли в декабре в годовом выражении прибавил 3,1% - до 3 трлн 081,5 млрд руб. За год розница выросла на 1,2%, составив 29,804 трлн руб..

Объем производства продукции сельского хозяйства в декабре вырос на 3,4% - до 220,5 млрд руб., в 2017 года - на 2,4%, до 5,654 трлн руб.

Объем работ, выполненных по виду деятельности "Строительство", в декабре увеличился на 1,3%, за 2017 год снизился на 1,4%.

Комментарий эксперта: одной из проблемных отраслей в российской экономике в прошлом году стало строительство. В частности, объем ввода жилья в физическом выражении, по предварительным данным, снизился в прошлом году на 5,6%, в денежном выражении – на 2,1% (в соответствующих ценах), причем негативная динамика отмечалась как массовом, так и в индивидуальном строительстве. В этом году строительную отрасль может поддержать рост ипотечного кредитования, пик которого пришелся на декабрь 2017 года, когда было выдано 151 тыс. кредитов на сумму более 290 млрд руб. (годом ранее — 103 тыс. кредитов на сумму 184 млрд руб.

Чистая прибыль Сбербанка за январь увеличилась на 12,8% г/г

Чистая прибыль Сбербанка по российским стандартам бухгалтерского учета (РСБУ) за январь 2018 года возросла на 12,8% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и достигла 65,3 млрд руб., говорится в пресс-релизе кредитной организации.

Чистый процентный доход банка увеличился относительно января прошлого года на 7,4% и составил 102,8 млрд руб. вследствие увеличения объема работающих активов и снижения процентных ставок по привлеченным средствам клиентов.

Чистый комиссионный доход увеличился на 20,3% до 26,4 млрд руб. Основной прирост обеспечили операции с банковскими картами (+35,9%), расчетные операции (+23,1%) и комиссии от реализации страховых продуктов (+31,0%).

Расходы на совокупные резервы в январе составили 13,2 млрд руб., что на треть меньше, чем за январь 2017 года. На объем расходов в отчетном месяце заметное влияние оказала переоценка резервов в результате укрепления рубля. Созданные на 1 февраля 2018 года резервы превышают просроченную задолженность в 2,5 раза.

Комментарий эксперта: опубликованные банком результаты за январь выглядят неплохими. Стоит отметить, что с этого года Сбербанк начал использовать подход на основе внутренних рейтингов (ПВР) для оценки кредитного риска. В результате достаточность его базового капитала увеличилась до 11,4%, а общего капитала – до 15,7%. Прирост достаточности общего капитала от применения ПВР составил +0,5 п.п.

Инфоповод: Европейский кризис

Блок Меркель и социал-демократы достигли соглашения по коалиции

Христианско-Демократический союз под руководством канцлера ФРГ Ангелы Меркель и Социал-демократическая партия Германии пришли к соглашению, которое позволит создать в стране новое правительство.

Согласованный коалиционный договор ляжет в основу работы нового правительства ФРГ. Согласно достигнутым договоренностям, СДПГ сохранит за собой руководство МИДом, а также возглавит немецкие Минфин и Минтруд. При этом управление министерствами обороны и экономики перейдет к блоку госпожи Меркель.

Из появившегося в СМИ документа следует, что Берлин не готов к поэтапному ослаблению санкций в отношении Москвы и считает реальной угрозой нарушения Россией Договора о ликвидации ракет средней и меньшей дальности.

Парламентские выборы в Германии состоялись 24 сентября. Победу в них праздновал возглавляемый Меркель альянс ХДС/ХСС, однако на решение проблемы создания правящей коалиции потребовалось значительное время.

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

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

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.

© 2018 АО ИФК «Солид». Все права защищены