



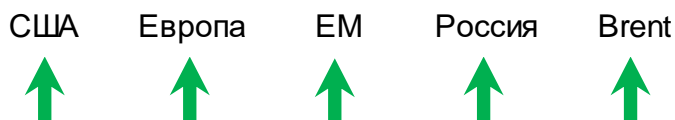
Акции		Валюты		Металлы / Сырье				
S&P 500	2656.0	1.39%	USD/RUB*	57.745	-0.10%	Нефть Brent*	63.0	0.61%
euro Stoxx 600	372.9	1.17%	EUR/RUB*	71.062	0.05%	Нефть WTI*	59.6	0.51%
MOEX Russia	2220.1	1.05%	ЦБ: «корзина»*	63.737	-0.03%	Золото*	1326.6	0.30%
MSCI Russia	638.7	1.63%	EUR/USD*	1.231	0.13%	Никель	12965.0	-0.04%
MSCI EM	1153.4	0.92%	USD/JPY*	108.300	-0.33%	Медь	6786.5	0.47%

*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 близким к нейтральному.

Котировки апрельских фьючерсов на нефть марки Brent в текущем моменте колеблются в районе \$63 за баррель. Нефтяной рынок находится в ожидании публикации ежемесячного обзора по рынку нефти от Международного энергетического агентства и данных отраслевой статистики по запасам нефти в США, которые согласно предварительным прогнозам могут продолжить рост.

Фьючерсы на ведущие фондовые индексы США сегодня утром несут небольшие потери. Основные азиатские фондовые индикаторы большей частью демонстрируют позитивную динамику. Премаркет европейской сессии сигнализирует о вероятном повышении ведущих европейских фондовых индексов в начале торгового дня.

Открытие российского рынка акций сегодня ожидаем в районе 2220-2225 пунктов по индексу МосБиржи, предполагая в дальнейшем увидеть колебания этого фондового индикатора вблизи достигнутых уровней под влиянием происходящих изменений внешнего фона, подверженного в последнее время внезапным всплескам турбулентности.

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: Инфляция

Календарь статистики

стр. 3

Нерезиденты в декабре увеличили инвестиции в российские гособлигации

Дайджест новостей

стр. 4

Крупнейшие хедж-фонды ожидают сохранения турбулентности на рынках на неопределенный срок

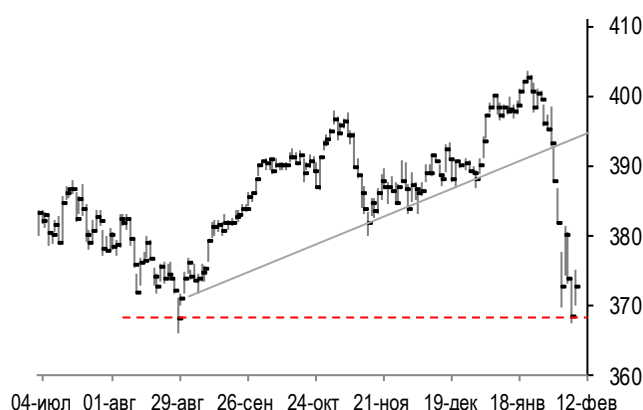
Меркель хочет быть канцлером до 2021 года

Инфоповод

стр. 6

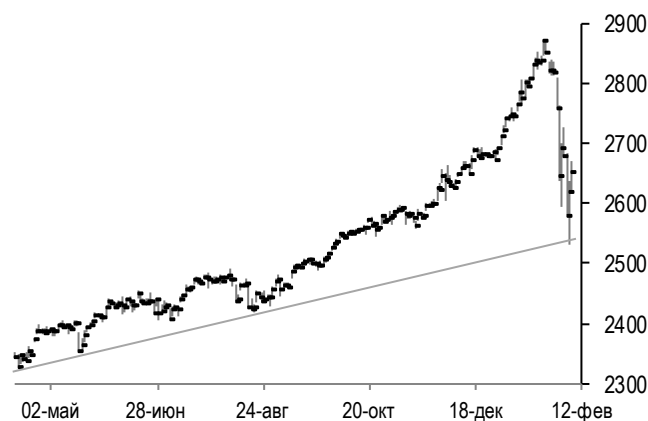
Конъюнктура рынков

График фондового индекса евро STOXX 600 (daily)



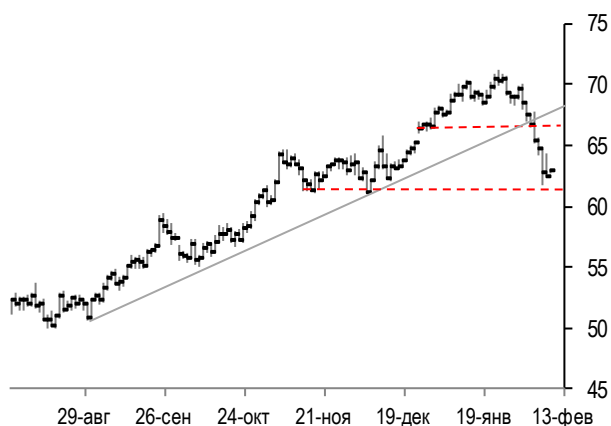
Источник: Solid Research

График фондового индекса S&P500 (daily)



Источник: Solid Research

График цен на нефть Brent (daily)



Источник: Solid Research

Ведущие европейские фондовые индексы в понедельник выросли при оборотах торгов чуть ниже среднемесячных. В составе британского фондового индекса FTSE 100 (+1,19%) прибавили в цене 90% бумаг, а наибольшее позитивное влияние на него оказал рост акций нефтегазовых гигантов BP (+1,9%), Royal Dutch Shell (+2,4%) и горнодобывающей компании Rio Tinto (+2,8%). Французский индекс CAC (+1,2%) вырос на фоне подъема акций Kering (+3,6%) и Renault (+3%). Немецкий индикатор DAX (+1,45%) возглавил повышение благодаря росту акций банков Deutsche Bank (+4%), Commerzbank (+1,8%).

Фондовый рынок США в понедельник продолжил подъем. Наибольшее позитивное влияние на индекс "голубых фишек" Dow Jones (+1,7%) оказали выросшие в цене акции Boeing (+3,3%) и Apple (+4%). Индекс high-tech биржи NASDAQ вырос на 1,56%. Индекс "широкого рынка" США S&P500 (+1,39%) тоже прибавил при оборотах торгов на 20% выше среднемесячных. При этом ростом в нем выделился индекс сектора «Материалы» (+2,1%), в котором повысились котировки 88% акций.

Котировки апрельских фьючерсов на нефть Brent (-0,3%) в понедельник понизились седьмую торговую сессию подряд, что является самой продолжительной серией их снижения за последние два года.

Рынок акций РФ в понедельник прибавил. Индекс МосБиржи вырос на 1,05% при оборотах торгов на 15% ниже среднемесячных. При этом наибольшее положительное воздействие на этот фондовый индикатор оказало повышение котировок обыкновенных акций Газпрома (+1,3%), Сбербанка (+2%) и Лукойла (+1,1%). Сдержало подъем индекса МосБиржи снижение в цене обыкновенных акций Сургутнефтегаза (-0,3%) и «префов» Транснефти (-0,9%).

График фондового индекса МосБиржи (daily)



Источник: Solid Research

Календарь статистики

Дата	Время	Важ-	Код ISO	Событие	Период	Факт	Прогноз	Предыд.	
9 фев	12:30		GB	Промышленное производство (% г/г)	дек	0.0	0.3	2.5	
	13:30		RU	Решение ЦБ РФ по ключевой ставке (%)	фев 9	7.5	7.5	7.8	
	15:00		GB	Оценка роста ВВП от NIESR (% кв/кв)	январь	0.5	0.5	0.6	
	16:00		RU	Торговый баланс (\$ млрд)	дек	13.7	13.0	11.5	
	16:00		RU	Экспорт (\$ млрд)	дек	37.9	36.0	33.2	
	16:00		RU	Импорт (\$ млрд)	дек	24.2	24.0	21.7	
	18:00		US	Оптовые запасы (% м/м)	дек F	0.4	0.2	0.2	
	12 фев	22:00		US	Ежемесячный отчет об исполнении бюджета (\$ млрд)	январь	49.2	51.0	-23.2
13 фев	12:30		GB	Инфляция (% м/м)	январь		-0.6	0.4	
	12:30		GB	Инфляция (% г/г)	январь		2.9	3.0	
14 фев	10:00		DE	ВВП (с уч. сез. % кв/кв)	4Q P		0.6	0.8	
	10:00		DE	ВВП (% г/г)	4Q P		2.2	2.3	
	10:00		DE	Инфляция (% м/м)	январь F		-0.7	-0.7	
	10:00		DE	Инфляция (% г/г)	январь F		1.6	1.6	
	13:00		EU	Промышленное производство (% м/м)	дек		0.1	1.0	
	13:00		EU	Промышленное производство (% г/г)	дек		4.2	3.2	
	13:00		EU	ВВП (% кв/кв)	4Q P		0.6	0.6	
	13:00		EU	ВВП (% г/г)	4Q P		2.7	2.7	
	16:00		RU	Инфляция за неделю (%)	фев 12			0.1	
	16:00		RU	Инфляция с начала года (%)	фев 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		0.2	0.4	
	18:00		US	Товарные запасы (% м/м)	дек		0.3	0.4	
	18:30		US	Запасы нефти (DOE, тыс. барр.)	фев 9		3000.0	1895.0	
	18:30		US	Запасы нефти в Кушинге (DOE, тыс. барр.)	фев 9			-711.0	
	15 фев	13:00		EU	Торговый баланс (с уч. сез. € млрд.)	дек		22.3	22.5
		13:00		EU	Торговый баланс (без уч. сез. € млрд.)	дек		27.0	26.3
		16:00		RU	Международные резервы (\$ млрд)	фев 9			449.8
		16:30		US	Производственный индекс Empire Manufacturing	фев		17.9	17.7
16:30			US	Первичные заявки на пособие по безработице (тыс)	фев 10		228.0	221.0	
16:30			US	Повторные заявки на пособие по безработице (тыс)	фев 3		1925.0	1923.0	
16:30			US	Индекс цен производителей (% м/м)	январь		0.4	-0.1	
16:30			US	Индекс деловой активности ФРБ Филадельфии (пункты)	фев		21.5	22.2	
17:15			US	Промышленное производство (% м/м)	январь		0.2	0.9	
18:00			US	Индекс рынка жилья от NABV (пункты)	фев		72.0	72.0	
16 фев	12:30		GB	Розничные продажи (% м/м)	январь		0.5	-1.5	
	12:30		GB	Розничные продажи (% г/г)	январь		2.5	1.4	
	16:30		US	Индекс цен на импорт (% м/м)	январь		0.6	0.1	
	16:30		US	Индекс цен на импорт (% г/г)	январь		2.9	3.0	
	16:30		US	Индекс экспортных цен (% м/м)	январь		0.3	-0.1	
	16:30		US	Индекс экспортных цен (% г/г)	январь			2.6	
	16:30		US	Строительство новых домов (% м/м)	январь		3.6	-8.2	
	16:30		US	Разрешения на строительство (% м/м)	январь		0.0	-0.1	
	18:00		US	Мичиганский индекс потребительских настроений (пункты)	фев P		95.3	95.7	

Дайджест новостей

Нерезиденты в декабре увеличили инвестиции в российские гособлигации

Нерезиденты в декабре 2017 года увеличили инвестиции в российские ОФЗ на 47 млрд рублей, или на 2,1%, следует из данных на сайте ЦБ РФ.

В то же время объем рынка ОФЗ в декабре сократился на 58 млрд рублей, или на 0,8%.

Объем инвестиций нерезидентов в ОФЗ по номинальной стоимости облигаций на 1 января 2018 года составил 2,23 трлн рублей, объем рынка - 6,74 трлн рублей.

В результате доля нерезидентов на рынке ОФЗ в декабре возросла до 33,1% с 32,1% на 1 декабря 2017 года.

Доля задолженности перед нерезидентами в общей сумме задолженности Российской Федерации по суверенным еврооблигациям в четвертом квартале 2017 года увеличилась до 37,9% с 36,6%, следует из информации на сайте ЦБ РФ.

Расчет выполнен на основе данных Минфина России о задолженности по облигационным займам РФ в иностранной валюте и рублях, размещенным на международном рынке капитала.

Общий объем еврооблигаций РФ, принадлежащих нерезидентам, по номинальной стоимости в четвертом квартале 2017 года увеличился на \$0,5 млрд, до \$15,1 млрд.

Комментарий эксперта: нерезиденты активно вкладываются в российские госбумаги, получая от своих инвестиций высокий доход. Очевидно, что санкции в отношении российских госбумаг, если таковые со временем и будут введены, нанесут серьезный удар и по вложившихся в них иностранных инвесторов. По всей видимости, реальная доходность российских гособлигаций в глазах нерезидентов сейчас перевешивает гипотетическую возможность потерь от введения санкций.

Цель стран ОПЕК+ о сокращении мировых запасов нефти уже выполнена на две трети

Цель сделки об ограничении добычи нефти между странами ОПЕК и не-ОПЕК уже выполнена на две трети, и не исключено, что полностью ее достигнуть удастся раньше конца 2018 года, заявил глава Минэнерго РФ Александр Новак. По его словам, решение о запуске механизма плавного выхода из сделки будет приниматься сразу после того, как мировые запасы нефти закрепятся на средних пятилетних значениях.

"И как только мы выйдем на плановые показатели по объемам мировых запасов нефти, как только поймем, что цель достигнута, мы все вместе соберемся и выработаем механизм дальнейших действий. Подобный сценарий все поддерживают. Мы обсуждали этот вопрос в Вене, где собрались министры 30 стран: 24 стран-участниц соглашения и 6 приглашенных, а также в Омане на министерской мониторинговой встрече, где участвовали министры 9 стран", - отметил А.Новак.

Комментарий эксперта: согласно прогнозам секретариата ОПЕК и технического комитета по мониторингу выполнения соглашения стран ОПЕК+ нефтяной рынок сбалансируется в третьем-четвертом квартале текущего года. Однако в последнее время нефтедобыча в США достигла рекордных 10 млн баррелей в сутки, и ожидается её дальнейшее увеличение до 11 млн баррелей. Это означает, что США фактически стали нефтепроизводителем уровня Саудовской Аравии и России, и поэтому способны оказывать существенное влияние на баланс нефтяного рынка.

Крупнейшие хедж-фонды ожидают сохранения турбулентности на рынках на неопределенный срок

Руководители двух из ведущих хеджевых фондов мира рекомендуют инвесторам выстраивать стратегию с учетом изменения картины волатильности на рынках на неопределенный срок.

Турбулентность, которая на прошлой неделе привела к рекордным оттокам инвестиций из фондов акций, продолжится в обозримом будущем, заявил один из инвестдиректоров Bridgewater Боб Принс. Он и основатель фонда Рэй Далио совместно управляют активами на \$160 млрд.

"Долгое время рынок накапливал излишнюю самоуверенность, поэтому мы не считаем, что встряска закончится за несколько дней", - сказал Б.Принс в интервью Financial Times.

Пьер-Анри Фламан, руководящий подразделением GLG в Map Group, советует не скупать активы на падении в настоящий момент. "Инстинктивная склонность к покупке на падении может быть сильна. Как показала прошлая неделя, результат может быть не столь успешным. Полагаю, то, что мы наблюдали на прошлой неделе, продолжится еще какое-то время", - ответил он на вопрос Bloomberg..

Комментарий эксперта: одним из важных индикаторов рыночной турбулентности выступает индекс фондовой волатильности VIX (подразумеваемая волатильность в опционах на индекс S&P500), критическим уровнем для которого, по нашим оценкам, выступает отметка в 50 пунктов. В условиях локальных и краткосрочных всплесков рыночной турбулентности VIX, как правило, отскакивает от уровня в 50 пунктов вниз. А вот в периоды кризисов, типа мирового финансового кризиса 2008 года, может забраться выше уровня в 50 пунктов, удерживаясь там достаточно долго.

Годовая чистая прибыль "КАМАЗа" по МСФО выросла в 4 раза

По итогам 2017 года чистая прибыль ПАО "КАМАЗ" по МСФО выросла в 4 раза - до 2,5 млрд руб., выручка - на 17% - до 155,9 млрд руб., сообщила компания со ссылкой на свои предварительные финансово-экономические показатели.

При этом плановый показатель чистой прибыли в 2017 г. был превышен вдвое - в бизнес-плане компании была заложена чистая прибыль на уровне 1,2 млрд руб.

Как отмечают в "КАМАЗе", общие продажи техники "КАМАЗ" в 2017 г. составили 38,192 тыс. шт. (+10,9% к показателю 2016 г. в 34,432 тыс. шт.). При этом продажи в России выросли на 17,5% к 2016 году и составили 33,154 тыс. шт. (2016 г. - 28,212 тыс. шт.).

Комментарий эксперта: котировки акций КАМАЗа отреагировали ростом на опубликованные компанией по итогам года сильные предварительные финансовые результаты. Более подробная информация будет опубликована автопроизводителем в ближайшие дни, но уже и так ясно, что прошлый год для него оказался довольно удачным и он способен улучшить свои показатели в текущем году. В частности, на февраль этого года производственный план КАМАЗа по выпуску автомобилей на 13% превышает февральские показатели прошлого года.

Инфоповод: Европейский кризис

Меркель хочет быть канцлером до 2021 года

Ангела Меркель опровергла предположения о возможности своего ухода с поста федерального канцлера Германии до следующих парламентских выборов в 2021 году. Если рядовые члены Социал-демократической партии Германии (СДПГ) проголосуют за создание правительственной коалиции с блоком ХДС/ХСС, она намерена оставаться главой правительства, заявила А.Меркель в программе немецкого телеканала ZDF "Berlin direkt".

"Я отношусь к тем людям, которые сдерживают свои обещания", - подчеркнула А.Меркель. В том случае, если СДПГ проголосует против "большой коалиции", канцлер ФРГ не исключила возможности новых парламентских выборов. При этом она отметила, что намерена и далее оставаться на посту руководителя ХДС, и не согласилась с утверждениями об утрате своего авторитета внутри партии.

Решение уступить социал-демократам в ходе коалиционных переговоров министерство финансов, которое, по традиции, возглавляет представитель ХДС, было для А.Меркель "болезненным" но, на ее взгляд, "объяснимым". В противном случае, пояснила она, переговоры с СДПГ об образовании правительственной коалиции зашли бы в тупик или завершились безрезультатно.

Отказ от министерства финансов - это цена ХДС за создание нового правительства, отметила А.Меркель, и для участвовавших в переговорах лидеров христианских демократов это решение было "крайне осознанным". В конечном счете, заключила она, именно канцлер несет ответственность за создание нового правительства.

По словам А.Меркель, христианские демократы огласят имена своих министров в новом правительстве до партийного съезда, назначенного на 26 февраля. На этой встрече руководство партии должно будет проголосовать за создание "большой коалиции".

На вопрос о будущем экс-лидера социал-демократов Мартина Шульца в следующем правительстве А.Меркель подчеркнула, что его уход с поста руководителя СДПГ никоим образом не сказался на достигнутой в ходе коалиционных переговоров договоренности, согласно которой он должен будет возглавить одно из министерств. "Для меня это решенный вопрос", - отметила А.Меркель.

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
		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