



Акции		Валюты		Металлы / Сырье				
S&P 500	2695.1	1.74%	USD/RUB*	56.948	0.15%	Нефть Brent*	67.3	0.72%
euro Stoxx 600	372.8	-2.41%	EUR/RUB*	70.560	0.26%	Нефть WTI*	63.9	0.87%
MOEX Russia	2238.2	-1.70%	ЦБ: «корзина»*	63.074	0.20%	Золото*	1329.6	0.41%
MSCI Russia	655.2	-2.02%	EUR/USD*	1.239	0.11%	Никель	13370.0	-1.26%
MSCI EM	1176.2	-2.74%	USD/JPY*	109.160	-0.37%	Медь	7060.0	0.14%

*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 повышательным.

Котировки апрельских фьючерсов на нефть марки Brent в текущем моменте колеблются в районе \$67,3 за баррель, прибавляя после публикации данных отраслевой статистики Американского института нефти (API), указавших на снижение запасов «черного золота» в США.

Фьючерсы на ведущие фондовые индексы США после роста накануне сегодня утром снижаются. Основные азиатские фондовые индикаторы не показывают единой динамики. Премаркет европейской сессии сигнализирует о повышении ведущих европейских фондовых индексов в начале торгового дня.

Открытие российского рынка акций сегодня ожидаем с гэпом вверх в район 2250 пунктов по индексу МосБиржи, предполагая, что в условиях улучшающегося внешнего фона этот фондовый индикатор попытается отыграть часть потерь, понесенных им в последние три торговых дня.

РФ: Недельная инфляция

США: Запасы нефти

Продажи новых авто в России в январе выросли на 31,3% г/г

Размещение бондов emerging markets в январе было максимальным за 11 лет

Инфляция в странах ОЭСР замедлилась

Чистая прибыль группы ММК по МСФО в 2017 году увеличилась на 7%

Меркель призвала к "болезненным компромиссам"

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

Календарь статистики

стр. 3

Дайджест новостей

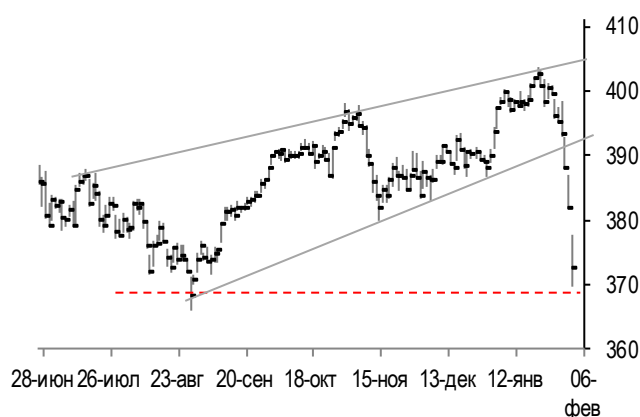
стр. 4

Инфоповод

стр. 6

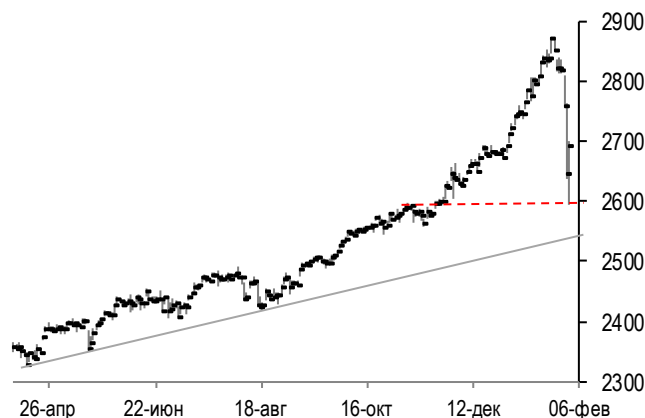
Конъюнктура рынков

График фондового индекса евро STOXX 600 (daily)



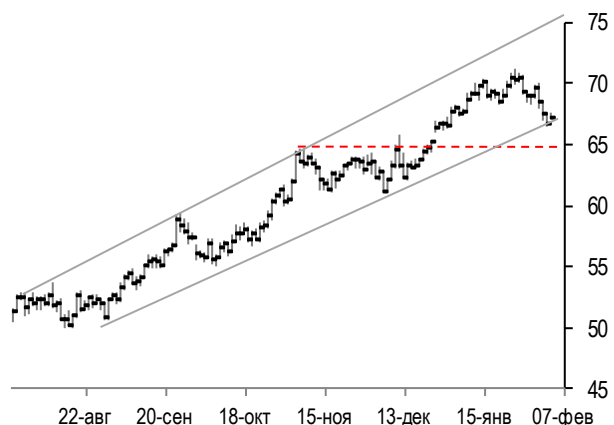
Источник: Solid Research

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 во вторник снизились при оборотах торгов на 85% выше среднемесячных. В составе британского фондового индекса FTSE 100 (-2,64%), упало в цене 98% бумаг, а наибольшее отрицательное влияние на него оказало понижение акций нефтегазового гиганта Royal Dutch Shell (-3,4%) и банка HSBC (-3%). Французский фондовый индекс CAC (-2,35%) понес потери на фоне просадки акций TechnipFMC (-4,3%) и ArcelorMittal (-3,6%). Немецкий индикатор DAX (-2,32%) снизился из-за падения котировок акций в финансовом секторе Commerzbank (-4,5%), Deutsche Bank (-3,6%).

Фондовый рынок США во вторник отыграл часть понесенных днем ранее потерь. Наибольшее позитивное влияние на поведение индекса "голубых фишек" Dow Jones (+2,33%) оказал рост акций Boeing (+3,7%) и Goldman Sachs (+3,9%). Индекс high-tech биржи NASDAQ вырос на 2,33%. Индекс "широкого рынка" S&P500 (+1,74%) показал максимальный однодневный процентный прирост с ноября 2016 года при оборотах торгов на 77% выше среднемесячных. При этом подъёмом на 2,8% в нем выделился индекс сектора информационных технологий, в котором выросли котировки 87% акций.

Котировки апрельских фьючерсов на нефть Brent (-1,1%) во вторник продолжили снижение на фоне повышения Минэнерго США прогнозов по росту добычи «черного золота».

Рынок акций РФ во вторник снизился. Индекс МосБиржи потерял 1,7% при оборотах торгов на 60% выше среднемесячных. При этом наибольшее негативное воздействие на него оказало падение котировок акций Лукойла (-2,6%), Газпрома (-2%) и Норникеля (-2,4%). Сдержало снижение индекса МосБиржи повышение в цене обыкновенных акций Сбербанка (+1,3%) и Новатэка (+0,2%).

Календарь статистики

Дата	Время	Важ-	Код ISO	Событие	Период	Факт	Прогноз	Предыд.	
5 фев	9:00		RU	Markit Индекс деловой активности PMI в сфере услуг (пункты)	янв	55.1	56.9	56.8	
	9:00		RU	Markit Композитный индекс деловой активности PMI (пункты)	янв	54.8		56.0	
	12:00		EU	Markit Индекс деловой активности PMI в сфере услуг (пункты)	янв F	58.0	57.6	57.6	
	12:00		EU	Markit Составной индекс PMI Еврозоны (пункты)	янв F	58.8	58.6	58.6	
	12:30		GB	Markit Индекс деловой активности PMI в сфере услуг (пункты)	янв	53.0	54.1	54.2	
	12:30		GB	Markit Композитный индекс деловой активности PMI (пункты)	янв	53.5	54.6	54.9	
	12:30		EU	Индекс доверия инвесторов Sentix (пункты)	фев	31.9	33.2	32.9	
	13:00		EU	Розничные продажи (% м/м)	дек	-1.1	-1.0	1.5	
	13:00		EU	Розничные продажи (% г/г)	дек	1.9	1.9	2.8	
	17:45		US	Markit Индекс деловой активности PMI в сфере услуг (пункты)	янв F	53.3	53.3	53.3	
	17:45		US	Markit Композитный индекс PMI США (пункты)	янв F	53.8		53.8	
	18:00		US	Индекс деловой активности ISM в непромышленном секторе (пункты)	янв	59.9	56.7	55.9	
	6 фев	12:10		EU	Markit Индекс деловой активности PMI в розничной торговле (пункты)	янв	50.8		53.0
		16:30		US	Торговый баланс (\$ млрд)	дек	-53.1	-52.1	-50.5
18:00			US	Открытие вакансий JOLTS (тыс.)	дек	5811.0	5960.5	5879.0	
7 фев	10:00		DE	Промышленное производство (% м/м)	дек		-0.7	3.4	
	10:00		DE	Промышленное производство (% г/г)	дек		6.8	5.6	
	16:00		RU	Инфляция за неделю (%)	фев 5			0.0	
	16:00		RU	Инфляция с начала года (%)	фев 5			0.3	
	18:30		US	Запасы нефти (DOE, тыс. барр.)	фев 2		3150.0	6776.0	
	18:30		US	Запасы нефти в Кушинге (DOE, тыс. барр.)	фев 2			-2224.0	
	23:00		US	Потребительское кредитование (\$ млрд)	дек		20.0	28.0	
8 фев	15:00		GB	Решение по ставке Банка Англии (%)	фев 8		0.50	0.50	
	16:00		RU	Международные резервы (\$ млрд)	фев 2			452.8	
	16:30		US	Первичные заявки на пособие по безработице (тыс)	фев 3		232.0	230.0	
	16:30		US	Повторные заявки на пособие по безработице (тыс)	янв 27		1940.0	1953.0	
9 фев	12:30		GB	Промышленное производство (% г/г)	дек		0.3	2.5	
	13:30		RU	Решение ЦБ РФ по ключевой ставке (%)	фев 9		7.50	7.75	
	15:00		GB	Оценка роста ВВП от NIESR (% кв/кв)	янв		0.5	0.6	
	16:00		RU	Торговый баланс (\$ млрд)	дек		13.0	11.5	
	16:00		RU	Экспорт (\$ млрд)	дек		36.0	33.2	
	16:00		RU	Импорт (\$ млрд)	дек		24.0	21.7	
	16:00		RU	Импорт (\$ млрд)	дек		24.0	21.7	
	18:00		US	Оптовые запасы (% м/м)	дек F		0.2	0.2	

Дайджест новостей

Продажи новых авто в России в январе выросли на 31,3% г/г

Продажи новых легковых и легких коммерческих автомобилей в России в январе 2018 года выросли на 31,3% - до 102,464 тыс. машин по сравнению со 78,036 тыс. в январе 2017 года, свидетельствуют данные Комитета автопроизводителей АЕБ. В декабре был зафиксирован рост продаж на 14%, в ноябре - на 15%. По итогам 2017 года продажи выросли на 11,9%.

Первенство по популярности у российских автомобилистов в январе занимала модель Lada Vesta с количеством проданных авто 6,696 тыс. (по сравнению с январем 2017 годом продажи выросли в 1,6 раза). На 2-м месте оказалась Kia Rio. За минувший месяц было продано 6,582 тыс. автомобилей этой марки, что на 15,6% больше, чем годом ранее. На 3-м месте Lada Granta - 5,315 тыс. (+14,9%).

Комментарий эксперта: январский темп роста продаж новых легковых и легких коммерческих автомобилей в России в годовом выражении стал максимальным за последние семь лет и обусловлен низкой базой прошлого года, специальными предложениями на покупку автомобилей 2017 года выпуска, а также ростом потребительской активности россиян.

Размещение бондов emerging markets в январе было максимальным за 11 лет

Корпоративные и суверенные заемщики из развивающихся стран в январе привлекли на долговом рынке рекордные суммы по крайней мере с 2007 года - \$156,4 млрд, свидетельствуют данные агентства Bloomberg.

Более половины бондов emerging markets (\$81,2 млрд) в прошлом месяце были номинированы в долларах. На втором месте по популярности среди валют размещения оказался китайский юань - \$29,4 млрд. Далее следовали южнокорейская вона (\$17,1 млрд) и евро (\$8 млрд).

Наиболее активными инвестбанками на рынке облигаций emerging markets в январе оказались Citibank, HSBC и Deutsche Bank, организовавшие сделки на \$11,8 млрд, \$10,4 млрд и \$7,6 млрд соответственно.

Комментарий эксперта: в контексте ожидаемого в ближайшие месяцы ужесточения ФРС США денежно-кредитной политики и предполагаемого дальнейшего роста долларových процентных ставок корпоративные и суверенные заемщики из развивающихся стран торопятся привлечь средства на рынке. Примечательно, что число размещений в январе этого года практически не изменилось по сравнению с январем прошлого года, зато существенно вырос средний объем проведенных сделок.

Инфляция в странах ОЭСР замедлилась

В декабре годовая инфляция в странах, входящих в Организацию экономического сотрудничества и развития (ОЭСР), замедлилась впервые за 6 месяцев: средний индекс потребительских цен вырос на 2,3% после подъема на 2,4% в ноябре.

По оценкам ОЭСР, энергоносители в позапрошлом месяце подорожали на 6,2% по сравнению с декабрем 2016 года, тогда как в ноябре повышение составило 7,8% в годовом выражении. Продовольственная инфляция усилилась до 2,2% с 2%. Инфляция без учета стоимости продуктов питания и энергоносителей в декабре ускорилась до 1,9% с ноябрьских 1,8%.

Комментарий эксперта: основным фактором замедления инфляции в странах ОЭСР стало замедление темпов роста цен на энергоносители. Из числа крупнейших экономик ОЭСР замедление темпов роста потребительских цен было отмечено в США, Германии и Великобритании. Инфляция в России в годовом выражении была стабильной.

Чистая прибыль группы ММК по МСФО в 2017 году увеличилась на 7%

Чистая прибыль группа ММК ("Магнитогорский металлургический комбинат") по МСФО за 2017 год выросла на 7% и составила \$1,189 млрд по сравнению с \$1,111 млрд в 2016 году, говорится в сообщении группы. При этом свободный денежный поток незначительно сократился, составив \$694 млн, что связано с плановым ростом объема капитальных вложений, отмечается в сообщении.

По итогам 2017 года показатель EBITDA группы ММК увеличился на 4% - до \$2,032 млрд. Выручка ММК увеличилась на 34% - до \$7 546 млрд. Такая динамика связана с ростом средних цен реализации товарной металлопродукции (на \$143 на тонну или 33,1%), восстановлением доли продаж на внутренний рынок и укреплением курса рубля.

В 4-м квартале прошлого года чистая прибыль ММК повысилась на 36% - до \$375 млн. Группа получила EBITDA в размере \$592 млн, что на 11% выше аналогичного показателя кварталом ранее. Выручка группы в октябре-декабре снизилась на 3,2% и составила \$1,948 млрд.

Комментарий эксперта: согласно новой дивидендной политике ММК увеличит коэффициент дивидендных выплат с 30% до не менее 50% от свободного денежного потока (FCF) при условии, что показатель чистый долг/EBITDA будет находиться ниже 1х. Если чистый долг/EBITDA превысит 1х, на выплаты будет направляться 30% FCF. Новая дивидендная политика предполагает возможность выплат акционерам на ежеквартальной основе. До третьего квартала прошлого года компания выплачивала дивиденды дважды в год. За четвертый квартал 2017 года совет директоров ММК рекомендовал выплатить дивиденды в размере 80,6 коп. на акцию. Дата, на которую определяются лица, имеющие право на получение дивидендов, будет установлена после принятия решения о созыве годового общего собрания акционеров ПАО "ММК".

Инфоповод: Европейский кризис

Меркель призвала к "болезненным компромиссам"

Канцлер Германии Ангела Меркель полагает, что в переговорах о формировании правительства необходимы серьезные уступки со стороны всех участников. "Каждый из нас должен будет пойти на болезненные компромиссы. Лично я на это готова, если в конечном итоге положительных моментов будет больше, чем отрицательных", - сказала глава немецкого кабинета.

По ее словам, согласия пока что нет по трем темам - здравоохранение, внешняя политика и рынок труда. По данным агентства DPA, во внешней политике проблема сводится к вопросам экспорта вооружений в страны Ближнего Востока.

Как ожидается, переговоры о формировании коалиции, в которых участвуют Христианско-демократический союз, Христианско-социальный союз, а также Социал-демократическая партия Германии, будут вскоре завершены. Финал консультаций переносился уже два раза - сначала он был запланирован на вечер воскресенья, потом - на вечер понедельника. Если договориться не удастся, то в Германии придется либо формировать правительство меньшинства, либо проводить повторные выборы.

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