



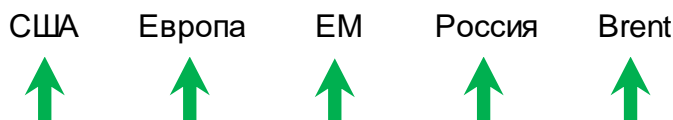
Акции		Валюты		Металлы / Сырье				
S&P 500	2731.2	1.21%	USD/RUB*	56.296	-0.18%	Нефть Brent*	64.7	0.59%
euro Stoxx 600	376.5	0.53%	EUR/RUB*	70.651	0.17%	Нефть WTI*	61.7	0.60%
MOEX Russia	2265.5	0.33%	ЦБ: «корзина»*	62.756	-0.02%	Золото*	1358.6	0.37%
MSCI Russia	670.8	1.42%	EUR/USD*	1.255	0.34%	Никель	14150.0	3.82%
MSCI EM	1202.6	1.46%	USD/JPY*	105.790	-0.32%	Медь	7098.0	1.95%

*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 позитивен. Результирующее влияние взвешенной суммы ключевых факторов внешней среды, оказывающих существенное воздействие на поведение российского финансового рынка, сегодня в начале дня, по нашим оценкам, выглядит повышательным.

Котировки апрельских фьючерсов на нефть марки Brent в текущем моменте колеблются в районе отметки в \$64,7 за баррель, находясь в ожидании публикации данных отраслевой статистики по буровой активности в США.

Фьючерсы на ведущие фондовые индексы США сегодня утром прибавляют. Основные азиатские фондовые индикаторы большей частью демонтируют позитивную динамику. 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 2275 пунктов по индексу МосБиржи, предполагая, что в условиях благоприятного внешнего фона этот фондовый индикатор способен продолжить подъем.

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

США: Индекс потребительских настроений

Календарь статистики

стр. 3

Промпроизводство в РФ в январе выросло

Международные резервы РФ с 2 по 9 февраля сократились на \$2,4 млрд

Минэкономразвития считает, что инфляция в 2018 году может оказаться ниже таргета в 4%

Котировки акций "Яндекса" отреагировали ростом на сильные финансовые результаты компании

Дайджест новостей

стр. 4

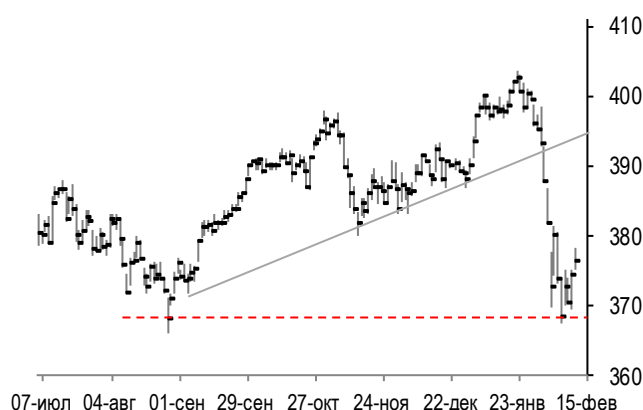
Британские авиаперевозчики могут пострадать из-за Brexit

Инфоповод

стр. 6

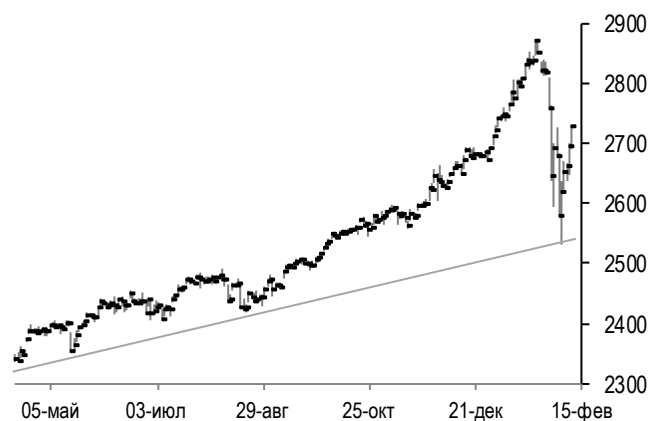
Конъюнктура рынков

График фондового индекса евро STOXX 600 (daily)



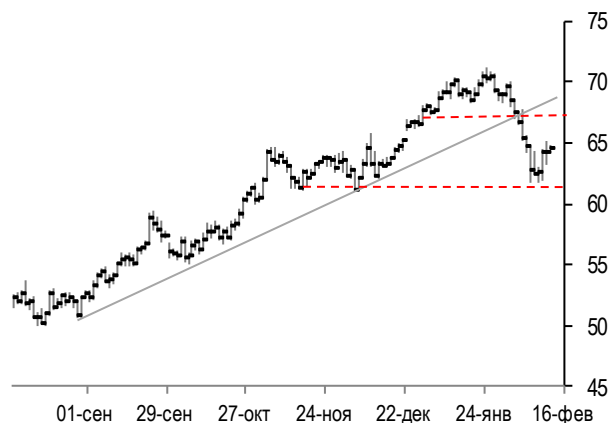
Источник: Solid Research

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 четверг продолжили подъем при оборотах торгов на уровне среднемесячных. В составе британского фондового индекса FTSE 100 (+0,29%) прибавили в цене 85% бумаг, а наибольшее положительное влияние на него оказало повышение акций компаний из сектора «Материалы» Rio Tinto (+2,5%), Glencore (+1,5%). Французский индекс CAC (+1,11%) вырос на фоне взлета акций Airbus (+10,3%) и Schneider Electric (+3,4%). Немецкий фондовый индикатор DAX (+0,06%) тоже прибавил благодаря акциям Henkel (+1,5%) и Commerzbank (+1,3%).

Фондовый рынок США в четверг показал рост пятую торговую сессию подряд. Наибольшее позитивное влияние на индекс "голубых фишек" Dow Jones (+1,23%) оказали прибавившие в цене акции Goldman Sachs (+1,9%), Boeing (+3,3%) и Apple (+3,4%). Индекс high-tech биржи NASDAQ вырос на 1,58%. Индекс "широкого рынка" США S&P500 (+1,21%) тоже прибавил при оборотах торгов на 13% ниже среднемесячных. При этом ростом в нем выделился индекс сектора (+2,1%) компаний, предоставляющих жилищно-коммунальные услуги, в котором поднялись котировки 100% акций.

Котировки апрельских фьючерсов на нефть Brent в четверг изменились незначительно.

Рынок акций РФ в четверг вырос. Индекс МосБиржи прибавил 0,33% при оборотах торгов чуть выше среднемесячных, а повышением в его составе отметились 56% акций. При этом наибольшее положительное воздействие на индекс МосБиржи оказало повышение котировок обыкновенных акций Сбербанка (+1%), Лукойла (+0,6%) и Новатэка (+1,6%). Сдержало подъем индекса МосБиржи снижение в цене акций Газпрома (-1,3%), Роснефти (-0,5%) и ВТБ (-0,7%).

Календарь статистики

Дата	Время	Важ-	Код ISO	Событие	Период	Факт	Прогноз	Предыд.
15 фев	16:00		RU	Международные резервы (\$ млрд)	фев 9	447.4		449.8
	16:30		US	Производственный индекс Empire Manufacturing	фев	13.1	18.0	17.7
	16:30		US	Первичные заявки на пособие по безработице (тыс)	фев 10	230.0	228.0	221.0
	16:30		US	Повторные заявки на пособие по безработице (тыс)	фев 3	1942.0	1925.0	1923.0
	16:30		US	Индекс цен производителей (% м/м)	янв	0.4	0.4	-0.1
	16:30		US	Индекс деловой активности ФРБ Филадельфии (пункты)	фев	25.8	21.6	22.2
	17:15		US	Промышленное производство (% м/м)	янв	-0.1	0.2	0.9
	18:00		US	Индекс рынка жилья от NABW (пункты)	фев	72.0	72.0	72.0
16 фев	12:30		GB	Розничные продажи (% м/м)	янв		0.5	-1.5
	12:30		GB	Розничные продажи (% г/г)	янв		2.5	1.4
	16:30		US	Индекс цен на импорт (% м/м)	янв		0.6	0.1
	16:30		US	Индекс цен на импорт (% г/г)	янв		3.0	3.0
	16:30		US	Индекс экспортных цен (% м/м)	янв		0.3	-0.1
	16:30		US	Индекс экспортных цен (% г/г)	янв			2.6
	16:30		US	Строительство новых домов (% м/м)	янв		3.5	-8.2
	16:30		US	Разрешения на строительство (% м/м)	янв		0.0	-0.1
18:00		US	Мичиганский индекс потребительских настроений (пункты)	фев P		95.4	95.7	
19 фев	12:00		EU	Сальдо платежного баланса ЕЦБ (с уч. сез. € млрд.)	дек			32.5
	13:00		EU	Строительное производство (% м/м)	дек			0.5
	13:00		EU	Строительное производство (% г/г)	дек			2.7
	16:00		RU	Розничные продажи (% г/г)	янв		2.2	3.1
	16:00		RU	Реальный чистый доход (% г/г)	янв		-0.6	-1.8
	16:00		RU	Уровень безработицы (%)	янв		5.3	5.1
	16:00		RU	Реальная оплата труда (% г/г)	янв		4.8	4.6
20 фев	13:00		DE	Опрос текущей ситуации от ZEW (пункты)	фев		93.7	95.2
	13:00		DE	Опрос ZEW (ожидания, пункты)	фев		15.0	20.4
	13:00		EU	Опрос ZEW (ожидания, пункты)	фев			31.8
18:00		EU	Потребительская уверенность (пункты)	фев A		1.1	1.3	
21 фев	12:00		EU	Markit Индекс деловой активности PMI в сфере произ-ва (пункты)	фев P		59.2	59.6
	12:00		EU	Markit Индекс деловой активности PMI в сфере услуг (пункты)	фев P		57.5	58.0
	12:00		EU	Markit Составной индекс PMI Еврозоны (пункты)	фев P		58.2	58.8
	16:00		RU	Инфляция за неделю (%)	фев 19			0.1
	16:00		RU	Инфляция с начала года (%)	фев 19			0.5
	17:45		US	Markit Индекс деловой активности PMI в сфере произ-ва (пункты)	фев P		55.5	55.5
	17:45		US	Markit Индекс деловой активности PMI в сфере услуг (пункты)	фев P			53.3
	17:45		US	Markit Композитный индекс PMI США (пункты)	фев P			53.8
	18:00		US	Продажи на вторич. рынке жилья (% м/м)	янв		0.9	-3.6
22:00		US	Протоколы заседания ФРС	янв 31				

Дайджест новостей

Промпроизводство в РФ в январе выросло

Промышленное производство в РФ в январе 2018 г. выросло на 2,9% к тому же месяцу 2017 г. после снижения на 1,5% в декабре и падения 3,6% в ноябре, сообщил Росстат.

Рост стал максимальным с июня 2017 года, после чего во втором полугодии по ряду причин динамика в промышленности стала замедляться, а в четвертом квартале вообще ушла в минус. В целом за 2017 год промпроизводство выросло на 1,0% после роста на 1,3% в 2016 году.

В январе 2018 года с исключением сезонного и календарного факторов промышленность выросла на 2,4% после роста на 0,4% в декабре, снижения на 1,3% в ноябре.

Минэкономразвития в базовом сценарии, одобренном правительством в сентябре, прогнозирует рост промышленности в 2018 году на 2,5%.

Комментарий эксперта: вышедшие ранее январские данные по деловой активности в промышленном секторе указывали на вероятное улучшение ситуации в секторе, которое и произошло в основном за счет роста в секторе обрабатывающих производств и в сфере добычи полезных ископаемых. При этом добыча полезных ископаемых в январе впервые за пять месяцев показала положительную динамику.

Международные резервы РФ с 2 по 9 февраля сократились на \$2,4 млрд

Международные резервы России на 9 февраля составили \$447,4 млрд, сообщил Банк России. По состоянию на 2 февраля международные резервы равнялись \$449,8 млрд. Таким образом, за неделю они уменьшились на \$2,4 млрд.

Комментарий эксперта: международные резервы РФ снизились из-за отрицательной переоценки портфеля составляющих их активов. Банк России не сообщал об интервенциях на валютном рынке, но в перспективе при наступлении таких условий, как низкие инфляционные ожидания и равновесный уровень ставок в российской экономике планирует приступить к пополнению международных резервов. Конкретных сроков начала интервенций регулятор пока не называет.

Минэкономразвития считает, что инфляция в 2018 году может оказаться ниже таргета в 4%

Минэкономразвития сохраняет свои ожидания в отношении инфляции на 2018 год - она может оказаться ниже 4%, заявил министр экономического развития РФ Максим Орешкин в кулуарах Российского инвестиционного форума в Сочи.

"В нашем последнем обзоре по картине ситуации в экономике мы вписали даже более жесткую фразу, что годовая инфляция к середине года снизится до 2%", - сказал министр, комментируя вопрос, почему министерство убрало из ежемесячного доклада фразу о том, что инфляция по итогам года может оказаться ниже 4% (месяц назад министерство впервые об этом написало).

Комментарий эксперта: российская инфляция в годовом выражении в первом полугодии текущего года будет оставаться на пониженном уровне в связи с эффектом высокой базы прошлого года по продовольственной инфляции и действием совокупности дезинфляционных факторов, включая укрепление рубля, которые, скорее всего, прекратят свое действие во втором полугодии. Вместе с тем снижение инфляционных ожиданий в России остаётся неустойчивым и выступает фактором риска для прогноза по инфляции.

**Котировки акций
"Яндекса"
отреагировали ростом
на сильные
финансовые
результаты компании**

Выручка "Яндекса" по US GAAP в 4-м квартале 2017 года выросла на 26% и составила 27,860 млрд рублей по сравнению с 22,119 млрд руб. в 4-м квартале 2016 года, говорится в сообщении компании.

Скорректированный показатель EBITDA вырос на 39% - до 9,293 млрд рублей. Рентабельность показателя EBITDA в октябре-декабре составила 33,4% против 30,3% годом ранее.

Скорректированная чистая прибыль выросла на 62% - до 5,249 млрд рублей. Чистая прибыль подскочила в 2,9 раза и составила 3,5 млрд руб.

В структуре выручки "Яндекса" по-прежнему около 95% занимают доходы от интернет-рекламы (контекстная и медийная - ИФ). По итогам квартала выручка в этом сегменте выросла на 19%, до 25,1 млрд рублей.

Доходы от сервисов "Яндекса" увеличились втрое, до 2,8 млрд рублей. Такой показатель связан с ростом доходов сервиса "Яндекс.Такси", отмечает компания.

Выручка компании за 2017 год увеличилась на 24% - до 94,054 млрд руб. Скорректированный показатель EBITDA вырос на 11% и составил 29,075 млрд руб. Чистая прибыль поднялась на 28%, до 8,656 млрд руб., скорректированная чистая прибыль - на 9%, до 15,359 млрд руб.

Комментарий эксперта: котировки акций компании отреагировали ростом на опубликованные компанией сильные финансовые результаты, превзошедшие ожидания рынка как по выручке, так и по чистой прибыли. Наиболее бурный рост в компании демонстрируют такие направления сервисов, как КиноПоиск, Яндекс.Музыка, Яндекс.Афиша, Yandex Data Factory и Дзен.

Инфоповод: Европейский кризис

Британские авиаперевозчики могут пострадать из-за Brexit

Прекращение в результате Brexit действия правовых актов Евросоюза означает то, что британские авиаперевозчики, которые обслуживают сегодня 28% европейских авиапассажиров, выходят также из рамочных соглашений, касающихся прав авиапассажиров, и утрачивают все права, которые были установлены в 1990 году требованиями к единому воздушному пространству ЕС. Об этом заявил Мариус Стонкус, исполнительный директор компании Skyscoper, занимающейся востребованием компенсаций с авиакомпаний.

“У властей Великобритании остается менее двух лет, чтобы договориться об условиях использования европейского воздушного пространства или найти иное решение для дальнейшей организации авиасообщения. Если соглашение не родится, это может вызвать огромную волну отмены, поскольку у британских авиакомпаний больше не будет права на осуществление коммерческих авиарейсов в воздушном пространстве Европы”, — заметил представитель Skyscoper.

Вместо того чтобы дождаться результата официальных переговоров, многие британские авиаперевозчики решили покинуть “тонущий корабль” и действовать самостоятельно. EasyJet уже перевел свою главную контору в Австрию, а Ryanair ходатайствует о разрешении, которое позволило бы продолжить авиаперевозки в Великобритании независимо от того, какое соглашение будет достигнуто в связи с Brexit. В то же время многие авиакомпании уже сегодня печатают на своих сайтах уведомления, которые предупреждают пассажиров, делающих бронирования на период после Brexit, о возможных изменениях.

“Успех дешевых авиакомпаний, подобных Ryanair и EasyJet, во многом основан как раз именно на либеральном авиационном рынке, и новые соглашения могут это значительно изменить. Помимо авиакомпаний свои права должны начать отстаивать также авиапассажиры, поскольку отмена действующей регуляции авиаперевозок означает то, что пассажиры теряют право получить компенсацию, достигающую 250-600 евро, за задержку, перебронирование или отмену рейса”, — пояснил директор компании Skyscoper.

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