



Акции		Валюты		Металлы / Сырье				
S&P 500	2619.6	1.49%	USD/RUB*	58.083	-0.48%	Нефть Brent*	63.4	0.89%
euro Stoxx 600	368.6	-1.45%	EUR/RUB*	71.386	-0.18%	Нефть WTI*	59.9	1.10%
MOEX Russia	2197.1	-1.35%	ЦБ: «корзина»*	64.069	-0.34%	Золото*	1324.5	0.60%
MSCI Russia	628.4	-2.05%	EUR/USD*	1.228	0.24%	Никель	12970.0	-0.42%
MSCI EM	1142.9	-1.74%	USD/JPY*	108.690	-0.10%	Медь	6755.0	-1.21%

*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 умеренно 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 \$63,4 за баррель, прибавляя в ожидании публикации ежемесячного отчета ОПЕК по рынку нефти.

Фьючерсы на ведущие фондовые индексы США сегодня утром прибавляют. Основные азиатские фондовые индикаторы большей частью демонстрируют 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 2205-2210 пунктов по индексу МосБиржи, предполагая, что в условиях улучшающегося внешнего фона этот фондовый индикатор предпримет попытку отыграть часть понесенных им на прошлой неделе потерь.

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: Отчет об исполнении бюджета

Календарь статистики

стр. 3

Банк России принял решение снизить ключевую ставку до 7,50% годовых

Дайджест новостей

стр. 4

Профицит внешней торговли России в 2017 году вырос на 27,8% г/г

В начале февраля отток средств из глобальных фондов акций достиг рекордного уровня

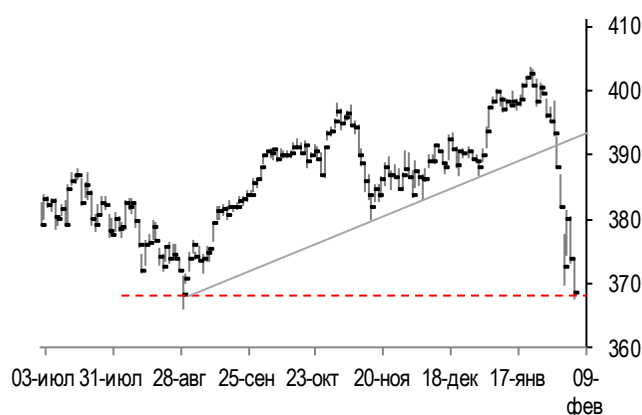
Южная Корея поддерживает намерение США ввести новые санкции против КНДР

Инфоповод

стр. 6

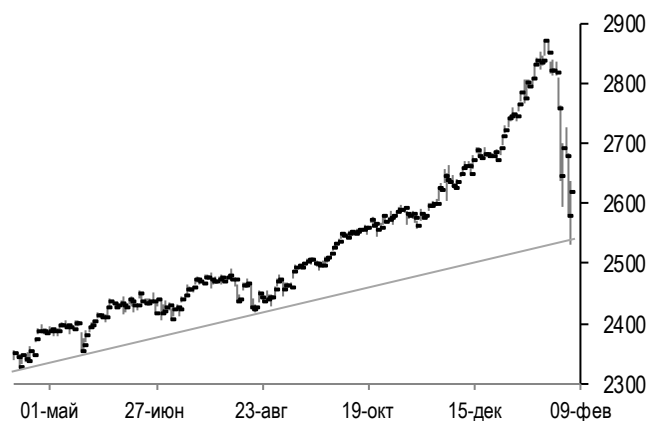
Конъюнктура рынков

График фондового индекса евро STOXX 600 (daily)



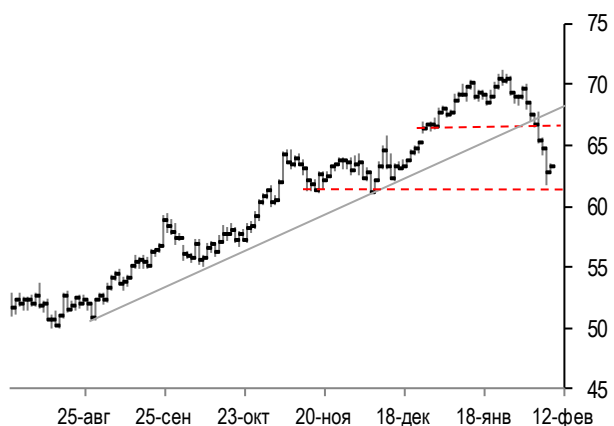
Источник: Solid Research

График фондового индекса S&P500 (daily)



Источник: Solid Research

График цен на нефть Brent (daily)



Источник: Solid Research

Ведущие европейские фондовые индексы в пятницу снизились при оборотах торгов на треть выше среднемесячных. В составе британского фондового индекса FTSE 100 (-1,09%) упали в цене 80% бумаг, а наибольшее отрицательное влияние на него оказало падение акций нефтегазовых гигантов BP (-2,3%), Royal Dutch Shell (-1,9%) и табачной компании BAT (-1,9%). Французский индекс CAC (-1,41%) опустился на фоне падения акций TechnipFMC (-3,5%) и Vinci (-3,4%). Немецкий индикатор DAX (-1,25%) понес потери в контексте просадки акций банков Commerzbank (-4,1%), Deutsche Bank (-2,2%).

Фондовый рынок США в пятницу отыграл часть понесенных за неделю потерь. Наибольшее позитивное влияние на индекс "голубых фишек" Dow Jones (+1,38%) оказали выросшие в цене акции UnitedHealth Group (+2,1%) и American Express (+3,8%). Индекс high-tech биржи NASDAQ вырос на 1,44%. Индекс "широкого рынка" США S&P500 (+1,49%) тоже прибавил при оборотах торгов на 55% выше среднемесячных. При этом ростом в нем выделился индекс сектора информационных технологий (+2,5%), в котором повысились котировки 82% акций.

Котировки апрельских фьючерсов на нефть Brent (-3,1%) в пятницу упали на фоне вышедших данных отраслевой статистики, указавших на максимальный за последний год прирост буровой активности в США.

Рынок акций РФ в пятницу продолжил снижение. Индекс МосБиржи упал на 1,35% при оборотах торгов почти на 40% выше среднемесячных. При этом наибольшее негативное воздействие на него оказало снижение котировок обыкновенных акций Газпрома (-1,2%), Сбербанка (-1,2%) и Лукойла (-1,9%). Сдержало падение индекса МосБиржи повышение в цене акций ФосАгро (+2,8%) и АФК "Система" (+2,2%).

График фондового индекса МосБиржи (daily)



Источник: Solid Research

Календарь статистики

Дата	Время	Важ-	Код ISO	Событие	Период	Факт	Прогноз	Предыд.
8 фев	15:00		GB	Решение по ставке Банка Англии (%)	фев 8	0.5	0.5	0.5
	16:00		RU	Международные резервы (\$ млрд)	фев 2	449.8		452.8
	16:30		US	Первичные заявки на пособие по безработице (тыс)	фев 3	221.0	232.0	230.0
9 фев	16:30		US	Повторные заявки на пособие по безработице (тыс)	янв 27	1923.0	1940.0	1953.0
	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)	янв	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)	янв		51.0
13 фев	12:30		GB	Инфляция (% м/м)	янв		-0.6	0.4
	12:30		GB	Инфляция (% г/г)	янв		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)	янв F		-0.7	-0.7
	10:00		DE	Инфляция (% г/г)	янв 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)	янв		0.3	0.1
	16:30		US	Инфляция (% г/г)	янв		1.9	2.1
	16:30		US	Розничные продажи (% м/м)	янв		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			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
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		18.0	17.7
16:30			US	Первичные заявки на пособие по безработице (тыс)	фев 10		227.5	221.0
16:30			US	Повторные заявки на пособие по безработице (тыс)	фев 3		1928.0	1923.0
16:30			US	Индекс цен производителей (% м/м)	янв		0.4	-0.1
16:30			US	Индекс деловой активности ФРБ Филадельфии (пункты)	фев		22.0	22.2
17:15			US	Промышленное производство (% м/м)	янв		0.2	0.9
18:00			US	Индекс рынка жилья от NAHB (пункты)	фев		72.0	72.0

Дайджест новостей

Банк России принял решение снизить ключевую ставку до 7,50% годовых

Совет директоров Банка России 9 февраля 2018 года принял решение снизить ключевую ставку на 25 б.п., до 7,50% годовых. Годовая инфляция остается на устойчиво низком уровне. Инфляционные ожидания постепенно снижаются, отмечается в сопроводительном заявлении регулятора. Краткосрочные проинфляционные риски ослабли. В связи с этим баланс экономических и инфляционных рисков несколько сместился в сторону рисков для экономики. Усилилась неопределенность в отношении конъюнктуры глобальных финансовых рынков. Вероятность превышения годовой инфляцией 4% в текущем году существенно снизилась.

В сложившихся условиях Банк России продолжит снижение ключевой ставки. Регулятор допускает завершение перехода от умеренно жесткой к нейтральной денежно-кредитной политике в текущем году.

Следующее заседание Совета директоров Банка России, на котором будет рассматриваться вопрос об уровне ключевой ставки, запланировано на 23 марта 2018 года.

Комментарий эксперта: регулятор продолжил осторожное смягчение своей денежно-кредитной политики, несмотря на всплеск турбулентности на мировых рынках. Индекс «широкого» рынка США S&P 500 показал просадку с зафиксированного в январе этого года исторического максимума более чем на 10%, что соответствует определению коррекции. Другие ведущие западные фондовые индексы, а также фондовый индекс развивающихся рынков MSCI Emerging Markets просели от своих январских максимумов на 8-12%. Происходившее на мировых фондовых площадках на прошлой неделе напомнило биржевую панику 1998-м и 2008-м годах, хотя говорить о формировании «медвежьего» тренда на мировом фондовом рынке пока преждевременно.

Профицит внешней торговли России в 2017 году вырос на 27,8% г/г

Положительное сальдо внешней торговли РФ в 2017 году увеличилось на 27,8% и составило \$115,328 млрд, по сравнению со \$90,262 млрд в 2016 году, сообщается в оценке платежного баланса, опубликованной на сайте ЦБ РФ.

Объем экспорта за год составил \$353,116 млрд, что на 25,3% больше показателя годом ранее. Объем импорта вырос на 24,1% - до \$237,788 млрд. Внешнеторговый оборот в минувшем году поднялся на 24,8% и составил \$590,9 млрд.

В декабре профицит внешней торговли вырос на 16,5% по сравнению с аналогичным показателем декабря 2016 года, составив \$13,7 млрд. По сравнению с предыдущим месяцем профицит увеличился на 19%.

Экспорт в декабре возрос по сравнению с тем же месяцем 2016 года на 21,1% - до \$37,860 млрд, импорт вырос на 23,9% и составил \$24,160 млрд.

Комментарий эксперта: профицит внешней торговли РФ оказывает существенную поддержку рублю. На курсовую динамику рубля сейчас влияет достаточно много факторов. В числе ключевых из них - мировые цены на нефть, диспозиция доллара США к корзине мировых валют, ожидания инвесторов по поводу повышения ставки ФРС, возможное в будущем ужесточение антироссийских санкций, и, кроме того, такие внутренние факторы, как покупки валюты Минфином РФ и предстоящий период налоговых платежей. Текущий курс рубля к доллару США сейчас, на наш взгляд, находится близко к своему равновесному значению.

SPO "Детского мира" пройдет в марте, доля размещаемых акций может быть увеличена

SPO ритейлера "Детский мир", не состоявшееся в декабре прошлого года из-за обеспечительных мер в рамках судебного процесса между "Роснефтью" и АФК "Система", может пройти уже в марте, сообщил основной владелец АФК "Система" Владимир Евтушенков в кулуарах съезда РСПП.

"Оно будет в марте", - сказал В.Евтушенков, добавив, что объем сделки может быть больше, чем он был в декабре.

В декабре прошлого года в рамках SPO "Система" и Российско-китайский инвестиционный фонд (РКИФ) разместили 6,3% акций "Детского мира" на 4,2 млрд рублей, однако уже на стадии расчетов с инвесторами сделка была отменена из-за ареста активов АФК в рамках спора с "Роснефтью" (в конце декабря он закончился мировым соглашением).

Сейчас у "Системы" 52,09% акций "Детского мира", РКИФ владеет 14,03%.

Комментарий эксперта: котировки акций АФК "Система" отреагировали в пятницу ростом на озвученное намерение холдинга монетизировать принадлежащие ему акции ритейлера. Дополнительную поддержку акциям АФК "Система" оказало заявление главы компании о том, что в течение шести месяцев холдинг погасит кредит, предоставляемый РФПИ для осуществления выплат "Башнефти" в рамках мирового соглашения с "Роснефтью".

В начале февраля отток средств из глобальных фондов акций достиг рекордного уровня

За неделю с 1 по 7 февраля инвесторы вывели из глобальных фондов акций рекордные \$30,6 млрд, свидетельствуют данные EPFR Global. Наибольший отток средств, причем рекордный - \$34 млрд - показали фонды акций США, отмечают эксперты Jefferies, проанализировавшие данные EPFR.

Отток капитала с европейского рынка акций через фонды составил \$3,4 млрд, с рынков Азиатско-Тихоокеанского региона (АТР) - \$7,7 млрд.

"Инвесторы превратились в активных продавцов акций", - отмечает стратег Jefferies Кеннет Чэн.

По его словам, ситуация полностью противоположна тому, что отмечалось в январе, когда глобальные фонды акций зафиксировали рекордный приток средств.

Комментарий эксперта: распродажа акций на мировых фондовых площадках на минувшей неделе усилилась в связи с возросшими опасениями инвесторов относительно, что ускорение инфляции приведет к существенному росту доходностей облигаций. В результате резкого скачка волатильности серьезно пострадали инвесторы, делавшие ставку на сохранение низкой волатильности, что привело к закрытию ряда индексных фондов. В фокусе внимания участников рынка на предстоящей неделе будут данные по инфляции, розничным продажам и промышленному производству в США, которые помогут составить более полное представление о текущей ситуации в американской экономике.

Инфоповод: Корейский кризис

Южная Корея поддерживает намерение США ввести новые санкции против КНДР

Президент Республики Корея Мун Чжэ Ин поддерживает намерение США ввести дополнительные санкции в отношении КНДР. Об этом заявил в американский вице-президент Майкл Пенс.

"Президент Мун подтвердил, что поддерживает нашу кампанию по оказанию беспрецедентного давления [на Пхеньян], предусматривающую введение новых санкций в отношении Северной Кореи", - приводит агентство Reuters слова Пенса.

Вице-президент США также охарактеризовал прошедший на минувшей неделе в Пхеньяне военный парад как "еще один эпизод продолжающихся провокаций". В ходе парада, на котором присутствовал лидер КНДР Ким Чен Ын, были показаны транспортеры с межконтинентальными баллистическими ракетами "Хвасон-14" и "Хвасон-15", которые теоретически могут достигнуть континентальной части США.

Пенс также заявил, что Вашингтон готовит новый пакет "самых жестких и агрессивных" экономических санкций в отношении Пхеньяна с целью прекращения его ракетно-ядерной программы.

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