



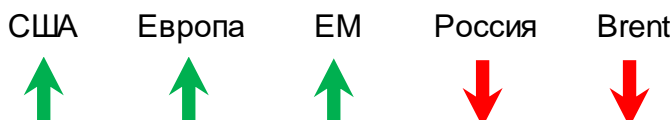
Акции		Валюты		Металлы / Сырье				
S&P 500	2872.9	1.18%	USD/RUB*	56.285	0.07%	Нефть Brent*	70.4	-0.14%
euro Stoxx 600	400.6	0.50%	EUR/RUB*	69.842	-0.07%	Нефть WTI*	66.4	0.33%
MOEX Russia	2295.3	-1.07%	ЦБ: «корзина»*	62.386	0.01%	Золото*	1348.2	-0.07%
MSCI Russia	678.1	-1.92%	EUR/USD*	1.241	-0.14%	Никель	13750.0	0.40%
MSCI EM	1273.1	0.76%	USD/JPY*	108.780	0.18%	Медь	7063.5	-0.68%

*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 мартовских фьючерсов на нефть марки Brent колеблются в текущем моменте в районе отметки \$70,4 за баррель, находясь под давлением после публикации данных, указавших на максимальный за последние девять месяцев недельный прирост буровой активности в США.

Фьючерсы на ведущие фондовые индексы США сегодня утром меняются мало. 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 в районе закрытия индекса МосБиржи в пятницу на прошлой неделе, предполагая в дальнейшем увидеть его колебания вблизи достигнутых уровней в ожидании публикации в США "кремлевского доклада", который может дать повод для очередного ужесточения санкций против России.

США: Личные доходы и расходы

США: Индекс производственной активности

На замедление темпов роста промышленного производства в РФ повлияло недоисполнение расходов бюджета на нацоборону

ЦБ РФ оценил платежи по внешнему долгу компаний в первом полугодии 2018 года

Чистая прибыль "Магнита" и котировки его акций резко упали

Приватизация госдоли РФ в "Алросе" откладывается

Трампа заявил о поддержке курса Терезы Мэй

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

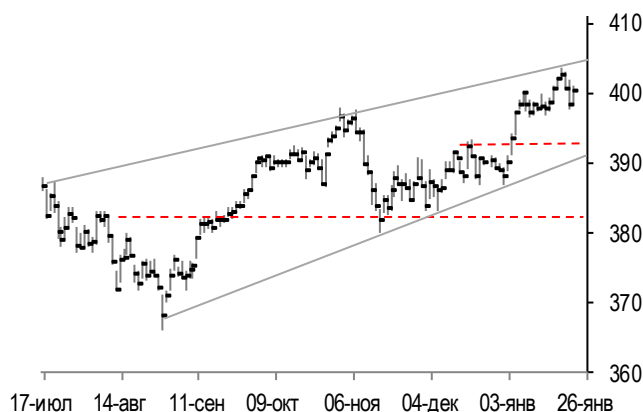
стр. 4

Инфоповод

стр. 6

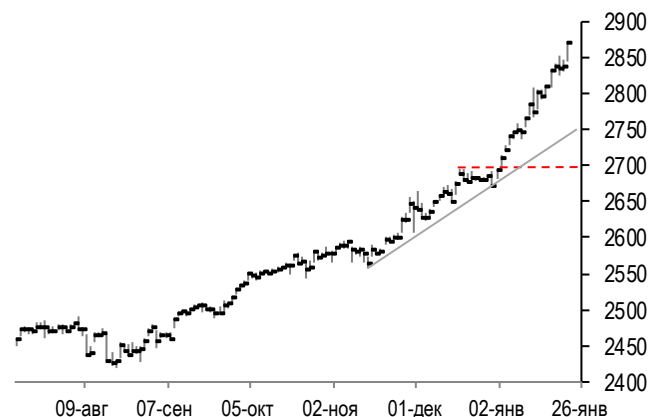
Конъюнктура рынков

График фондового индекса евро STOXX 600 (daily)



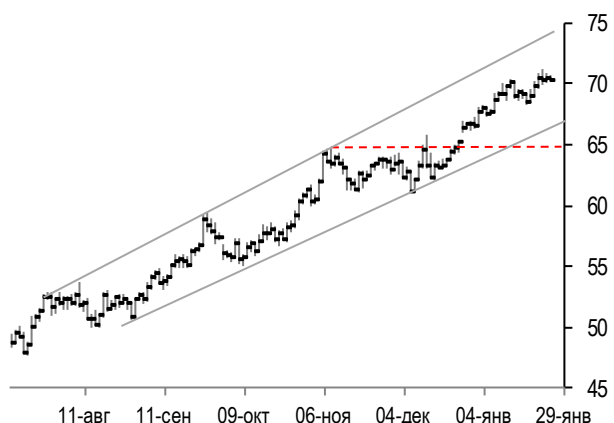
Источник: Solid Research

График фондового индекса S&P500 (daily)



Источник: Solid Research

График цен на нефть Brent (daily)



Источник: Solid Research

Ведущие европейские фондовые индексы в пятницу выросли при оборотах торгов чуть ниже среднемесячных. Британский фондовый индекс FTSE 100, в составе которого повысились 80% акций, по итогам дня прибавил 0,65%, а наибольшее положительное влияние на него оказало повышение акций табачной компании BAT (+1,4%) и фармацевтических компаний AstraZeneca (+1,9%), GlaxoSmithKline (+1,5%), Shire (+2,2%). Французский индекс CAC (+0,87%) вырос на фоне подъема акций холдингов Kering (+2,6%) и LVMH (+4,9%). Немецкий фондовый индикатор DAX (+0,31%) прибавил благодаря росту котировок акций Thyssenkrupp (+2,6%), SAP (+1%) и Daimler (+0,6%).

Фондовый рынок США в пятницу вырос. Индекс "голубых фишек" Dow Jones (+0,85%) достиг новой рекордной отметки, а наибольшее положительное влияние на него оказало повышение котировок акций Intel (+10,6%) и 3M (+2,5%). Индекс high-tech биржи NASDAQ (+1,28%) тоже обновил свой исторический максимум. Индекс "широкого рынка" S&P500 (+1,16%) также установил новый рекорд при оборотах почти на 20% выше среднемесячных, а ростом в нем выделился индекс сектора «Здравоохранение» (+2,2%), котором прибавило в цене 93% акций.

Котировки мартовских фьючерсов на нефть Brent (+0,1%) в пятницу не показали значительных изменений на фоне продолжившегося в преддверии грядущей экспирации перетока активности в апрельский контракт.

Рынок акций РФ в пятницу снизился. Индекс МосБиржи просел на 1,07% при оборотах торгов на четверть выше среднемесячных. При этом наибольшее негативное воздействие на него оказала просадка в цене акций Магнита (-10,2%), Газпрома (-1,7%) и Сбербанка (-1,5%). Сдержало падение индекса МосБиржи повышение котировок акций Татнефти (+1,1%) и Яндекса (+2%).

График фондового индекса МосБиржи (daily)



Источник: Solid Research

Календарь статистики

Дата	Время	Важ-	Код ISO	Событие	Период	Факт	Прогноз	Предыд.
26 янв	12:30		GB	ВВП (% кв/кв)	4Q A	0.5	0.4	0.4
	12:30		GB	ВВП (% г/г)	4Q A	1.5	1.4	1.7
	16:30		US	ВВП, в год. исчисл. (% кв/кв)	4Q A	2.6	3.0	3.2
	16:30		US	Личное потребление (% м/м)	4Q A	3.8	3.7	2.2
	16:30		US	Заказы на товары длит. пользования (% м/м)	дек P	2.9	0.8	1.3
	16:30		US	Предварит. торговый товарный баланс (\$ млрд.)	дек	-71.6	-68.9	
	16:30		US	Оптовые запасы (% м/м)	дек P	0.2	0.4	0.8
29 янв	16:30		US	Личные доходы (% м/м)	дек		0.3	0.3
	16:30		US	Личные расходы (% м/м)	дек		0.4	0.6
	18:30		US	Индекс произв. активности ФРБ Далласа (пункты)	янв		25.4	29.7
30 янв	13:00		EU	Индекс экономической уверенности (пункты)	янв		116.2	116.0
	13:00		EU	Потребительская уверенность (пункты)	янв F		1.3	1.3
	13:00		EU	ВВП (% кв/кв)	4Q A		0.6	0.6
	13:00		EU	ВВП (% г/г)	4Q A		2.7	2.6
	13:00		EU	Потребительская уверенность (пункты)	янв F		1.3	1.3
	16:00		DE	Инфляция (% м/м)	янв P		-0.6	0.6
	16:00		DE	Инфляция (% г/г)	янв P		1.7	1.7
	17:00		US	Индекс цен на жилье S&P CoreLogic CS (% г/г)	ноя			6.2
	18:00		US	Индекс потребительского доверия (пункты)	янв		123.0	122.1
31 янв	13:00		EU	Уровень безработицы (%)	дек		8.7	8.7
	13:00		EU	Инфляция (прогноз % г/г)	янв		1.3	1.4
	16:00		RU	Инфляция за неделю (%)	янв 29			0.1
	16:00		RU	Инфляция с начала года (%)	янв 29			0.3
	16:15		US	Изменение числа занятых от ADP (тыс.)	янв		185.0	250.0
	17:45		US	Индекс деловой активности Chicago PMI (пункты)	янв		64.0	67.6
	18:00		US	Незавершенные продажи на рынке жилья (% м/м)	дек		0.5	0.2
	18:00		US	Незавершенные сделки по продаже жилья (% г/г)	дек			0.6
	18:30		US	Запасы нефти (DOE, тыс. барр.)	янв 26			-1071.0
	18:30		US	Запасы нефти в Кушинге (DOE, тыс. барр.)	янв 26			-3150.0
1 фев	22:00		US	Решение ФРС по ставке (верх. граница)	янв 31		1.5	1.5
	9:00		RU	Markit Индекс деловой активности PMI в сфере произ-ва (пункты)	янв		52.1	52.0
	12:00		EU	Markit Индекс деловой активности PMI в сфере произ-ва (пункты)	янв F		59.6	59.6
	12:30		GB	Markit Индекс деловой активности PMI в сфере произ-ва (пункты)	янв		56.5	56.3
	15:30		US	Сокращение рабочих мест (г/г)	янв			-3.6
	16:00		RU	Международные резервы (\$ млрд)	янв 26			442.8
	16:30		US	Производительность в несельскохозяй. секторе (% к/к)	4Q P		1.0	3.0
	16:30		US	Затраты на рабочую силу (% к/к)	4Q P		0.9	-0.2
	16:30		US	Первичные заявки на пособие по безработице (тыс)	янв 27		235.0	233.0
	16:30		US	Повторные заявки на пособие по безработице (тыс)	янв 20		1925.0	1937.0
	17:45		US	Markit Индекс деловой активности PMI в сфере произ-ва (пункты)	янв F		55.5	55.5
	18:00		US	Объем расходов в строительном секторе (% м/м)	дек		0.4	0.8
	18:00		US	Индекс деловой активности ISM в сфере произ-ва (пункты)	янв		58.6	59.7

Дайджест новостей

На замедление темпов роста промышленного производства в РФ повлияло недоисполнение расходов бюджета на нацоборону

Замедление роста промышленности в РФ в 2017 году до 1% с 1,3% в 2016 году было вызвано выполнением Россией договоренностей ОПЕК+, снижением производства в металлургии, а также недоисполнением расходов бюджета на нацоборону, говорится в докладе Минэкономразвития РФ "Картина промышленности" за декабрь.

По данным Росстата, снижение промышленного производства в РФ в декабре составило 1,5% в годовом выражении после падения на 3,6% в ноябре. В целом за 2017 год промышленность выросла на 1,0%, что оказалось в два раза ниже прогноза Минэкономразвития (которое ожидало рост на 2,0%).

Обрабатывающая промышленность в 2017 году показала рост на 0,2% по сравнению с 0,5% роста годом ранее. Как и в 2016 году, драйверами ее роста стали химическая промышленность и пищевые производства, в то время как наибольший отрицательный вклад внесла металлургия. При этом недоисполнение (на 6,7% по сравнению с уточненной росписью) расходов федерального бюджета на национальную оборону привело к замедлению роста в отдельных отраслях.

Комментарий эксперта: зафиксированный в российской промышленности в последние месяцы небольшой спад локализован в ограниченном числе отраслей. При этом с коррекцией на календарный фактор, медианный темп роста в обрабатывающей промышленности, позволяющий очистить динамику показателя от влияния отдельных «шоков», в декабре, по оценкам, составил 1,4% в годовом выражении. Стоит отметить, что основной отрицательный вклад в динамику обрабатывающего комплекса внесли "производство основных драгоценных металлов и прочих цветных металлов, производство ядерного топлива" и "производство прочих транспортных средств и оборудования, где наблюдался спад на 9,8% и 14,5% в годовом выражении соответственно.

ЦБ РФ оценил платежи по внешнему долгу компаний в первом полугодии 2018 года

Платежи по внешнему долгу российских нефинансовых организаций, включая основной долг и проценты, в первом и втором кварталах 2018 года могут составить \$28,7 млрд и \$15,3 млрд соответственно. Об этом говорится в комментарии ЦБ РФ.

По данным ЦБ РФ, существенный объем платежей внешнего долга в первом квартале 2018 года приходится на внутригрупповые платежи, которые имеют высокую вероятность пролонгации, и они не окажут давления на ликвидную позицию заемщиков.

С учётом корректировок на внутригрупповое финансирование выплаты крупнейших компаний в первом квартале 2018 года составят \$8,1 млрд, что на 18% меньше, чем в сопоставимом периоде 2017 года, а во втором квартале 2018 года – \$9,2 млрд, что в 1,5 раза больше, чем годом ранее.

Комментарий эксперта: пик очищенных от внутригрупповых платежей выплат по внешнему долгу российских нефинансовых организаций приходится на апрель 2018 года и составляет примерно \$6,6 млрд. Три четверти из этой суммы - погашения еврооблигаций ряда крупных нефинансовых организаций, обладающих достаточным запасом валютной ликвидности для исполнения своих долговых обязательств. Исходя из этого, можно сказать, что в ближайшие полгода график платежей по внешнему долгу компаний является достаточно комфортным, не создающим напряженности на внутреннем валютном рынке.

Чистая прибыль "Магнита" и котировки его акций резко упали

Ритейлер "Магнит" в 4-м квартале 2017 года сократил чистую прибыль по МСФО на 41,7% по сравнению с показателем за IV квартал 2016 года, до 7,859 млрд рублей.

Показатель EBITDA "Магнита" сократился на 18,9%, до 22,325 млрд рублей, рентабельность EBITDA упала до 7,4% с 9,7% годом ранее.

Валовая прибыль ритейлера в 4-м квартале снизилась на 1,9%, до 76,84 млрд рублей, валовая маржа составила 25,4% против 27,5% годом ранее.

Выручка "Магнита" в 4-м квартале увеличилась на 6,2%, до 302,3 млрд рублей.

Выручка ритейлера по итогам года выросла на 6,4% (до 1 трлн 143,29 млрд рублей). Чистая прибыль "Магнита" по итогам прошлого года сократилась на 34,7%, до 35,53 млрд рублей. EBITDA снизилась на 14,9%, до 91,78 млрд рублей, рентабельность этого показателя составила 8% против 10% в 2016 году.

Вместе с тем компания заявила о намерении увеличить вложения в развитие сельскохозяйственных и производственных кластеров в Краснодаре, Твери и Тольятти, а также сообщила об отсутствии планов дивидендных выплат в 2018 году.

Комментарий эксперта: котировки акций ритейлера отреагировали резким снижением на отказ от дивидендных выплат в этом году и опубликованные слабые финансовые результаты, оказавшиеся хуже ожиданий. В частности динамика годовой выручки оказалась не только хуже консенсус-прогноза (средняя оценка аналитиков предполагала рост годовой выручки "Магнита" на 7,7%), но и значительно ниже собственного прогноза компании - 8-10%. В этом году ритейлер ожидает рост выручки на уровне 7-9%, что теперь даже выглядит несколько оптимистичным.

Приватизация госдоли РФ в "Алросе" откладывается

Вопрос о приватизации доли государства в алмазодобывающей компании "Алроса" отложен из-за аварии на руднике "Мир", сообщил замминистра финансов РФ Алексей Моисеев.

"Пока с учетом ситуации на руднике, прежде чем продавать что-то инвесторам, надо разобраться, что с ним будет. Это основная задача, поэтому все вопросы, связанные с приватизацией, - они отошли на второй план", - сказала Моисеев.

Ранее планировалось до 2019 года сократить долю участия РФ в капитале "Алросы" до 29% плюс 1 акция (сейчас государство через Росимущество владеет 33% акций "Алросы").

Авария на принадлежащем "Алросе" алмазном руднике "Мир" произошла 4 августа 2017 года. Из-за прорыва воды шахта была частично затоплена. Под землей во время аварии находился 151 шахтер, восемь из них не сумели выйти на поверхность.

Добыча на руднике приостановлена. Рудник "Мир" обеспечивал примерно 11% годовой добычи "Алросы". Компания заявляла, что возобновить добычу на руднике сможет не ранее 2022 года.

Комментарий эксперта: акции компании отреагировали снижением на заявления о задержке в приватизации доли государства, которая, тем не менее, все равно остается в планах. Дополнительное негативное давление на котировки акций Алросы оказали опубликованные компанией предварительные результаты, указавшие на снижение выручки от продаж по итогам 2017 года.

Инфоповод: Европейский кризис

Трамп заявил о поддержке курса Терезы Мэй

Первая официальная встреча в Давосе у Дональда Трампа состоялась с Терезой Мэй, к которой он недавно отказался ехать в Лондон. Встреча, тем не менее, прошла в теплой и дружеской обстановке. Ведь, какими бы ни были разногласия между США и Великобританией, Лондон для Вашингтона — это проверенный друг и партнер, проводник американских идей на Европейском континенте. В свою очередь, для Терезы Мэй отношения с Вашингтоном важнее, чем, например, обсуждение Brexit с Евросоюзом (ЕС).

Президент США Дональд Трамп заявил о том, что у него сложились хорошие отношения с британским премьером Терезой Мэй. "Я поддерживаю ее, поддерживаю многое, что она делает и говорит", - отметил глава Белого дома. США, по его словам, поддерживают Великобританию, и окажут ей в случае необходимости военную помощь.

Президент США Дональд Трамп пообещал, что после Brexit США станут для Британии "великим торговым партнером".

"Мы знаем, что вы ограничены двухлетним сроком [до выхода Великобритании из ЕС в марте 2019 года], но мы заключим с Великобританией соглашение. Мы будем для вас великим торговым партнером", - сказал он в интервью британскому телеведущему Пирсу Моргану. Великобритания, как ожидается, покинет ЕС 29 марта 2019 года.

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