



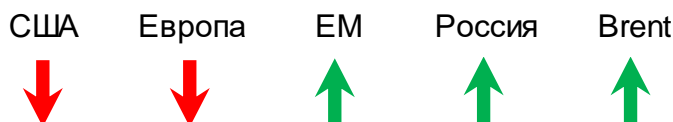
Акции		Валюты		Металлы / Сырье				
S&P 500	2837.5	-0.06%	USD/RUB*	56.163	-0.01%	Нефть Brent*	71.0	0.64%
euro Stoxx 600	400.8	-0.50%	EUR/RUB*	69.770	0.16%	Нефть WTI*	66.3	1.01%
MOEX Russia	2307.0	0.35%	ЦБ: «корзина»*	62.286	0.07%	Золото*	1363.3	0.36%
MSCI Russia	681.5	0.69%	EUR/USD*	1.243	0.15%	Никель	13000.0	1.96%
MSCI EM	1258.8	0.51%	USD/JPY*	109.030	-0.17%	Медь	6943.0	0.55%

*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 \$71 за баррель, получив поддержку от опубликованных данных Минэнерго США, указавших на продолжившееся десятую неделю подряд падение запасов «черного золота» в США.

Фьючерсы на ведущие фондовые индексы США сегодня утром меняются мало. Основные азиатские фондовые индикаторы большей частью несут потери. Премаркет европейской сессии сигнализирует о понижении ведущих европейских фондовых индексов в начале торгового дня.

Открытие российского рынка акций сегодня ожидаем в районе предыдущего закрытия индекса МосБиржи, не исключая его очередную попытку переписать свой исторический максимум при улучшении внешнего фона.

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

РФ: Розничные продажи

США: Индекс опережающих индикаторов

Рост российской экономики может ускориться до 3-3,5% г/г

Инфляция в РФ с 16 по 22 января составила 0,1%

Рост цен производителей промышленных товаров в РФ значительно опережает инфляцию

АПРОСА не будет выплачивать спецдивиденды после продажи газовых активов

Меркель назвала кризис с миграцией основной причиной поляризации немецкого общества

Драйверы рынка

стр. 3

Дайджест новостей

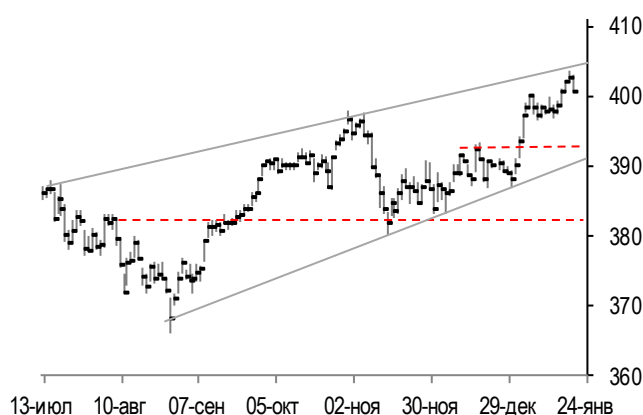
стр. 4

Инфоповод

стр. 6

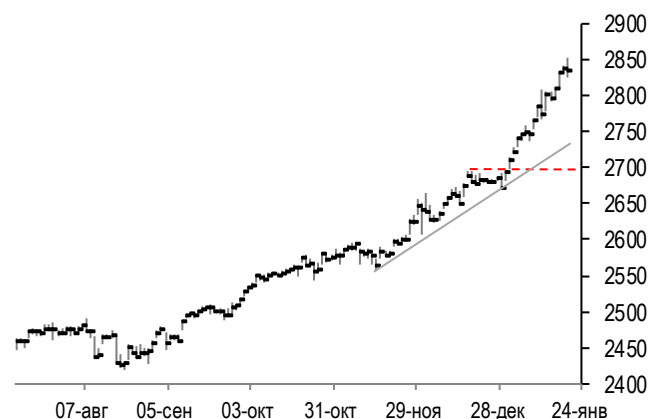
Конъюнктура рынков

График фондового индекса евро STOXX 600 (daily)



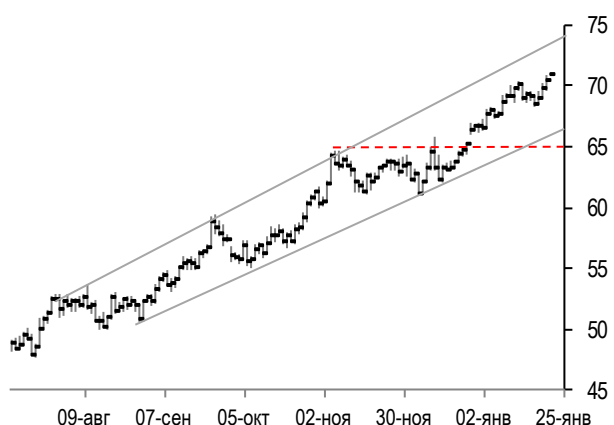
Источник: Solid Research

График фондового индекса S&P500 (daily)



Источник: Solid Research

График цен на нефть Brent (daily)



Источник: Solid Research

Ведущие европейские фондовые индексы в среду снизились при оборотах торгов почти на 15% выше среднемесячных. Британский фондовый индекс FTSE 100, в составе которого снизилось 83% акций, по итогам дня потерял 1,14%, а наибольшее отрицательное влияние на него оказало падение котировок акций табачной компании British American Tobacco (-2,4%) и банка HSBC (-1,7%). Французский индекс CAC (-0,72%) просел на фоне обвала акций чипмейкера STMicroelectronics (-6,3%). Немецкий индикатор DAX (-1,07%) понес потери из-за падения котировок акций Infineon Technologies (-3,8%), Siemens (-1,7%) и Bayer (-1,3%).

Фондовый рынок США в среду не показал единой динамики. Индекс "голубых фишек" Dow Jones (+0,16%) слегка прибавил, обновив свой исторический максимум. При этом наибольшее положительное влияние на него оказало повышение котировок акций банков Goldman Sachs Group (+2,2%) и JPMorgan Chase (+1,3%). Индекс high-tech биржи NASDAQ (-0,61%) упал. Индекс "широкого рынка" S&P500 (-0,06%) незначительно просел от своего исторического максимума при оборотах торгов примерно на четверть выше среднемесячных, а снижением в нем выделился индекс сектора информационных технологий (-0,9%), котором упало в цене 75% акций.

Котировки мартовских фьючерсов на нефть Brent (+0,8%) в среду выросли на фоне опубликованных данных Минэнерго США, указавших на продолжившееся 10-ую неделю подряд падение запасов нефти в США.

Рынок акций РФ в среду вырос. Индекс МосБиржи прибавил 0,35% при оборотах торгов уровне среднемесячных. При этом наибольшее позитивное воздействие на него оказал рост акций Сбербанка (+1,3%) и Роснефти (+2,8%). Сдержало подъем индекса МосБиржи падение котировок акций АЛРОСА (-2,3%) и ВТБ (-1,5%).

График фондового индекса МосБиржи (daily)



Источник: Solid Research

Календарь событий

Дата	Время	Важ-	Код ISO	Событие	Период	Факт	Прогноз	Предыд.
23 янв	13:00		DE	Опрос текущей ситуации от ZEW (пункты)	янв	95.2	89.6	89.3
	13:00		DE	Опрос ZEW (ожидания, пункты)	янв	20.4	17.7	17.4
	13:00		EU	Опрос ZEW (ожидания, пункты)	янв	31.8		29.0
	18:00		US	Индекс произв. активности ФРБ Ричмонда (пункты)	янв	14.0	19.0	20.0
	18:00		EU	Потребительская уверенность (пункты)	янв А	1.3	0.6	0.5
24 янв	12:00		EU	Markit: Индекс деловой активности PMI в сфере произ-ва (пункты)	янв Р	59.6	60.3	60.6
	12:00		EU	Markit: Индекс деловой активности PMI в сфере услуг (пункты)	янв Р	57.6	56.4	56.6
	12:00		EU	Markit: Составной индекс PMI Еврозоны (пункты)	янв Р	58.6	57.9	58.1
	16:00		RU	Инфляция за неделю (%)		0.1		0.1
	16:00		RU	Инфляция с начала года (%)		0.3		0.2
	17:00		US	Индекс цен на жилье FHFA (% м/м)	ноя	0.4	0.5	0.5
	17:45		US	Markit: Индекс деловой активности PMI в сфере произ-ва (пункты)	янв Р	55.5	55.0	55.1
	17:45		US	Markit: Индекс деловой активности PMI в сфере услуг (пункты)	янв Р	53.3	54.3	53.7
	17:45		US	Markit: Композитный индекс PMI США (пункты)	янв Р	53.8		54.1
	18:00		US	Продажи на вторич. рынке жилья (% м/м)	дек	-3.6	-1.9	5.6
	18:30		US	Запасы нефти (DOE, тыс. барр.)		-1071	-2000	-6861
	18:30		US	Запасы нефти в Кушинге (DOE, тыс. барр.)		-3150		-4184
	25 янв	12:00		DE	Индекс делового климата IFO (пункты)	янв		117.0
12:00			DE	Индикатор ожиданий IFO (пункты)	янв		109.3	109.5
12:00			DE	Индикатор текущей деловой активности от IFO (пункты)	янв		125.3	125.4
15:45			EU	Решение ЕЦБ по основной ставке (%)	янв 25		0.0	0.0
16:00			RU	Международные резервы (\$ млрд)	янв 19			437.9
16:00			RU	Уровень безработицы (%)	дек		5.1	5.1
16:00			RU	Реальный чистый доход (% г/г)	дек		0.1	-0.3
16:00			RU	Реальная оплата труда (% г/г)	дек		4.9	5.4
16:00			RU	Розничные продажи (% г/г)	дек		3.5	2.7
16:30			US	Первичные заявки на пособие по безработице (тыс)	янв 20		235	220
16:30			US	Повторные заявки на пособие по безработице (тыс)	янв 13		1925	1952
18:00			US	Продажи на первич. рынке жилья (% м/м)	дек		-7.9	17.5
18:00			US	Индекс опережающих индикаторов (% м/м)	дек		0.5	0.4
26 янв	12:30		GB	ВВП (% кв/кв)	4Q А		0.4	0.4
	12:30		GB	ВВП (% г/г)	4Q А		1.4	1.7
	16:30		US	ВВП, в год. исчисл. (% кв/кв)	4Q А		3.0	3.2
	16:30		US	Личное потребление (% м/м)	4Q А		3.7	2.2
	16:30		US	Заказы на товары длит. пользования (% м/м)	дек Р		0.8	1.3
29 янв	16:30		US	Личные доходы (% м/м)	дек		0.3	0.3
	16:30		US	Личные расходы (% м/м)	дек		0.5	0.6
	18:30		US	Индекс произв. активности ФРБ Далласа (пункты)	янв		25.3	29.7
30 янв	13:00		EU	Индекс экономической уверенности (пункты)	янв			116.0
	13:00		EU	Потребительская уверенность (пункты)	янв F			1.3
	17:00		US	Индекс цен на жилье S&P CoreLogic CS (% г/г)	ноя			6.2
	18:00		US	Индекс потребительского доверия (пункты)	янв		123.1	122.1

Дайджест новостей

Рост российской экономики может ускориться до 3-3,5% г/г

Темпы роста ВВП России могут достичь 3-3,5%, считает глава Минэкономразвития РФ Максим Орешкин. "Учитывая демографические вызовы, которые перед нами стоят, 3-3,5% (роста ВВП в год) - это тот уровень, на котором мы должны быть", - сказал министр на деловом завтраке "ВТБ Капитала" в Давосе.

Отвечая на вопрос ведущего, когда этот уровень может быть достигнут, М.Орешкин сказал, что это возможно "через пару лет".

Официальный прогноз Минэкономразвития, заложенный в бюджет на трехлетку, по росту ВВП РФ на 2018 год равняется 2,1%, на 2019 год - 2,2%, на 2020 год - 2,3%.

По 2017 году данных Росстата еще нет. Ранее Минэкономразвития оценивало рост экономики РФ в 2017 году в интервале 1,4-1,8%.

Комментарий эксперта: ряд западных экспертов дают более оптимистичные оценки возможного роста российской экономики в этом году. Например, согласно последним прогнозам Goldman Sachs, ВВП России в 2018 году может вырасти на 3,3% г/г. Однако, как показывают опросы крупных компаний, при оценке экономической ситуации в стране все большее значение в последнее время приобретают такие факторы, как качество жизни, удобство, выгодность и безопасность ведения бизнеса, способность привлечь инвестиции. Пока ни один индекс не описывает такую совокупность факторов.

Инфляция в РФ с 16 по 22 января составила 0,1%

Инфляция в России с 16 по 22 января 2018 года составила 0,1%, сообщил в среду Росстат.

В предыдущий период с 10 по 15 января (из-за праздников получились отрезки времени, отличные от привычного недельного) цены выросли также на 0,1%, до этого с 1 по 9 января повысились на 0,2% (из-за индексации тарифов на транспорт с 1 января).

Согласно данным Росстата, прекратился рост цен на плодоовощную продукцию - за неделю с 16 по 22 января цены на нее не изменились после роста на 0,5% и 1,7% предыдущие две недели. В том числе цены на картофель, капусту, лук, морковь и яблоки выросли на 0,2-1,4%. В то же время огурцы и помидоры стали дешевле на 4,0% и 1,6% соответственно.

Минэкономразвития прогнозирует, что инфляция в РФ в январе составит 0,4-0,5%, а в годовом выражении будет находиться на уровне 2,3-2,5% г/г.

Комментарий эксперта: потребительские цены в России в последнюю отчетную неделю удержались на «среднем» темпе роста по 0,1% в неделю. Однако среднесуточный рост цен в первой половине января этого года оказался почти в два раза ниже показателя за аналогичный период прошлого года. Исходя из поведения потребительских цен в России в январе этого и прошлого года, а также годовой инфляции на конец 2017 года можно сделать вывод о том, что инфляция в годовом выражении сейчас находится в районе отметки 2,3%, демонстрируя склонность к стабилизации в районе этого уровня. Согласно прогнозам Банка России инфляция может вырасти примерно до 3% г/г к концу третьего квартала текущего года, выйдя на уровень «таргета» регулятора в 4% г/г в первом квартале 2019 года.

Рост цен производителей промышленных товаров в РФ значительно опережает инфляцию

Цены производителей промышленных товаров в РФ в декабре выросли на 1,2% после увеличения на 0,9% в ноябре, на 1,2% в октябре, на 2,4% в сентябре и на 1,5% в августе, сообщил Росстат.

За весь 2017 год цены промпроизводителей повысились на 8,4% г/г, более чем в три раза сильнее потребительских цен, увеличившихся на 2,5% г/г.

В сфере добычи полезных ископаемых цены в декабре выросли на 5,2% (за год - на 23,9%), в том числе цены на сырую нефть увеличились на 9,7%.

В обрабатывающих производствах рост оптовых цен составил 0,3% (за год - на 4,2%). На 7,0% подорожали машины и оборудование для металлургии, на 5,4% - гидравлическое и пневматическое силовое оборудование, на 3,1% - машины и оборудование для добычи полезных ископаемых и строительства.

В обеспечении электрической энергией, газом и паром и кондиционировании воздуха оптовые цены упали в декабре на 0,5% (за год выросли на 6,0%).

Цены производителей в водоснабжении, водоотведении, организации сбора и утилизации отходов, деятельности по ликвидации загрязнений в декабре не изменились (за 2017 год увеличились на 10,1%).

Комментарий эксперта: в последнее время видна значительная разбалансировка роста цен производителей РФ и потребительской инфляции в годовом исчислении. В то время как потребительская инфляция находится существенно ниже «таргета» ЦБ РФ в 4%, рост цен производителей промышленных товаров в РФ более чем в два раза его превосходит. При этом среднее значение разности двух этих показателей, согласно накопленной статистике, в последние десять лет близко к нулевой отметке. Из этого можно сделать вывод, что рост цен производителей РФ в среднесрочной перспективе может существенно замедлиться, а потребительская инфляция, наоборот, начать расти.

АЛРОСА не будет выплачивать спецдивиденды после продажи газовых активов

Алмазодобывающая компания "АЛРОСА" не будет выплачивать специальных дивидендов по итогам продажи своих газовых активов, сообщил замминистра финансов РФ Алексей Моисеев.

"Спецдивидендов не предполагается. Более того, остается открытым вопрос, какую бухгалтерскую прибыль получит за это компания и получит ли. Если прибыль сформируется, то применение этих средств будет обсуждаться в рамках обычной корпоративной работы", - сказал Моисеев.

Ранее в этом месяце Наблюдательный совет АЛРОСА внес формальные изменения в условия аукциона по продаже газовых активов компании, в частности, продлив срок внесения задатка до 29 января.

Комментарий эксперта: котировки акций компании отреагировали снижением на разочаровавшие инвесторов корпоративные новости. Ранее среди участников рынка активно циркулировали «слухи» о том, что компания рассматривает возможность выплаты спецдивидендов от продажи газовых активов, которые могут быть выплачены одновременно с «регулярными» дивидендами по итогам 2017 года.

Инфоповод: Европейский кризис

Меркель назвала кризис с миграцией основной причиной поляризации немецкого общества

Поляризация в немецком обществе в последние годы произошла из-за миграционного кризиса. Об этом заявила в среду канцлер Германии Ангела Меркель, выступая на Всемирном экономическом форуме в Давосе.

"Страна сталкивается со сложностями и с поляризацией общества, - констатировала она. - Оно вызвано финансовым кризисом, который мы преодолели, и с миграционным вызовом в последние годы".

"На сегодняшний момент кризис миграции — самое большое испытание за время моего пребывания на этом посту... Но пока я канцлер, я решаю те проблемы, с которыми встречается страна, вместе с другими. Лучший путь при этом — также защищать спокойствие и интересы Германии", — сказала Меркель, занимающая свой пост с 2005 года.

Она также заявила, что, несмотря на сложности с усиленным потоком мигрантов, считает, что избранный ею путь решения проблемы является верным. На вопрос, что должно произойти, чтобы она отказалась от поста канцлера, Меркель ответила, что она не представляет таких обстоятельств. "Если верить в это, можно сдвинуть горы", — заявила она.

По данным приграничного агентства ЕС Frontex, за 2015 год в Евросоюз прибыли 1,8 миллиона мигрантов. Еврокомиссия заявила, что нынешний миграционный кризис в мире — крупнейший со времен Второй мировой войны. В Германию за тот же период прибыло рекордное число мигрантов — были зарегистрированы около 1,2 миллиона соискателей убежища. По неофициальным данным, власти Германии не знают о местонахождении около 30 тыс. беженцев, которым отказали в предоставлении убежища на территории ФРГ и предписали депортацию.

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