



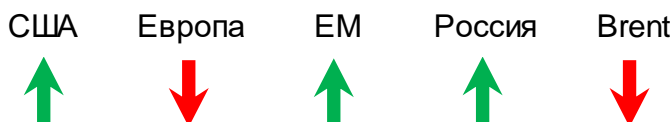
Акции		Валюты		Металлы / Сырье				
S&P 500	2839.3	0.06%	USD/RUB*	55.915	0.06%	Нефть Brent*	70.2	-0.38%
euro Stoxx 600	398.6	-0.56%	EUR/RUB*	69.413	0.19%	Нефть WTI*	65.3	-0.27%
MOEX Russia	2320.0	0.57%	ЦБ: «корзина»*	61.989	0.12%	Золото*	1351.3	0.22%
MSCI Russia	691.4	1.45%	EUR/USD*	1.242	0.17%	Никель	13695.0	5.35%
MSCI EM	1263.5	0.37%	USD/JPY*	109.490	0.07%	Медь	7112.0	2.43%

*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 \$70,2 за баррель на фоне начавшегося в преддверии экспирации перетока активности в апрельский контракт и в ожидании публикации данных по буровой активности в США, которая может возобновить свой рост.

Фьючерсы на ведущие фондовые индексы США сегодня утром слегка прибавляют. 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 предыдущего закрытия индекса МосБиржи, предполагая в дальнейшем увидеть его очередную попытку переписать свой исторический максимум в рамках сохраняющейся в его динамике среднесрочной восходящей тенденции.

Великобритания: ВВП

США: ВВП

Оборот розничной торговли в России увеличился в прошлом году

Реальные доходы россиян в 2017 году продолжили снижение

Агентство Moody's повысило прогноз по суверенному рейтингу РФ

США и другие страны никогда не признают КНДР в качестве ядерной державы

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

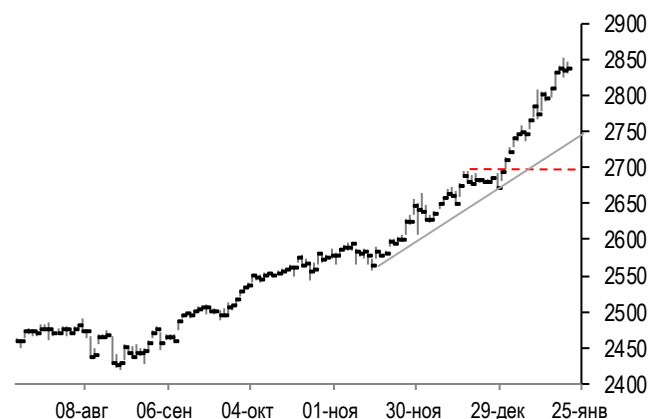
Конъюнктура рынков

График фондового индекса евро STOXX 600 (daily)



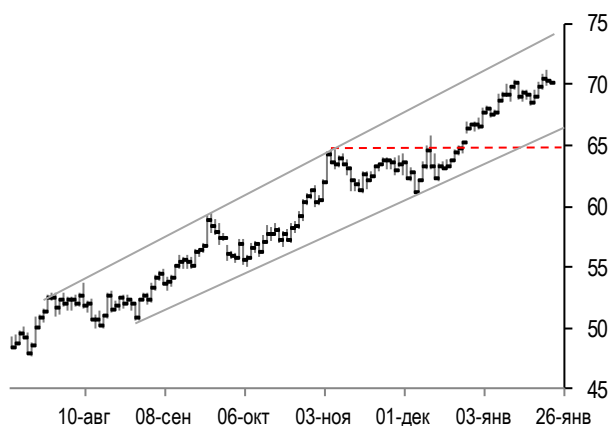
Источник: Solid Research

График фондового индекса S&P500 (daily)



Источник: Solid Research

График цен на нефть Brent (daily)



Источник: Solid Research

Ведущие европейские фондовые индексы в четверг снизились при оборотах торгов на 20% выше среднемесячных. Британский фондовый индекс FTSE 100, в составе которого снизилось 66% акций, по итогам дня потерял 0,36%, а наибольшее отрицательное влияние на него вновь оказало падение котировок акций табачной компании British American Tobacco (-2,1%) и банка HSBC (-0,4%). Французский индекс CAC (-0,25%) просел на фоне падения акций Airbus (-2,8%) и TechnipFMC (-2,7%). Немецкий фондовый индикатор DAX (-0,87%) понес потери из-за падения котировок акций Deutsche Post (-2,9%), SAP (-1,6%) и Daimler (-1,4%).

Фондовый рынок США в четверг не показал единой динамики. Индекс "голубых фишек" Dow Jones (+0,54%) продолжил подъем, достиг новой рекордной отметки. При этом наибольшее положительное влияние на него оказало повышение котировок акций Boeing (+2,5%) и 3M (+1,9%). Индекс high-tech биржи NASDAQ (-0,05%) слегка просел. Индекс "широкого рынка" S&P500 (+0,06%) вырос, обновив свой исторический максимум по состоянию на момент закрытия торгов при оборотах чуть выше среднемесячных, а ростом в нем выделился индекс сектора компаний, предоставляющих жилищно-коммунальные услуги (+1,5%), котором выросло в цене 96% акций.

Котировки мартовских фьючерсов на нефть Brent (-0,2%) в четверг снизились на фоне начавшегося в преддверии экспирации перетока активности в апрельский контракт.

Рынок акций РФ в четверг вырос. Индекс МосБиржи прибавил 0,57% при оборотах торгов на 56% выше среднемесячных. При этом наибольшее позитивное воздействие на него оказал рост акций Сбербанка (+1,3%) и Норникеля (+1,9%). Сдержало подъем индекса МосБиржи падение котировок акций Магнита (-2,8%) и Лукойла (-0,7%).

График фондового индекса МосБиржи (daily)



Источник: Solid Research

Календарь статистики

Дата	Время	Важ-	Код ISO	Событие	Период	Факт	Прогноз	Предыд.
25 янв	12:00		DE	Индекс делового климата IFO (пункты)	янв	117.6	117.0	117.2
	12:00		DE	Индикатор ожиданий IFO (пункты)	янв	108.4	109.3	109.5
	12:00		DE	Индикатор текущей деловой активности от IFO (пункты)	янв	127.7	125.3	125.4
	15:45		EU	Решение ЕЦБ по основной ставке (%)	янв 25	0.0	0.0	0.0
	16:00		RU	Международные резервы (\$ млрд)	янв 19	442.8		437.9
	16:00		RU	Уровень безработицы (%)	дек	5.1	5.1	5.1
	16:00		RU	Реальный чистый доход (% г/г)	дек	-1.8	0.1	-0.3
	16:00		RU	Реальная оплата труда (% г/г)	дек	4.6	4.9	5.4
	16:00		RU	Розничные продажи (% г/г)	дек	3.1	3.5	2.7
	16:30		US	Первичные заявки на пособие по безработице (тыс)	янв 20	233.0	235.0	220.0
	16:30		US	Повторные заявки на пособие по безработице (тыс)	янв 13	1937.0	1925.0	1952.0
	18:00		US	Продажи на первич. рынке жилья (% м/м)	дек	-9.3	-7.9	17.5
	18:00		US	Индекс опережающих индикаторов (% м/м)	дек	0.6	0.5	0.4
26 янв	12:30		GB	ВВП (% кв/кв)	4Q A		0.4	0.4
	12:30		GB	ВВП (% г/г)	4Q A		1.4	1.7
	16:30		US	ВВП, в год. исчисл. (% кв/кв)	4Q A		3.0	3.2
	16:30		US	Личное потребление (% м/м)	4Q A		3.7	2.2
	16:30		US	Заказы на товары длит. пользования (% м/м)	дек P		0.8	1.3
	16:30		US	Предварит. торговый товарный баланс (\$ млрд.)	дек		-68.9	
	16:30		US	Оптовые запасы (% м/м)	дек P		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		0.5	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		116.1	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		123.1	122.1
	31 янв	13:00		EU	Уровень безработицы (%)	дек		8.7
13:00			EU	Инфляция (прогноз % г/г)	янв		1.2	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		190.0	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
22:00			US	Решение ФРС по ставке (верх. граница)	янв 31		1.5	1.5

Дайджест новостей

Оборот розничной торговли в России увеличился в прошлом году

По данным Росстата, оборот розничной торговли в РФ по итогам прошлого года увеличился на 1,2% по сравнению с 2016 годом, до 29,804 трлн рублей. В 4-м квартале прошлого года оборот российской розницы увеличился на 3%, до 8,023 трлн рублей, что предполагает ускорение к динамике предыдущего квартала (2,1%).

В декабре оборот розничной торговли в России увеличился на 3,1%, до 3 трлн 81,5 млрд рублей. Рост рынка также ускорился по сравнению с динамикой ноября (2,7%).

Продажи продовольственной розницы по итогам прошлого года выросли на 0,5%, до 14 трлн 359,3 млрд рублей, непродовольственной - на 1,9%, до 15 трлн 444,7 млрд рублей.

К концу года ускорился рост продаж продовольственных товаров: оборот торговли пищевыми продуктами, включая напитки, и табачными изделиями в декабре повысился на 3,4%, до 1 трлн 488,8 млрд рублей (в ноябре - на 2,2%), в IV квартале - на 2,9%, до 3 трлн 962,3 млрд рублей (в III квартале - на 1,9%).

Продажи непродовольственных товаров в декабре, напротив, замедлили рост до 2,8% с 3,2% в ноябре (объем продаж составил 1 трлн 592,7 млрд рублей). В целом в 4-м квартале рост ускорился - до 3,1% с 2,4% в 3-м квартале (объем продаж составил 4 трлн 8,1 млрд рублей).

Комментарий эксперта: оборот розничной торговли по итогам прошлого года вырос впервые после двух лет снижения, что говорит об оживлении потребительской активности населения и постепенном изменении модели его поведения со «сберегательной» на «потребительскую». При том, что реальные доходы россиян не растут, доля сберегаемых населением доходов заметно сокращается. В свою очередь, рост по итогам прошлого года удельного веса непродовольственных товаров в структуре оборота розничной торговли также характеризует положительные сдвиги в характере потребления.

Реальные доходы россиян в 2017 году продолжили снижение

Реальные располагаемые денежные доходы населения России (доходы за вычетом обязательных платежей, скорректированные на индекс потребительских цен) в декабре 2017 году согласно предварительным данным уменьшились на 1,8% в годовом сопоставлении после снижения на 0,3% в ноябре, сообщил Росстат.

В целом за минувший год показатель опустился на 1,7% г/г. Это был четвертый год падения данного показателя: в 2014-2016 гг. доходы населения падали на 0,7%, 3,2% и 5,8% к предыдущему году соответственно. Однако стоит отметить, что реальные доходы россиян снижаются на фоне роста реальных зарплат, которые продемонстрировали рост на 3,4% в годовом выражении.

Минэкономразвития РФ ранее в августе прогнозировало, что по итогам 2017 г. реальные доходы вырастут на 1,2% г/г, а в 2018 году — на 2,1% г/г.

Комментарий эксперта: падение реальных доходов россиян продолжается, несмотря на рост реальных зарплат и снижение российской инфляции до исторического минимума, что выглядит отчасти парадоксальным. Тем не менее, одновременное падение реальных доходов и рост зарплаты связано с сокращением доходов россиян из других источников, а также увеличением обязательных платежей и взносов.

Уровень безработицы в России в декабре 2017 года не изменился

Общая численность безработных в России в декабре 2017 года снизилась по сравнению с ноябрем на 11 тыс. человек и составила 3 млн 876 тыс. человек, или 5,1% экономически активного населения, сообщил Росстат. В ноябре и октябре этот показатель также равнялся 5,1%, в сентябре - 5%.

В государственных учреждениях службы занятости населения в качестве безработных в декабре 2017 года было зарегистрировано 776 тыс. человек против 732 тыс. человек в ноябре. Численность рабочей силы, по предварительным итогам выборочного обследования, в декабре составила 76,5 млн человек, в том числе в возрасте 15-72 лет - 76,3 млн человек, или 52% от общей численности населения страны.

Комментарий эксперта: в конце прошлого года уровень безработицы в России немного вырос по сравнению с рекордно низким за последние три года значением в 4,9%, достигнутым в августе. Снижение безработицы в летние месяцы и рост в зимние традиционно и объясняется сезонным фактором проведения сельхозработ. По нашим оценкам, к концу марта этого года уровень безработицы может вырасти до 5,2-5,3%, а потом снова возобновит снижение.

Международные резервы РФ за неделю выросли

Международные резервы России на 19 января составили \$442,8 млрд, сообщил Банк России. По состоянию на 12 января международные резервы равнялись \$437,9 млрд. Таким образом, за неделю они увеличились на \$4,9 млрд.

Комментарий эксперта: международные резервы РФ вновь обновили свой трехлетний максимум в основном благодаря положительной переоценке 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.

Агентство Moody's повысило прогноз по суверенному рейтингу РФ со стабильного на позитивный

Международное рейтинговое агентство Moody's повысило прогноз по суверенному рейтингу РФ со стабильного на позитивный, подтвердив его на уровне "Ba1". Одним из факторов, повлиявших на пересмотр прогноза, в заявлении Moody's называется "организационная прочность", которая позволила российским макроэкономическим структурам справиться с шоком от падения нефтяных цен и введения санкций против страны.

Агентство отмечает возросшую жизнеспособность российских экономических и налоговых структур, снизивших уязвимость страны перед шоковыми воздействиями извне, которые могли бы возникнуть из-за геополитической напряженности или повторного падения цен на нефть.

В заявлении также говорится об общем благоприятном фоне и продолжающемся действии соглашения о сокращении добычи нефти, которые помогут российской экономике сохранить в 2018 году темпы экономического развития, сравнимые с предыдущим годом. При этом агентство не исключает улучшения российских экономических показателей в случае, если цены на нефть будут превышать прогнозируемые Moody's 40-60 долларов за баррель.

Комментарий эксперта: решение агентства Moody's повысить прогноз по суверенному рейтингу РФ фактически принято в преддверии публикации «кремлевского» доклада в США, который, вероятно, окажется не так страшен, как его изображают, и оно может прибавить российским инвесторам оптимизма.

Инфоповод: Корейский кризис

США и другие страны никогда не признают КНДР в качестве ядерной державы

США, равно как и другие страны, никогда не признают КНДР в качестве ядерной державы. Об этом глава Пентагона Джеймс Мэттис заявил журналистам, сопровождающим его в поездке во Вьетнам.

Репортеры поинтересовались у министра обороны, может ли он пояснить, почему ранее другие администрации США признавали в конечном итоге, к примеру, Пакистан или Индию, ядерными державами, а сейчас Вашингтон "занял непримиримую позицию по этому вопросу в отношении Северной Кореи". По словам Мэттиса, ситуация в случае с КНДР отличается тем, что Пхеньян "нарушает санкции" ООН.

"Все страны ООН заняли единую позицию: никто из членов международного сообщества не хочет, чтобы Северная Корея обладала ядерным потенциалом, - продолжил он. - Такова позиция США, Республики Корея, Китая и Российской Федерации. Я также могу добавить, что на Корейском полуострове - уникальная ситуация. Там нет [между КНДР и Республикой Корея] мирного договора, было заключено лишь временное перемирие [после Корейской войны 1950-1953 годов]".

"Это не то место, в котором международное сообщество может допустить появление ядерного оружия", - подчеркнул Мэттис. Стенограмму его высказываний распространила пресс-служба Пентагона.

Пхеньян за последние 11 лет осуществил шесть подземных испытаний ядерных устройств. Согласно оценкам директора программы ядерной информации в Федерации американских ученых Ханса Кристенсена и его коллеги Роберта Норриса, КНДР может иметь в своем распоряжении от 10 до 20 ядерных боеголовок.

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