



Акции		Валюты		Металлы / Сырье				
S&P 500	2716.3	-0.58%	USD/RUB*	56.668	0.27%	Нефть Brent*	64.7	-0.90%
euro Stoxx 600	380.5	0.60%	EUR/RUB*	69.804	0.07%	Нефть WTI*	61.1	-1.15%
MOEX Russia	2270.1	0.67%	ЦБ: «корзина»*	62.579	0.18%	Золото*	1326.5	-0.20%
MSCI Russia	672.7	0.55%	EUR/USD*	1.232	-0.12%	Никель	13650.0	0.37%
MSCI EM	1194.5	-0.54%	USD/JPY*	107.780	0.42%	Медь	7027.0	-0.93%

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

Котировки апрельских фьючерсов на нефть марки Brent в текущем моменте колеблются в районе отметки \$64,7 за баррель, находясь в ожидании публикации данных отраслевой статистики по запасам нефти в США, которые, согласно предварительным прогнозам могут продолжить рост четвертую неделю подряд.

Фьючерсы на ведущие фондовые индексы США сегодня утром несут небольшие потери. Основные азиатские фондовые индикаторы не показывают единой динамики. Премаркет европейской сессии сигнализирует о понижении ведущих европейских фондовых индексов в начале торгового дня.

Открытие российского рынка акций сегодня ожидаем в районе 2265 пунктов по индексу МосБиржи, предполагая, что в условиях ухудшающегося внешнего фона этот фондовый индикатор может вновь оказаться под давлением продаж. Из числа российских корпоративных событий сегодня стоит выделить ожидающуюся публикацию финансовых результатов НОВАТЭКа по МСФО за 2017 год.

**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

**Еврозона:** Индексы деловой активности

**США:** Индексы деловой активности

**Календарь статистики**

стр. 3

**Хакерскими атаками в РФ за год выведено из строя более 500 тыс. компьютеров**

**ОПЕК обсудит с американскими сланцевиками будущее рынка нефти**

**Дайджест новостей**

стр. 4

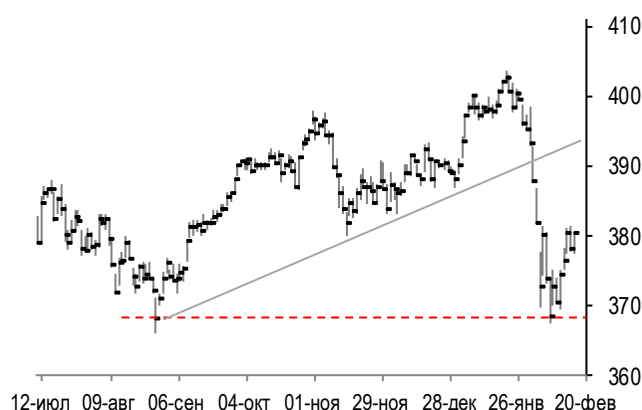
**Между ЕС и США может разгореться торговая война**

**Инфоповод**

стр. 6

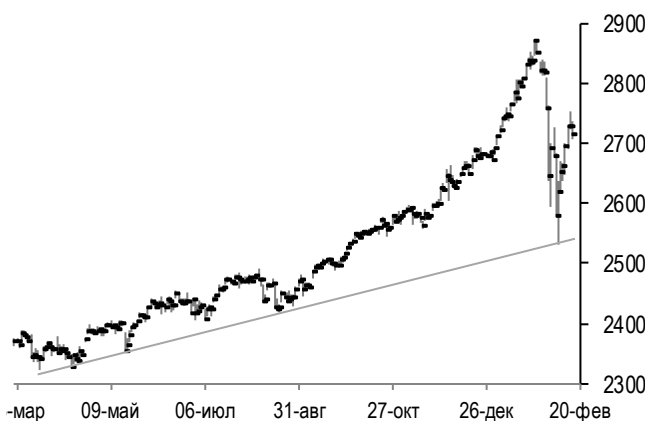
## Конъюнктура рынков

График фондового индекса евро STOXX 600 (daily)



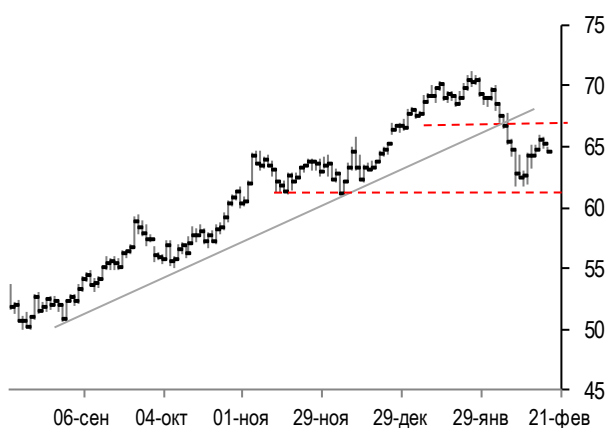
Источник: Solid Research

График фондового индекса S&P500 (daily)



Источник: Solid Research

График цен на нефть Brent (daily)



Источник: Solid Research

**Ведущие европейские фондовые индексы** во вторник изменились разнонаправленно при оборотах торгов на 22% ниже среднемесячных. В составе британского фондового индекса FTSE 100 (-0,01%) упали в цене всего 17% бумаг, а наибольшее отрицательное влияние на него оказало понижение акций банка HSBC (-3,1%) и горнодобывающей компании BHP Billiton (-4,6%). Французский индекс CAC (+0,64%) вырос на фоне повышения акций STMicroelectronics (+2,5%) и Airbus (+2,2%). Немецкий индикатор DAX (+0,83%) прибавил благодаря росту акций Siemens (+1,2%), BASF (+1,4%) и Bayer (+1,2%).

**Фондовый рынок США** во вторник снизился. Наибольшее негативное влияние на индекс "голубых фишек" Dow Jones (-1,01%) оказали акции слабо отчитавшегося ритейлера Walmart (-10,2%). Индекс high-tech биржи NASDAQ просел на 0,07%. Индекс "широкого рынка" США S&P500 (-0,58%) тоже снизился при оборотах торгов на 12% ниже среднемесячных. Падением в нем выделился индекс потребительского сектора (-2,3%), в котором упали котировки 91% акций. Волатильность фондового рынка США вновь начала расти. Индекс фондовой волатильности VIX (+5,8%) вчера вновь поднялся выше психологического уровня в 20 пунктов.

**Котировки апрельских фьючерсов на нефть Brent** во вторник просели на 0,6% в ожидании публикации данных отраслевой статистики по запасам нефти в США.

**Рынок акций РФ** во вторник прибавил. Индекс МосБиржи вырос на 0,67% при оборотах торгов на 13% ниже среднемесячных, а повышением в его составе отметились 53% акций. При этом наибольшее позитивное воздействие на индекс МосБиржи оказал рост акций Магнита (+7,9%) и Газпрома (+2,2%). Сдержало подъем индекса МосБиржи снижение акций Норникеля (-1%) и Роснефти (-0,6%).

График фондового индекса МосБиржи (daily)



Источник: Solid Research

## Календарь статистики

Дата	Время	Важ-	Код ISO	Событие	Период	Факт	Прогноз	Предыд.
20 фев	13:00		DE	Опрос текущей ситуации от ZEW (пункты)	фев	92.3	93.9	95.2
	13:00		DE	Опрос ZEW (ожидания, пункты)	фев	17.8	16.0	20.4
	13:00		EU	Опрос ZEW (ожидания, пункты)	фев	29.3		31.8
	18:00		EU	Потребительская уверенность (пункты)	фев А		1.0	1.3
21 фев	12:00		EU	Markit Индекс деловой активности PMI в сфере произ-ва (пункты)	фев Р		59.2	59.6
	12:00		EU	Markit Индекс деловой активности PMI в сфере услуг (пункты)	фев Р		57.6	58.0
	12:00		EU	Markit Составной индекс PMI Еврозоны (пункты)	фев Р		58.4	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 Р		55.5	55.5
	17:45		US	Markit Индекс деловой активности PMI в сфере услуг (пункты)	фев Р		53.7	53.3
	17:45		US	Markit Композитный индекс PMI США (пункты)	фев Р			53.8
	18:00		US	Продажи на вторич. рынке жилья (% м/м)	январь		0.5	-3.6
22:00		US	Протоколы заседания ФРС	январь 31				
22 фев	12:00		DE	Индекс делового климата IFO (пункты)	фев		117.0	117.6
	12:00		DE	Индикатор ожиданий IFO (пункты)	фев		107.9	108.4
	12:00		DE	Индикатор текущей деловой активности от IFO (пункты)	фев		127.0	127.7
	12:30		GB	ВВП (% кв/кв)	4Q Р		0.5	0.5
	12:30		GB	ВВП (% г/г)	4Q Р		1.5	1.5
	16:00		RU	Международные резервы (\$ млрд)	фев 16			447.4
	16:30		US	Первичные заявки на пособие по безработице (тыс)	фев 17		230.0	230.0
	16:30		US	Повторные заявки на пособие по безработице (тыс)	фев 10		1934.9	1942.0
	18:00		US	Индекс опережающих индикаторов (% м/м)	январь		0.7	0.6
	19:00		US	Запасы нефти (DOE, тыс. барр.)	фев 16		3000.0	1841.0
	19:00		US	Запасы нефти в Кушинге (DOE, тыс. барр.)	фев 16			-3642.0
23 фев	13:00		EU	Инфляция (% г/г)	январь F		1.3	1.4
	13:00		EU	Инфляция (% м/м)	январь		-0.9	0.4
26 фев	16:30		US	Индекс общеэкономической активности ФРБ Чикаго (пункты)	январь		0.3	0.3
	18:00		US	Продажи на первич. рынке жилья (% м/м)	январь		3.4	-9.3
	18:30		US	Индекс произв. активности ФРБ Далласа (пункты)	фев		30.0	33.4
27 фев	13:00		EU	Индекс экономической уверенности (пункты)	фев			114.7
	13:00		EU	Потребительская уверенность (пункты)	фев F			0.1
	16:00		DE	Инфляция (% м/м)	фев Р			-0.7
	16:00		DE	Инфляция (% г/г)	фев Р			1.6
	16:30		US	Оптовые запасы (% м/м)	январь Р			0.4
	16:30		US	Заказы на товары длит. пользования (% м/м)	январь Р		-2.0	2.8
	17:00		US	Индекс покупательных цен на жилье (% кв/кв)	4Q			1.4
	17:00		US	Индекс цен на жилье FHFA (% м/м)	дек		0.4	0.4
	17:00		US	Индекс цен на жилье S&P CoreLogic CS (% г/г)	дек			6.2
	18:00		US	Индекс произв. активности ФРБ Ричмонда (пункты)	фев		15.0	14.0

## Дайджест новостей

### Хакерскими атаками в РФ за год выведено из строя более 500 тыс. компьютеров

За прошедший год в России зафиксировано три массовых хакерские атаки, выведено из строя более 500 тыс. компьютеров, заявил секретарь Совбеза РФ Николай Патрушев.

"В 2017 году произошло три инцидента массового внедрения программного обеспечения, шифрующего пользовательские данные. В результате было выведено из строя более полумиллиона компьютеров, в том числе на объектах информационной структуры Российской Федерации - заражению подверглись информационные системы МВД России, компаний "Роснефть", "Евраз", а также "Интерфакса", - заявил Н.Патрушев.

Он отметил, что информационные ресурсы Южного Федерального округа недостаточно защищены от несанкционированного воздействия.

"Проведенные плановые контрольно-технические мероприятия по оценке защищенности критической информационной инфраструктуры от программных средств скрытого информационного воздействия показывают высокую степень разведдоступности информационных ресурсов, находящихся в пределах округа", - подчеркнул секретарь Совбеза РФ.

По его мнению, России необходим централизованный контроль за безопасностью информационных систем. "Наличие значительного количества информационных систем остро ставит вопрос централизованного контроля за их функционированием", - сказал Н.Патрушев.

По его словам, соответствующие меры планируется внедрить в Южном Федеральном округе, где за 2017 год произошло более 91 млн компьютерных атак на информационные ресурсы округа, из которых 1737 признаны наиболее опасными.

**Комментарий эксперта:** в связи ростом киберугроз Банк России планирует в перспективе начать регулировать киберриски в рамках дополнительных требований к капиталу, необходимому на покрытие киберрисков в составе операционных рисков в соответствии с внутренними процедурами оценки достаточности капитала. Публикация требований регулятора по киберрискам планируется в первом полугодии текущего года.

### Электромобили - растущая угроза для спроса на нефть

Расширение использования электромобилей (EV) является растущей угрозой для спроса на нефть, поэтому вполне вероятной выглядит возможность, что он достигнет пика к 2030 году, сообщается в отчете международного рейтингового агентства Fitch Ratings.

"Это не наш основной сценарий, но события 2017 года показывают, как технологические изменения и более высокая осведомленность могут привести к ежегодным продажам электромобилей до 10 млн к 2025 году", - отмечается в сообщении. Fitch отмечает, что такое развитие событий не является базовым сценарием, поскольку темпы и структура внедрения электромобилей имеют множество нюансов.

**Комментарий эксперта:** темпы роста популярности электромобилей и увеличение их продаж относительно продаж автомобилей с двигателями внутреннего сгорания будут зависеть как от технического прогресса, так и от того, насколько потребительское поведение и стимулирование властями инвестиций в производство электромобилей, а также их техническое обслуживание будут ускорять процесс глобальной электрификации авторынка.

**ОПЕК обсудит с американскими сланцевиками будущее рынка нефти**

Генеральный секретарь ОПЕК Мухаммед Баркиндо в марте в рамках нефтегазовой конференции CERAWEEK в Хьюстоне проведет отдельную встречу с американскими производителями сланцевой нефти и обсудит с ними перспективы рынка нефти, заявил министр энергетики ОАЭ Сухейль аль-Мазруи.

"Есть дальновидная инициатива со стороны генерального секретаря ОПЕК - встретиться с производителями сланцевой нефти во время CERAWEEK и, как я надеюсь, понять точные цифры", - сказал министр.

По его словам, сланцевая добыча - "не угроза рынку и действиям ОПЕК, а дополняющий фактор".

"Но нам не нужно повторять ошибок прошлого: когда мы так сильно обрадовались, произошел переизбыток производства, вся промышленность сильно пострадала, и было потеряно огромное количество рабочих мест. Я думаю, что будет система сдержек и противовесов и, как я надеюсь, огромного перепроизводства не будет", - подчеркнул аль-Мазруи.

Ежегодная международная нефтегазовая конференция CERAWEEK является крупнейшей профильной дискуссионной площадкой. Следующая конференция пройдет в Хьюстоне с 5 до 9 марта.

**Комментарий эксперта:** страны ОПЕК+, включая Россию, прилагают активные усилия по ограничению добычи «черного золота» и ребалансировке нефтяного рынка. Однако на фоне сокращения добычи в странах - участницах соглашения ОПЕК+ добыча нефти в других странах, и особенно в США растет высокими темпами. Отчасти это связано и с тем, что средняя себестоимость добычи сланцевой нефти в США сейчас уже ниже текущих мировых цен на нефть. Это стимулирует дальнейший рост добычи «черного золота» в США, а страны ОПЕК явно не устраивает.

**Чистая прибыль НЛМК в 2017 году по МСФО выросла на 55% г/г**

НЛМК раскрыл финансовые результаты за 4 квартал и 12 месяцев 2017 года по МСФО. Ключевые результаты компании за 12 мес. 2017 г

Выручка Группы за 12 мес. 2017 составила \$10,1 млрд (+32% г/г) на фоне роста средних цен на металлопродукцию, увеличения объемов и роста доли продаж готового проката.

Показатель EBITDA вырос до \$2,7 млрд (+37% г/г) на фоне увеличения прибыльности продаж и эффектов реализации Стратегии 2017.

Свободный денежный поток увеличился на \$174 млн до \$1,27 млрд за счет роста операционного денежного потока (+12% г/г) и умеренного роста инвестиций (+6% г/г).

Чистая прибыль выросла на 55% г/г до 1,45 млрд.

Показатель Чистый долг/EBITDA снизился до 0,35x (0,39x в 2016 г.) на фоне увеличения прибыльности компании.

**Комментарий эксперта:** по итогам прошлого года НЛМК показал сильные финансовые результаты, которые были высоко оценены международными рейтинговыми агентствами. За последние 18 месяцев кредитные рейтинги НЛМК были повышены агентствами S&P и Moody's. Стоит отметить, что текущая долговая нагрузка НЛМК находится на рекордно низком уровне, свидетельствуя о высоком кредитном качестве эмитента и успешности его бизнес-модели.

## Инфоповод: Европейский кризис

### **Между ЕС и США может разгореться торговая война**

Евросоюз в течение нескольких дней может ввести ответные пошлины на важную продукцию из Соединенных Штатов, если запланированные Вашингтоном ограничения на импорт стали и алюминия затронут и европейские предприятия, сообщила газета Frankfurter Allgemeine Zeitung со ссылкой на источники в Еврокомиссии.

По данным издания, ответные пошлины могут быть введены на самый широкий перечень американских продуктов - от апельсинового сока до мотоциклов и виски.

По словам собеседников газеты, во главе списка Еврокомиссии - сельскохозяйственная продукция из США, в том числе картофель и помидоры. При этом европейцы хотят усилить чувствительность ответных мер тем, что удар предполагается нанести по товарам, имеющим большое значение для избирательных округов ближайших сторонников президента США Дональда Трампа.

В конце прошлой недели министр торговли США Уилбур Росс предложил ввести широкомасштабные протекционистские пошлины на поставки алюминия и стали из 14 стран, чтобы защитить "национальную безопасность США". Росс предложил три различных варианта: увеличить ввозную пошлину до не менее 24% для всех стран, либо повысить тариф по меньшей мере до 53% на импорт из 12 стран - РФ, Китая, Бразилии, Коста-Рики, Египта, Индии, Малайзии, Южной Кореи, ЮАР, Таиланда, Турции и Вьетнама. В качестве третьего варианта предлагается введение "квоты на все продукты из всех стран, равной 63% их экспорта в 2017 году".

## Команда экспертов АО ИФК «Солид»

Королюк Михаил	Начальник отдела по развитию бизнеса на азиатских рынках +7 (495) 228-70-10 доб.1346 <a href="mailto:koroilyuk@solidinvest.ru">koroilyuk@solidinvest.ru</a>	Шагов Олег	Начальник аналитического отдела +7 (495) 228-70-10 доб.1305 <a href="mailto:shagov@solidinvest.ru">shagov@solidinvest.ru</a>
		Клюева Татьяна	Аналитик +7 (495) 228-70-10 доб.1304 <a href="mailto:klyuyeva@solidinvest.ru">klyuyeva@solidinvest.ru</a>

**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](mailto: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