



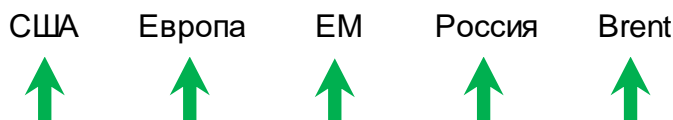
Акции		Валюты		Металлы / Сырье				
S&P 500	2698.6	1.34%	USD/RUB*	56.675	-0.11%	Нефть Brent*	64.9	0.81%
euro Stoxx 600	374.5	1.07%	EUR/RUB*	70.603	-0.03%	Нефть WTI*	61.3	1.09%
MOEX Russia	2258.0	0.33%	ЦБ: «корзина»*	62.943	-0.07%	Золото*	1354.2	0.26%
MSCI Russia	661.4	1.63%	EUR/USD*	1.246	0.06%	Никель	13630.0	3.14%
MSCI EM	1185.3	1.79%	USD/JPY*	106.570	-0.41%	Медь	6962.0	0.78%

*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 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 подтягиваются к отметке в \$65 за баррель, поддерживаемые заявлениями Саудовской Аравии о намерении сократить объем экспорта нефти в марте, чтобы снизить избыток предложения на рынке.

Фьючерсы на ведущие фондовые индексы США сегодня утром растут. Основные азиатские фондовые индикаторы большей частью демонтируют 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 2265-2270 пунктов по индексу МосБиржи, предполагая, что в условиях благоприятного внешнего фона этот фондовый индикатор способен продолжить подъем. Сдержит пыл российских «фондовых» быков заявление министра финансов США Стивена Мнучина, который, получив соответствующие полномочия от президента США, пообещал в скором времени ввести новые санкции против России.

Среди предстоящих сегодня российских корпоративных событий стоит выделить ожидающуюся публикацию финансовых результатов Полюса, Яндекса, Черкизово и АвтоВАЗа 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

США: Промышленное производство

Календарь статистики

стр. 3

Трендовая инфляция в России в последние месяцы замедляется более умеренными темпами

Дайджест новостей

стр. 4

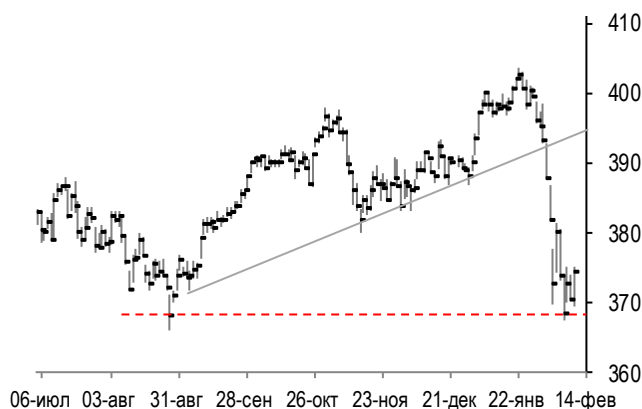
Евросоюз будет повышать свою эффективность

Инфоповод

стр. 6

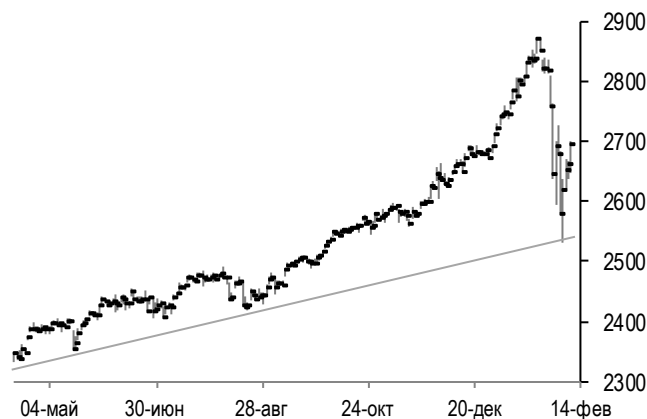
Конъюнктура рынков

График фондового индекса евро STOXX 600 (daily)



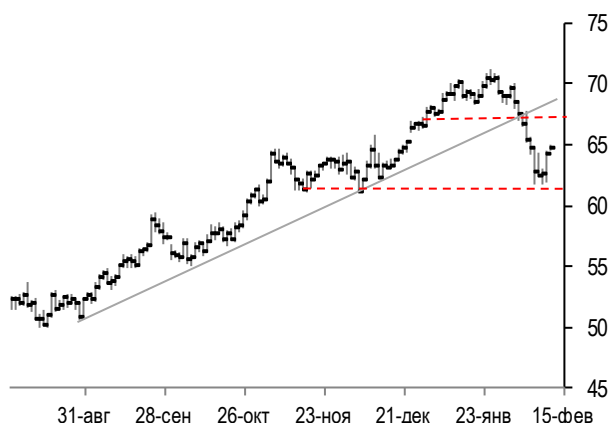
Источник: Solid Research

График фондового индекса S&P500 (daily)



Источник: Solid Research

График цен на нефть Brent (daily)



Источник: Solid Research

Ведущие европейские фондовые индексы в среду выросли при оборотах торгов на 12% выше среднемесячных. В составе британского фондового индекса FTSE 100 (+0,64%) прибавили в цене 71% бумаг, а наибольшее положительное влияние на него оказало повышение акций банков HSBC (+2,1%), Barclays (+1,4%) и горнодобывающих компаний BHP Billiton (+2,8%), Rio Tinto (+1,8%). Французский индекс CAC (+1,1%) вырос на фоне взлета акций Kering (+5,4%) и Publicis Groupe (+4,8%). Немецкий фондовый индикатор DAX (+1,17%) возглавил подъем благодаря акциям RWE (+3,3%), E.ON (+2,7%) и Commerzbank (+3,7%).

Фондовый рынок США в среду продолжил подъем четвертую торговую сессию подряд. Наибольшее позитивное влияние на индекс "голубых фишек" Dow Jones (+1,03%) оказали прибавившие в цене акции Goldman Sachs (+2,8%) и Caterpillar (+2,7%). Индекс high-tech биржи NASDAQ вырос на 1,86%. Индекс "широкого рынка" США S&P500 (+1,34%) тоже прибавил при оборотах торгов на 10% ниже среднемесячных. При этом ростом в нем выделился индекс финансового сектора (+2,3%), в котором поднялись котировки 98% акций.

Котировки апрельских фьючерсов на нефть Brent (+2,6%) в среду выросли на фоне заявлений Саудовской Аравии о намерении ограничить объем экспорта нефти в марте, чтобы сократить избыток предложения на рынке.

Рынок акций РФ в среду вырос. Индекс МосБиржи прибавил 0,33% при оборотах торгов на уровне среднемесячных, а повышением в его составе отметились 53% акций. При этом наибольшее положительное воздействие на индекс МосБиржи оказало повышение котировок обыкновенных акций Сбербанка (+1,4%), Норникеля (+2,3%) и Новатэка (+1,5%). Сдержало подъем индекса МосБиржи снижение в цене акций Газпрома (-0,7%), Лукойла (-0,6%) и МТС (-1,1%).

График фондового индекса МосБиржи (daily)



Источник: Solid Research

Календарь статистики

Дата	Время	Важ-	Код ISO	Событие	Период	Факт	Прогноз	Предьд.	
14 фев	10:00		DE	ВВП (с уч. сез. % кв/кв)	4Q P	0.6	0.6	0.8	
	10:00		DE	ВВП (% г/г)	4Q P	2.3	2.2	2.3	
	10:00		DE	Инфляция (% м/м)	январь F	-0.7	-0.7	-0.7	
	10:00		DE	Инфляция (% г/г)	январь F	1.6	1.6	1.6	
	13:00		EU	Промышленное производство (% м/м)	декабрь	0.4	0.1	1.0	
	13:00		EU	Промышленное производство (% г/г)	декабрь	5.2	4.2	3.2	
	13:00		EU	ВВП (% кв/кв)	4Q P	0.6	0.6	0.6	
	13:00		EU	ВВП (% г/г)	4Q P	2.7	2.7	2.7	
	16:00		RU	Инфляция за неделю (%)	февраль 12	0.1		0.1	
	16:00		RU	Инфляция с начала года (%)	февраль 12	0.5		0.4	
	16:30		US	Инфляция (% м/м)	январь	0.5	0.3	0.1	
	16:30		US	Инфляция (% г/г)	январь	2.1	1.9	2.1	
	16:30		US	Розничные продажи (% м/м)	январь	-0.3	0.2	0.4	
	18:00		US	Товарные запасы (% м/м)	декабрь	0.4	0.3	0.4	
	18:30		US	Запасы нефти (DOE, тыс. барр.)	февраль 9	1841.0	3100.0	1895.0	
	18:30		US	Запасы нефти в Кушинге (DOE, тыс. барр.)	февраль 9	-3642.0		-711.0	
	15 фев	13:00		EU	Торговый баланс (с уч. сез. € млрд.)	декабрь		22.3	22.5
		13:00		EU	Торговый баланс (без уч. сез. € млрд.)	декабрь		27.0	26.3
16:00			RU	Международные резервы (\$ млрд)	февраль 9			449.8	
16:30			US	Производственный индекс Empire Manufacturing	февраль		18.0	17.7	
16:30			US	Первичные заявки на пособие по безработице (тыс)	февраль 10		228.0	221.0	
16:30			US	Повторные заявки на пособие по безработице (тыс)	февраль 3		1925.0	1923.0	
16:30			US	Индекс цен производителей (% м/м)	январь		0.4	-0.1	
16:30			US	Индекс деловой активности ФРБ Филадельфии (пункты)	февраль		21.6	22.2	
17:15			US	Промышленное производство (% м/м)	январь		0.2	0.9	
18:00			US	Индекс рынка жилья от NABH (пункты)	февраль		72.0	72.0	
16 фев	12:30		GB	Розничные продажи (% м/м)	январь		0.5	-1.5	
	12:30		GB	Розничные продажи (% г/г)	январь		2.5	1.4	
	16:30		US	Индекс цен на импорт (% м/м)	январь		0.6	0.1	
	16:30		US	Индекс цен на импорт (% г/г)	январь		3.0	3.0	
	16:30		US	Индекс экспортных цен (% м/м)	январь		0.3	-0.1	
	16:30		US	Индекс экспортных цен (% г/г)	январь			2.6	
	16:30		US	Строительство новых домов (% м/м)	январь		3.6	-8.2	
	16:30		US	Разрешения на строительство (% м/м)	январь		0.0	-0.1	
	18:00		US	Мичиганский индекс потребительских настроений (пункты)	февраль P		95.3	95.7	
	19 фев	12:00		EU	Сальдо платежного баланса ЕЦБ (с уч. сез. € млрд.)	декабрь			32.5
13:00			EU	Строительное производство (% м/м)	декабрь			0.5	
13:00			EU	Строительное производство (% г/г)	декабрь			2.7	
16:00			RU	Розничные продажи (% г/г)	январь		2.2	3.1	
16:00			RU	Реальный чистый доход (% г/г)	январь		-0.6	-1.8	
16:00			RU	Уровень безработицы (%)	январь		5.3	5.1	
16:00			RU	Реальная оплата труда (% г/г)	январь		4.8	4.6	
20 фев	13:00		DE	Опрос текущей ситуации от ZEW (пункты)	февраль			95.2	
	13:00		DE	Опрос ZEW (ожидания, пункты)	февраль			20.4	
	13:00		EU	Опрос ZEW (ожидания, пункты)	февраль			31.8	
	18:00		EU	Потребительская уверенность (пункты)	февраль A			1.3	
21 фев	12:00		EU	Markit Индекс деловой активности PMI в сфере произ-ва (пункты)	февраль P			59.6	
	12:00		EU	Markit Индекс деловой активности PMI в сфере услуг (пункты)	февраль P			58.0	
	12:00		EU	Markit Составной индекс PMI Еврозоны (пункты)	февраль P			58.8	
	16:00		RU	Инфляция за неделю (%)	февраль 19			0.1	
	16:00		RU	Инфляция с начала года (%)	февраль 19			0.5	
	17:45		US	Markit Индекс деловой активности PMI в сфере произ-ва (пункты)	февраль P			55.5	
	17:45		US	Markit Индекс деловой активности PMI в сфере услуг (пункты)	февраль P			53.3	
	17:45		US	Markit Композитный индекс PMI США (пункты)	февраль P			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				

Дайджест новостей

Трендовая инфляция в России в последние месяцы замедляется более умеренными темпами

Трендовая инфляция в январе замедлилась до 5,3%. "Оценка годовых темпов трендовой инфляции в январе 2018 года снизилась до уровня 5,3% с 5,4% в декабре 2017 года", - говорится в сообщении ЦБ РФ.

Несмотря на устойчивое замедление трендовой инфляции, ее текущая оценка все еще представляется повышенной из-за наблюдавшихся на ретроспективе сравнительно более высоких уровней инфляции, а также инерционности данного показателя по построению.

"Замедление трендовой инфляции в последние месяцы стало происходить более умеренными темпами. Это говорит о том, что в среднесрочном периоде риски отклонения годовой инфляции вверх от 4% все еще превышают риски отклонения инфляции вниз", - отмечает регулятор.

Комментарий эксперта: таргетируя инфляцию, российский регулятор просто вынужден отслеживать любые шоки и оценивать их влияние на будущую инфляцию. Показатель трендовой инфляции необходим для принятия решений в области денежно-кредитной политики, и призван помогать как в идентификации таких шоков, так и в прогнозировании динамики будущей инфляции. В частности, рост показателя трендовой инфляции является сигналом нарастания инфляционных рисков, что может указывать на необходимость изменений в области денежной политики в среднесрочной перспективе. Текущая динамика показателя российской трендовой инфляции пока не дает особых поводов для беспокойства.

Недельная инфляция в России осталась на уровне 0,1%

Недельная инфляция в России в период с 6 по 12 февраля осталась на уровне 0,1%, как и неделей ранее. С начала года потребительские цены выросли на 0,5% против 0,8% за тот же период 2017 г., сообщил в среду Росстат.

Перед тем как вернуться к привычному показателю в 0,1%, с 23 по 29 января недельная инфляция замедлялась до нуля. В период с 16 по 22 января цены выросли на 0,1%, с 10 по 15 января (из-за праздников получились отрезки времени, отличные от привычного недельного) - также на 0,1%, до этого - с 1 по 9 января - они повысились на 0,2%, главным образом из-за индексации тарифов на транспорт с 1 января.

За прошедшую неделю цены на пшено выросли на 1,0%, колбасу, рыбу, творог и маргарин - на 0,2-0,3%. Одновременно гречневая крупа подешевела на 1,0%, свинина, куры, сахар-песок и мука - на 0,2-0,3%.

Прирост цен на плодоовощную продукцию в среднем составил 0,8%, в том числе на картофель, капусту, морковь и огурцы - 1,5-2,2%. В то же время помидоры стали дешевле на 0,9%.

Минэкономразвития РФ прогнозирует инфляцию в феврале на уровне 0,2-0,3%, а в годовом выражении - 2,2-2,3%.

Комментарий эксперта: среднесуточный рост цен в первой половине февраля текущего года оказался несколько выше этого показателя за аналогичный период прошлого года. Исходя из поведения потребительских цен в России в феврале этого и прошлого года, а также годовой инфляции на конец января можно сделать вывод о том, что инфляция в годовом выражении сейчас находится в районе отметки 2,3%, начав демонстрировать признаки сдержанного роста.

Уровень запасов нефти стран ОЭСР мониторинговый комитет ОПЕК+ оценит в апреле

Мониторинговый комитет по выполнению сделки об ограничении добычи стран ОПЕК и не-ОПЕК в апреле оценит уровень запасов нефти стран ОЭСР, заявил по итогам заседания саудовско-российской рабочей группы министр энергетики королевства Халид аль-Фалих.

"В апреле на встрече мы подумаем как оценивать запасы в странах ОЭСР, они менее достоверные. Мы смотрим на показатели за 5 лет, надо подумать, какие это 5 лет. В апреле и в июне мы обсудим результаты этой работы", - сказал он.

Комментарий эксперта: в ОПЕК сейчас считают, что лучше иметь небольшой дефицит производства нефти на рынке, чем раньше срока выходить из соглашения стран ОПЕК+ о сокращении добычи. После того, как мониторинговый комитет в апреле выполнит свою работу по оценке уровня мировых запасов, начнется обсуждение механизма выхода из действующего соглашения ОПЕК+. Однако этот процесс, по всей видимости, не будет быстрым, займет не один месяц.

Январское падение розничных продаж в США стало максимальным почти за год

Розничные продажи в США в январе уменьшились на 0,3% по сравнению с предыдущим месяцем, свидетельствуют данные Минторга страны.

В декабре розничные продажи в целом увеличились на 0,4%, и этот показатель не пересматривался, однако ряд подындексов были пересчитаны в сторону ухудшения.

Январские розничные продажи без учета автомобилей, бензина и стройматериалов (так называемая "контрольная группа" - показатель, используемый для расчета ВВП США), не изменились. При этом в декабре, согласно пересмотренным данным, они сократились на 0,2%, а не увеличились на 0,3%, как было объявлено ранее.

Розничные продажи без учета автомобилей остались на уровне декабря, когда они выросли всего на 0,1% (ранее говорилось о повышении на 0,4%). Показатель, из которого исключены машины и бензин, опустился на 0,2% после подъема на 0,4% в последний месяц прошлого года.

В целом продажи в 7 из 13 основных категорий розничных товаров продемонстрировали сокращение в первый месяц года. Снизилась, в частности, реализация строительных материалов (на 2,4%) и спортивных товаров (на 0,8%).

Комментарий эксперта: слабые данные по розничным продажам стали неприятным сюрпризом для американских инвесторов, вызвав всплеск волатильности на фондовом рынке. Основное негативное влияние на розничные продажи в США в январе оказало ухудшение конъюнктуры на авторынке. Реализация автомобилей в январе показала максимальный спад с августа прошлого года.

Инфоповод: Европейский кризис

Евросоюз будет повышать свою эффективность

В преддверии неформального саммита ЕС 23 февраля председатель Европейской комиссии Жан-Клод Юнкер представил ряд мер, которые, по мнению ЕК, могли бы усилить эффективность Европейского союза, улучшить связь между руководителями институтов ЕС и гражданами союза.

"Я хотел бы, чтобы в ближайшем будущем в Европе существовала двухпалатная система: Европейский совет и Европейский парламент. Председатель комиссии мог бы, возможно, избираться на всеобщих выборах. Или председатель совета. При моей жизни, во всяком случае, до истечения моего мандата во главе комиссии, думаю, это нереализуемо. Это перспектива на очень большой срок, для далекого горизонта", - заявил Ж.-К.Юнкер на пресс-конференции в Брюсселе.

По его словам, сейчас не время для длительных дискуссий об институциональной реформе или изменении Договора о Евросоюзе, тем не менее, есть ряд идей, которые можно реализовать, чтобы сделать работу ЕС более эффективной.

По мнению Ж.-К.Юнкера, в случае несложившихся отношений между председателями Евросовета и Еврокомиссии ситуация может оказаться катастрофической для процесса принятия решений.

Среди рекомендаций Еврокомиссии для рассмотрения на саммите ЕС 23 февраля - активизация уже хорошо зарекомендовавшей себя практики диалога с гражданами с участием членов ЕК, Европарламента, национальных правительств, местных и региональных властей. Европейская комиссия намерена увеличить число таких мероприятий до европейских выборов 2019 года, имея целью провести дополнительно 500 диалогов разного уровня с гражданами ЕС.

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