



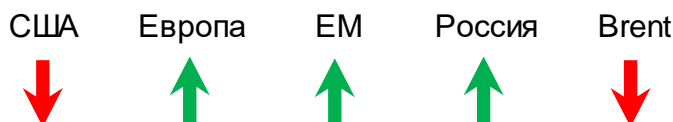
Акции		Валюты		Металлы / Сырье				
S&P 500	2701.3	-0.55%	USD/RUB*	56.711	-0.14%	Нефть Brent*	64.9	-0.78%
euro Stoxx 600	381.1	0.16%	EUR/RUB*	69.641	-0.09%	Нефть WTI*	61.0	-1.04%
MOEX Russia	2320.3	2.21%	ЦБ: «корзина»*	62.530	-0.12%	Золото*	1323.9	-0.06%
MSCI Russia	689.8	2.54%	EUR/USD*	1.227	-0.08%	Никель	13590.0	-0.44%
MSCI EM	1209.7	1.27%	USD/JPY*	107.440	-0.32%	Медь	7003.0	-0.34%

*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 \$64,9 за баррель, находясь в ожидании публикации данных отраслевой статистики Минэнерго США по запасам и производству нефти в США.

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

Открытие российского рынка акций сегодня ожидаем с понижением в район 2305-2310 пунктов по индексу МосБиржи, предполагая, что в условиях неблагоприятного внешнего фона и в преддверии «длинных» выходных этот фондовый индикатор может вновь опуститься ниже «психологического» уровня в 2300 пунктов.

Поддержку российскому фондовому рынку окажут ожидания позитивных рейтинговых действий от агентств S&P и Fitch, которые планируют 23 февраля пересмотреть суверенные рейтинги России.

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: Индекс опережающих индикаторов

США: Запасы нефти

Календарь статистики

стр. 3

Недельная инфляция в РФ осталась на уровне 0,1%

В ближайшие месяцы годовая инфляция в РФ сохранится низкой

Дайджест новостей

стр. 4

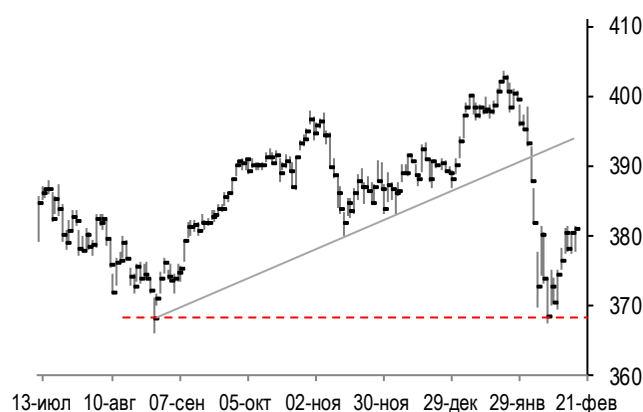
Лидер правой итальянской партии заявил о вреде политики Меркель для его страны

Инфоповод

стр. 6

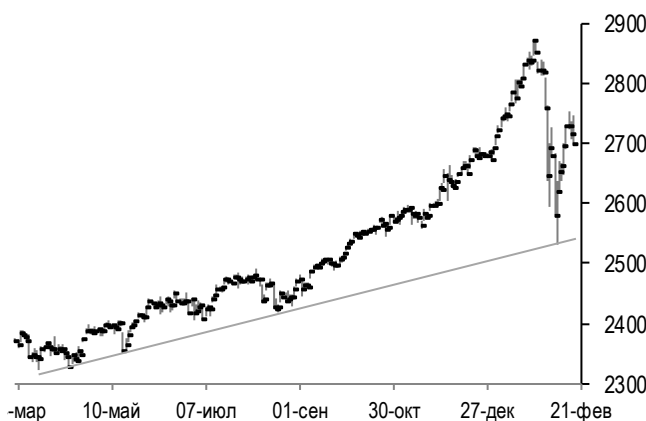
Конъюнктура рынков

График фондового индекса евро STOXX 600 (daily)



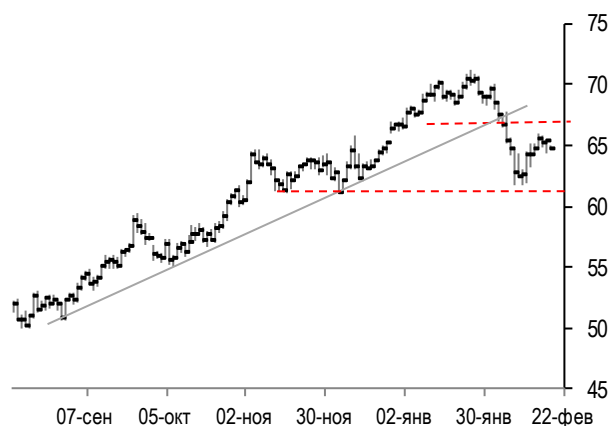
Источник: Solid Research

График фондового индекса S&P500 (daily)



Источник: Solid Research

График цен на нефть Brent (daily)



Источник: Solid Research

Ведущие европейские фондовые индексы в среду изменились разнонаправленно при оборотах торгов на 20% ниже среднемесячных. В составе британского фондового индекса FTSE 100 (+0,48%) выросли в цене 74% бумаг, а наибольшее положительное влияние на него оказало повышение акций банков HSBC (+1,4%) и Lloyds (+2,8%), а также отчитавшегося лучше ожиданий сырьевого трейдера Glencore (+5,2%). Французский индекс CAC (+0,23%) вырос на фоне повышения акций STMicroelectronics (+1,8%) и Accor (+4,3%). Немецкий индикатор DAX (-0,14%) снизился из-за падения акций Siemens (-1%), Adidas (-1,1%) и Bayer (-0,5%).

Фондовый рынок США в среду снизился. Наибольшее негативное влияние на индекс "голубых фишек" Dow Jones (-0,67%) оказали торговой сети Home Depot (-2%) и конгломерата 3M (-1,2%). Индекс high-tech биржи NASDAQ просел на 0,22%. Индекс "широкого рынка" S&P500 (-0,55%) тоже снизился при оборотах торгов немного ниже среднемесячных. Падением в нем выделился индекс сектора компаний, занимающихся операциями с недвижимостью (-1,8%). В нем упали котировки 94% акций.

Котировки апрельских фьючерсов на нефть Brent в среду не показали значительных изменений, совершая колебания в ожидании публикации данных отраслевой статистики по запасам нефти в США.

Рынок акций РФ в среду прибавил. Индекс МосБиржи вырос на 2,21% при оборотах торгов на четверть выше среднемесячных, а повышением в его составе отметились 84% акций. При этом наибольшее позитивное воздействие на индекс МосБиржи оказал рост акций Сбербанка (+4,5%) и Газпрома (+1,9%). Сдержало подъем индекса МосБиржи снижение акций НЛМК (-3,1%) и «префов» Татнефти (-0,8%).

График фондового индекса МосБиржи (daily)



Источник: Solid Research

Календарь статистики

Дата	Время	Важ-	Код ISO	Событие	Период	Факт	Прогноз	Предыд.
21 фев	12:00		EU	Markit Индекс деловой активности PMI в сфере произ-ва (пункты)	фев P	58.5	59.2	59.6
	12:00		EU	Markit Индекс деловой активности PMI в сфере услуг (пункты)	фев P	56.7	57.6	58.0
	12:00		EU	Markit Составной индекс PMI Еврозоны (пункты)	фев P	57.5	58.4	58.8
	16:00		RU	Инфляция за неделю (%)	фев 19	0.1		0.1
	16:00		RU	Инфляция с начала года (%)	фев 19	0.5		0.5
	17:45		US	Markit Индекс деловой активности PMI в сфере произ-ва (пункты)	фев P	55.9	55.5	55.5
	17:45		US	Markit Индекс деловой активности PMI в сфере услуг (пункты)	фев P	55.9	53.7	53.3
	17:45		US	Markit Композитный индекс PMI США (пункты)	фев P	55.9		53.8
	18:00		US	Продажи на вторич. рынке жилья (% м/м)	январь	-3.2	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 P		0.5	0.5
	12:30		GB	ВВП (% г/г)	4Q P		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		2900.0	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
27 фев	18:30		US	Индекс произв. активности ФРБ Далласа (пункты)	фев		30.0	33.4
	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 P			-0.7
	16:00		DE	Инфляция (% г/г)	фев P			1.6
	16:30		US	Оптовые запасы (% м/м)	январь P			0.4
	16:30		US	Заказы на товары длит. пользования (% м/м)	январь P		-2.3	2.8
	17:00		US	Индекс покупных 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	
28 фев	13:00		EU	Инфляция (прогноз % г/г)	фев			1.3
	16:00		RU	Инфляция за неделю (%)	фев 26			0.1
	16:00		RU	Инфляция с начала года (%)	фев 26			0.5
	16:30		US	Личное потребление (% м/м)	4Q S			3.8
	16:30		US	ВВП, в год. исчисл. (% кв/кв)	4Q S		2.6	2.6
	18:00		US	Незавершенные продажи на рынке жилья (% м/м)	январь		0.5	0.5
	18:00		US	Незавершенные сделки по продаже жилья (% г/г)	январь			-1.8
	19:00		US	Запасы нефти (DOE, тыс. барр.)				
	19:00		US	Запасы нефти в Кушинге (DOE, тыс. барр.)				

Дайджест новостей

Недельная инфляция в России осталась на уровне 0,1%

Недельная инфляция в России в период с 13 по 19 февраля осталась на уровне 0,1%, как и в предыдущие две недели, сообщил в среду Росстат.

С начала месяца потребительские цены к 19 февраля выросли на 0,2%, с начала года - на 0,5%. 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 и с 10 по 15 января цены росли 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.

Прирост цен на плодоовощную продукцию в среднем составил 1,0%, в том числе на огурцы - 3,0%, картофель - 2,05, морковь - 1,8%, капусту - 1,5%. В то же время помидоры стали дешевле на 1,0%.

За прошедшую неделю цены на пшено выросли на 0,8%, куриные яйца - на 0,4%, маргарин, соль - на 0,2%. Одновременно гречневая крупа подешевела на 0,8%, свинина, куры и мука - на 0,2-0,3%.

Цены на автомобильный бензин и дизельное топливо практически не изменились.

Минэкономразвития прогнозирует инфляцию в феврале на уровне 0,2-0,3%, а в годовом выражении - 2,2-2,3%, ожидая её замедление до 2% в июне и менее 4% по итогам 2018 года.

Комментарий эксперта: среднесуточный рост цен в феврале 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% г/г.

В ближайшие месяцы годовая инфляция в РФ сохранится низкой

Банк России полагает, что в ближайшие месяцы годовая инфляция сохранится низкой, в том числе из-за эффектов базы, а постепенное повышение показателя к цели в 4% начнется во второй половине года. Ускорение инфляции начнется в условиях роста спроса и исчерпания действия временных факторов со стороны предложения продовольствия, говорится в обзоре департамента денежно-кредитной политики ЦБ РФ.

"В ближайшие месяцы удорожание продовольствия будет слабым при стабильной курсовой динамике. Рост цен на непродовольственные товары и услуги останется невысоким", - говорится в обзоре.

Инфляция замедляется во всех восьми федеральных округах и не превышает 4%. В шести из них темпы прироста потребительских цен были ниже среднероссийского уровня.

Лишь в двух федеральных округах инфляция выше среднего по России – Центральном (2,8%) и Северо-Западном (2,4%), отмечает Банк России.

Комментарий эксперта: сдерживающим фактором увеличения годовой инфляции в России во втором квартале текущего года выступит эффект высокой базы по продовольственным товарам, которые достаточно сильно подорожали в аналогичный период прошлого года. При этом удорожание продовольствия в ближайшие месяцы ожидается небольшим при стабильной курсовой динамике. В свою очередь, рост цен на непродовольственные товары и услуги будет весьма сдержанным.

Рост деловой активности в еврозоне замедлился в феврале

Деловая активность в еврозоне в феврале замедлилась, свидетельствуют предварительные данные IHS Markit.

Сводный индекс деловой активности (Purchasing Managers Index, PMI) 19 стран еврозоны в феврале снизился с январского уровня 58,8 до 57,5 пункта. Значение индикатора стало минимальным за три месяца.

Показатель ниже 50 пунктов отражает снижение деловой активности, выше — рост активности.

Индекс PMI сферы услуг еврозоны составил 56,7 пункта по сравнению с 58 пунктами в январе. Значение индикатора стало минимальным за два месяца.

Индекс PMI деловой активности в производственном секторе снизился с 59,6 до 58,5 пункта. Это минимальное значение индикатора за четыре месяца.

Комментарий эксперта: несмотря на некоторое охлаждение деловой активности в еврозоне в феврале, текущие значения опубликованных опережающих индикаторов указывают на продолжение роста экономики еврозоны в первом квартале этого года с темпом примерно в 0,9% в квартальном выражении на фоне сохраняющегося оптимизма европейских компаний относительно будущих перспектив их бизнеса.

Выручка Новатэка по МСФО в 2017 г. выросла на 8,5%

Чистая прибыль «Новатэка» по МСФО, относящаяся к акционерам, за 2017 год сократилась на 39,3% по сравнению с 2016 годом и составила 156,4 млрд рублей. Однако в 2016 году на прибыль компании значительное влияние оказали продажа 9,9%-ной доли в ОАО «Ямал СПГ» и курсовые разницы (в том числе у совместных предприятий). Без учета данных факторов нормализованная прибыль, относящаяся к акционерам ПАО «Новатэк», увеличилась до 156,2 млрд руб. (51,78 руб. на акцию) или на 16,8% по сравнению с 2016 годом, отмечается в пресс-релизе компании.

Выручка «Новатэка» в 2017 году выросла на 8,5% - до 583 млрд рублей, нормализованный показатель EBITDA с учетом доли в EBITDA совместных предприятий - на 5,8%, до 256,5 млрд руб.

Комментарий эксперта: котировки акций Новатэка отреагировали ростом на опубликованные компанией хорошие финансовые результаты. Рост выручки и нормализованного показателя EBITDA в основном связан с увеличением средних цен реализации жидких углеводородов и природного газа. Кроме того, стоит отметить, что в прошлом году Новатэк значительно нарастил свою ресурсную базу, в том числе приобрел в четвертом квартале прошлого года два месторождения Западно-Ярояхинское и Сысконсыньинское.

Инфоповод: Европейский кризис

Лидер правой итальянской партии заявил о вреде политики Меркель для его страны

Лидер правой итальянской партии "Лига" (бывшая "Лига Севера") Маттео Сальвини обвинил канцлера ФРГ Ангелу Меркель в том, что она своей внешней политикой защищает лишь германские интересы и наносит ущерб Италии. Соответствующее заявление политик сделал в интервью агентству DPA.

"Ангелу Меркель критикуют за границу, так как она предпочитает интересы немецких граждан и экономики интересам всего [Европейского] союза. Это стратегия, может, и хороша для Германии, но Италии она нанесла ущерб, - сказал Сальвини. - Итальянские же власти всегда поступали с точностью до наоборот".

По его мнению, Италии лишь остается "соглашаться с уже принятыми решениями о направлении европейской политики без возможности как-либо на них повлиять". Политик, в частности, предложил приостановить "абсурдную паромную переправу мигрантов".

Сальвини - один из вероятных кандидатов в премьер-министры Италии от правого центра на предстоящих парламентских выборах, которые должны пройти в марте 2018 года. Партия "Лига" известна жесткой позицией в отношении политики по приему мигрантов.

Согласно последнему социологическому опросу, коалиция, в состав которой входит движение Сильвио Берлускони "Вперед, Италия", две крайне правые партии - "Лига" и "Братья Италии", а также центристы из объединения "Мы с Италией", может заручиться поддержкой 37% электората.

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