

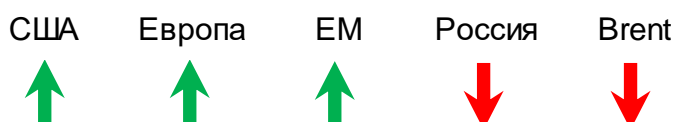


Акции		Валюты		Металлы / Сырье				
S&P 500	2728.1	0.26%	USD/RUB*	56.908	0.43%	Нефть Brent*	65.3	-0.76%
euro Stoxx 600	371.4	0.13%	EUR/RUB*	70.654	0.52%	Нефть WTI*	62.1	-0.77%
MOEX Russia	2303.3	-0.27%	ЦБ: «корзина»*	63.094	0.47%	Золото*	1334.1	-0.03%
MSCI Russia	680.9	-0.19%	EUR/USD*	1.242	0.13%	Никель	13580.0	1.84%
MSCI EM	1193.9	1.51%	USD/JPY*	105.620	-0.48%	Медь	6968.5	1.73%

*Данные на 8:00 мск

Доступ на российские биржи через АО ИФК «Солид»: +7 495 228 70 10

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 понижающимся.

Котировки майских фьючерсов на нефть марки Brent в текущем моменте снижаются, находясь под давлением после публикации данных отраслевой статистики Американского института нефти (API), указавшей на существенный рост запасов «черного золота» в США.

Фьючерсы на ведущие фондовые индексы США сегодня утром несут потери из-за сообщений об отставке советника Белого дома по экономическим вопросам Гэри Кона, вызванной разногласиями с президентом по поводу пошлин. Основные азиатские фондовые индикаторы большей частью демонстрируют нисходящую динамику. Премаркет европейской сессии сигнализирует о понижении ведущих европейских фондовых индексов в начале торгового дня.

Открытие российского рынка акций сегодня ожидаем с гэпом вниз в район 2295-2300 пунктов по индексу МосБиржи, предполагая, что в условиях ухудшившегося внешнего фона этот фондовый индикатор может продолжить обозначившееся вчера снижение.

Среди предстоящих сегодня российских корпоративных событий стоит выделить ожидающуюся публикацию финансовых результатов Сбербанка и производственных результатов АЛРОСА за февраль. Финансовую отчетность по МСФО за 2017 г. планирует опубликовать Юнипро.

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: Запасы и производство нефти

Календарь статистики

стр. 3

Стресс-тест Банка России подтвердил устойчивость финансового рынка РФ

Дайджест новостей

стр. 4-5

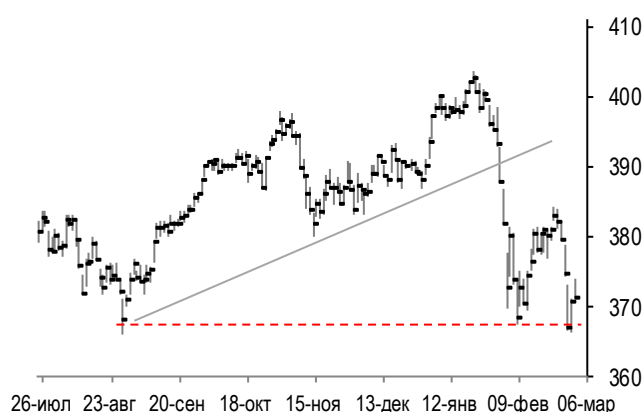
США ввели новые санкции против КНДР

Инфоповод

стр. 6

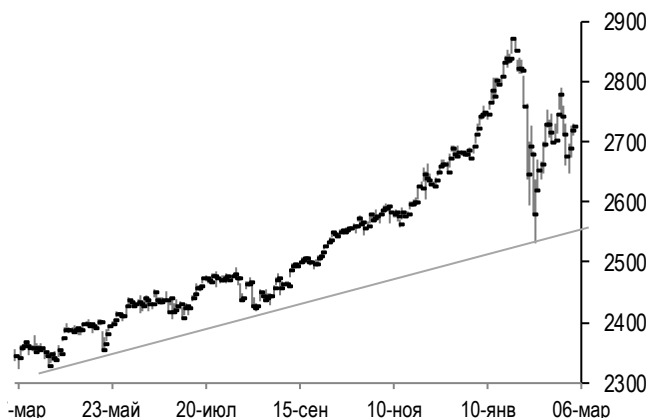
Конъюнктура рынков

График фондового индекса евро STOXX 600 (daily)



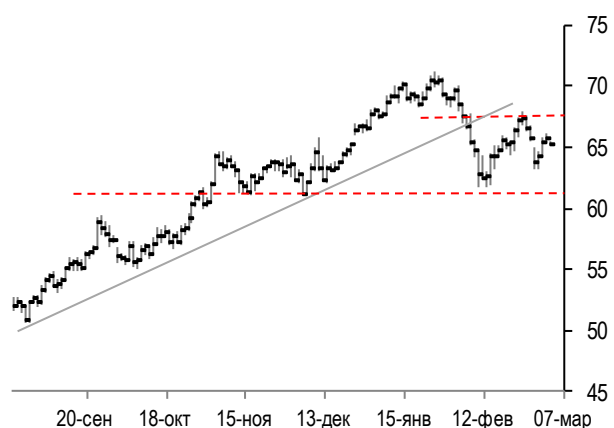
Источник: Solid Research

График фондового индекса S&P500 (daily)



Источник: Solid Research

График цен на нефть Brent (daily)



Источник: Solid Research

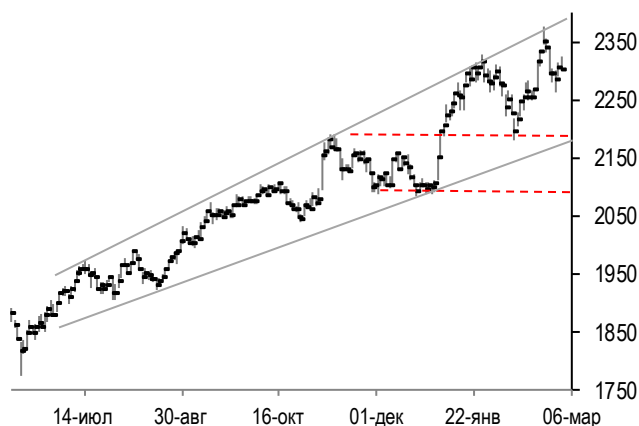
Ведущие европейские фондовые индексы во вторник выросли при оборотах торгов чуть ниже среднемесячных. В составе британского фондового индекса FTSE 100 (+0,43%) прибавили в цене 64% бумаг, а наибольшее положительное влияние на него оказало повышение акций из сектора «Материалы» Smurfit Kappa Group (+19,7%), Anglo American (+4%), BHP Billiton (+2,2%). Французский индекс CAC (+0,06%) слегка прибавил на фоне роста акций Valeo (+3,1%) и STMicroelectronics (+2,1%). Немецкий DAX (+0,19%) тоже поднялся благодаря повышению акций Infineon Technologies (+2,1%), Volkswagen (+2,3%) и Bayer (+1,1%).

Фондовый рынок США во вторник продолжил повышение. Наибольшее положительное влияние на индекс американских "голубых фишек" Dow Jones (+0,04%) оказали выросшие в цене акции Caterpillar (+1,7%) и Goldman Sachs (+1,5%). Индекс high-tech биржи NASDAQ поднялся на 0,56%. Индекс "широкого рынка" S&P500 (+0,26%) также повысился при оборотах торгов немного ниже среднемесячных. Ростом в нём выделился индекс сектора «Материалы» (+1,1%), в котором прибавили в цене котировки 80% акций.

Котировки майских фьючерсов на нефть Brent во вторник (+0,4%) выросли на фоне заявлений генерального секретаря ОПЕК Мухаммед Баркиндо о том, что переговоры между ОПЕК и сланцевыми компаниями США продолжатся в интересах обеих сторон.

Рынок акций РФ во вторник снизился. Индекс МосБиржи опустился на 0,27% при оборотах торгов на уровне среднемесячных, а падением в его составе отметились 50% акций. При этом наибольшее отрицательное воздействие на индекс МосБиржи оказало снижение котировок обыкновенных акций Сбербанка (-1,1%) и Газпрома (-0,7%). Сдержало понижение индекса МосБиржи повышение акций МосБиржи (+2,3%), Яндекса (+1,8%) и Лукойла (+0,4%).

График фондового индекса МосБиржи (daily)



Источник: Solid Research

Календарь статистики

Дата	Время	Важ-	Код ISO	Событие	Период	Факт	Прогноз	Предыд.
6 апр	11:10		EU	Markit Индекс деловой активности PMI в розничной торговле (пункты)	мар	52.3		52.3
	17:00		US	Промышленные заказы (% м/м)	фев	-1.4		-1.4
	15:30		US	Заказы на товары длит. пользования (% м/м)	фев P	-3.6		-3.6
7 мар	13:00		EU	ВВП (% кв/кв)	4Q F		0.6	0.6
	13:00		EU	ВВП (% г/г)	4Q F		2.7	2.7
	16:00		RU	Инфляция за неделю (%)	мар 5			0.0
	16:00		RU	Инфляция с начала года (%)	мар 5			0.6
	16:15		US	Изменение числа занятых от ADP (тыс.)	фев		200.0	234.0
	16:30		US	Производительность в несельскохозяй. секторе (% к/к)	4Q F		-0.1	-0.1
	16:30		US	Затраты на рабочую силу (% к/к)	4Q F		2.1	2.0
	16:30		US	Торговый баланс (\$ млрд)	январь		-55.0	-53.1
	18:30		US	Запасы нефти (DOE, тыс. барр.)	мар 2			3019.0
	18:30		US	Запасы нефти в Кушинге (DOE, тыс. барр.)	мар 2			-1218.0
	18:30		US	Производство нефти (тыс. баррелей в день)	мар 2			10283.0
	23:00		US	Потребительское кредитование (\$ млрд)	январь		17.7	18.4
8 мар	15:45		EU	Решение ЕЦБ по основной ставке (%)	мар 8		0.0	0.0
	16:30		US	Первичные заявки на пособие по безработице (тыс)	мар 3		220.0	210.0
	16:30		US	Повторные заявки на пособие по безработице (тыс)	фев 24		1919.0	1931.0
9 мар	10:00		DE	Промышленное производство (% м/м)	январь		0.7	-0.6
	10:00		DE	Промышленное производство (% г/г)	январь		6.0	6.5
	12:30		GB	Промышленное производство (% г/г)	январь		1.9	0.0
	15:00		GB	Оценка роста ВВП от NIESR (% кв/кв)	фев		0.4	0.5
	16:30		US	Изменение числа занятых в сельск. секторе (тыс.)	фев		200.0	200.0
	16:30		US	Уровень безработицы (%)	фев		4.0	4.1
18:00		US	Оптовые запасы (% м/м)	январь F		0.7	0.7	

Дайджест новостей

Стресс-тест Банка России подтвердил устойчивость финансового рынка РФ

Структура финансового рынка РФ, сложившаяся на 18 декабря 2017 года, была устойчива к реализации стрессового сценария, предполагавшего рост курсов валют и снижение стоимости ценных бумаг, с точки зрения рисков ликвидности кредитных организаций и устойчивости центрального контрагента (ЦК), говорится в обзоре рисков финансовых рынков, опубликованном на сайте ЦБ РФ.

Стресс-тест охватывал сегменты рынка, изменение конъюнктуры которых может вызвать срочную потребность в дополнительной ликвидности у кредитных организаций - биржевой рынок (фондовая, валютная и срочная секции "Московской биржи") и внебиржевой рынок (рынок междилерского репо и репо с Банком России, рынок МБК, рынок валютных свопов).

По оценке Банка России участники финансового рынка оказались достаточно устойчивы к риску ликвидности в рамках рассмотренного сценария, а такой результат комплексного стресс-теста во многом был обусловлен накоплением структурного профицита ликвидности.

Комментарий эксперта: регулятор осуществляет мониторинг состояния и выявление рисков функционирования финансового рынка РФ на кросс-секторальной основе, поскольку большинство крупных участников финансового рынка входят в состав финансовых групп и проводят операции в нескольких сегментах рынка. При этом, несмотря на устойчивость российского финансового рынка в целом, стоит отметить, что неравномерность в распределении ликвидности у ряда участников рынка может сопровождаться значительным повышением их рисков в условиях возможного системного стресса.

Продажи новых автомобилей в России в феврале выросли почти на четверть

Продажи новых легковых и легких коммерческих автомобилей в России в феврале 2018 года выросли на 24,7% - до 133,177 тыс. машин по сравнению со 106,784 тыс. в феврале 2017 года, свидетельствуют данные Комитета автопроизводителей АЕБ. В январе рост продаж составлял 31,3%, в декабре - 14%.

По итогам прошлого года продажи выросли на 11,9%. В январе-феврале продажи легковых автомобилей и LCV увеличились на 27,5% - до 235,641 тыс. против 184,820 тыс. за два месяца 2017 года.

"В феврале российский автомобильный рынок продолжил демонстрировать здоровое развитие, раздвигая непрерывный ряд роста года к году до солидных 12 месяцев. Более чем 27% улучшение в первые 2 месяца - впечатляющий момент для рынка, уставшего от плохих новостей, поступавших еще год назад. Двигаясь вперед, надо сказать, что прогноз рынка остается положительным, но разумно ожидать, что восстановление при сравнении результатов год к году будет замедляться за счет роста базы, который начался в марте прошлого года", - заявил председатель Комитета автопроизводителей АЕБ Йорг Шрайбер, чьи слова приводятся в сообщении Ассоциации.

Комментарий эксперта: сохраняющаяся позитивная динамика продаж новых легковых и легких коммерческих автомобилей в России говорит о продолжающемся оживлении потребительской активности россиян, которая выступает одним из драйверов экономического роста. В обозримой перспективе стоит ожидать, что оживление в секторах малого и среднего бизнеса положительно повлияют на продажи в российском сегменте легких коммерческих автомобилей.

Норникель в 2017 году сократил чистую прибыль по МСФО на 16%

ПАО «ГМК «Норильский никель» объявил аудированные консолидированные финансовые результаты по МСФО за 2017 год.

Консолидированная выручка Норникеля увеличилась на 11% год-к-году до \$9,1 млрд, главным образом, за счет роста цен корзины металлов.

Показатель EBITDA вырос на 2% год-к-году до \$4 млрд в основном за счет увеличения выручки от продаж металлов, что было частично компенсировано негативными эффектами укрепления курса рубля, а также единовременными социальными расходами и накоплением запаса палладия для удовлетворения контрактных обязательств в 2018 году. Рентабельность EBITDA составила 44%, что по-прежнему является одним из самых высоких показателей в мировой горно-металлургической отрасли.

Соотношение чистого долга к показателю EBITDA увеличилось до 2,1x по состоянию на конец 2017 года преимущественно вследствие выплаты дивидендов за 2016 год и промежуточных дивидендов за 2017 год, а также временного увеличения оборотного капитала.

Комментарий эксперта: опубликованные компанией финансовые результаты выглядят нейтрально. Соотношение чистого долга к показателю EBITDA для целей оценки размера дивидендов за 2017 год составило 1,88x., что в соответствии с дивидендной политикой компании, подразумевает уменьшение коэффициента дивидендных выплат payout с 60% до 54% от показателя EBITDA. Текущую дивидендную доходность акций Норникеля к ожидаемой фиксации в июне дивидендной «отсечке» мы оцениваем примерно в 5%.

Чистая прибыль Ростелекома по МСФО в 2017 году выросла на 15%

ПАО «Ростелеком» объявил результаты деятельности за 12 месяцев 2017 года по данным консолидированной отчетности по стандартам МСФО.

Выручка Ростелекома выросла на 3% до 305,3 млрд руб. по сравнению с 12 месяцами 2016 г.

Показатель OIBDA вырос на 0,085 млрд руб. до 96,9 млрд руб. по сравнению с 12 месяцами 2016 г. Рентабельность по OIBDA составила 31,7% по сравнению с 32,5% за 12 месяцами 2016 г.

Чистая прибыль выросла на 15% до 14,05 млрд руб. по сравнению с 12 месяцами 2016 г.

Комментарий эксперта: компания достигла планировавшихся на 2017 год результатов, и способна показать дальнейшую позитивную динамику основных финансовых показателей в текущем году. Стоит также отметить, что Ростелеком по итогам года увеличил в полтора раза свободный денежный поток, который является базой для выплаты дивидендов, и это позволяет ожидать дивидендных выплат акционерам с текущей дивидендной доходностью его акций выше доходности облигаций Ростелекома, которые он вчера разместил со ставкой купона в размере 7,15% годовых.

Инфоповод: Корейский кризис

США ввели новые санкции против КНДР

США одобрили новые санкции против Северной Кореи в связи с убийством брата Ким Чен Ына Ким Чен Нама, сообщает Reuters со ссылкой на соответствующее заявление Госдепартамента США.

«США пришли к заключению, что правительство Северной Кореи нарушило Международную конвенцию о запрещении химического оружия и использовало вещество VX для убийства Ким Чен Нама», — утверждается в документе Госдепа. — Новые ограничительные меры дополняют уже действующие всеобъемлющие санкции, которые США ввели ранее, чтобы пресечь незаконные действия Пхеньяна».

Ким Чен Нам был убит в феврале 2017 года в аэропорту Куала-Лумпура. На коже мужчины были обнаружены следы запрещенного международной конвенцией о химическом оружии яда VX. По данным малайзийской прокуратуры, он скончался после того, как на него напали две девушки, одна из которых накинула ему на лицо платок, пропитанный ядовитым веществом. Обе женщины впоследствии были арестованы, и им были предъявлены обвинения. Однако признать свою вину они отказались, заявив, что не знали, что делали, и думали, что участвуют в реалити-шоу.

Пхеньян отрицает причастность к инциденту и утверждает, что за обвинением стоит инспирированный врагами республики заговор.

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

[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