



Акции		Валюты		Металлы / Сырье				
S&P 500	2762.1	-2.12%	USD/RUB*	56.524	-0.05%	Нефть Brent*	67.9	-1.05%
euro Stoxx 600	388.1	-1.38%	EUR/RUB*	70.392	0.04%	Нефть WTI*	64.8	-1.04%
MOEX Russia	2281.8	-0.90%	ЦБ: «корзина»*	62.764	-0.01%	Золото*	1330.4	-0.22%
MSCI Russia	675.7	-1.41%	EUR/USD*	1.246	-0.03%	Никель	13795.0	1.85%
MSCI EM	1230.8	-1.43%	USD/JPY*	110.010	-0.15%	Медь	7066.0	0.56%

*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

США Европа EM Россия Brent
↓ ↓ ↓ ↓ ↓

Внешний фон перед открытием рынка в России 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 \$67,9 за баррель, снижаясь после публикации данных по буровой активности в США, указавших на продолжение её роста.

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

Открытие российского рынка акций сегодня ожидаем в районе 2270 пунктов по индексу МосБиржи, предполагая, что в условиях неблагоприятного внешнего фона этот фондовый индикатор может оказаться под давлением продаж.

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

Прибыль банков РФ в 2018 году может составить 1,5 трлн рублей

Россия в январе выполнила обязательства перед ОПЕК+

Чистая прибыль "Северстали" по МСФО в 2017 году снизилась на 16,4%

Минфин может в течение месяца подготовить решение по НДС на инвестиционное золото

Дайджест новостей

стр. 4

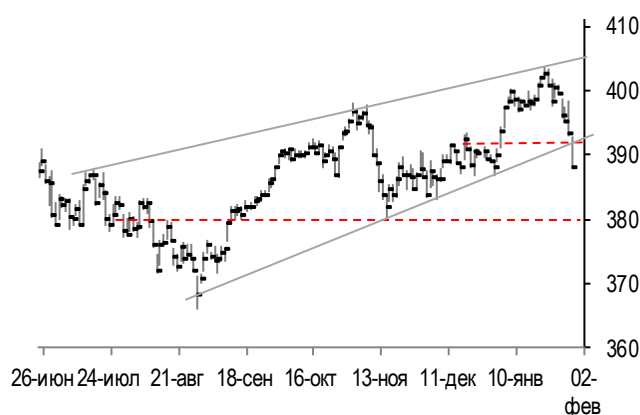
Великобритания не примет никаких форм членства в Таможенном союзе ЕС после Brexit

Инфоповод

стр. 6

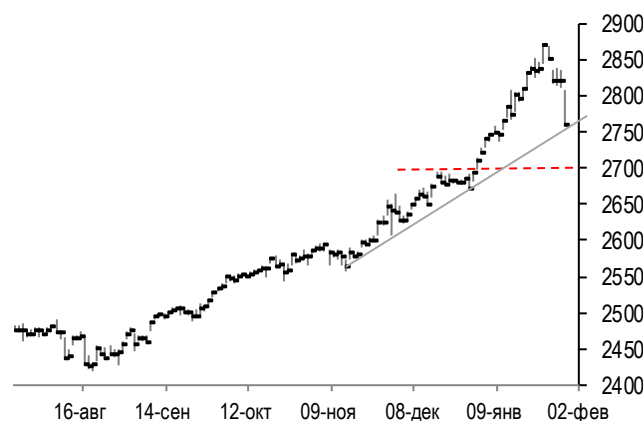
Конъюнктура рынков

График фондового индекса евро STOXX 600 (daily)



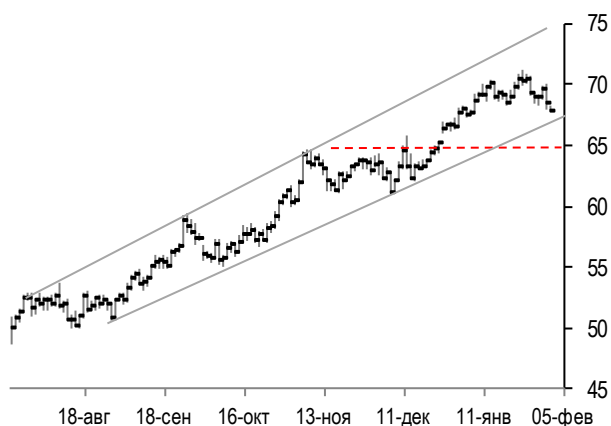
Источник: Solid Research

График фондового индекса S&P500 (daily)



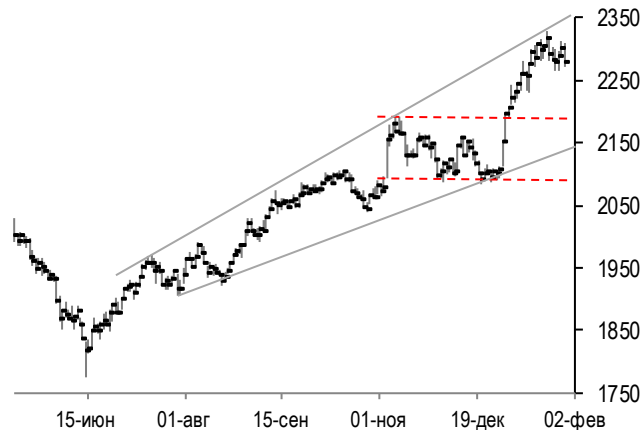
Источник: Solid Research

График цен на нефть Brent (daily)



Источник: Solid Research

График фондового индекса МосБиржи (daily)



Источник: Solid Research

Ведущие европейские фондовые индексы в пятницу снизились при оборотах торгов на 15% выше среднемесячных. В составе британского фондового индекса FTSE 100 (-0,63%), упало в цене 86% бумаг, а наибольшее отрицательное влияние на него оказало понижение акций нефтегазовой компании BP (-2,4%) и сырьевого трейдера Glencore (-4,3%). Французский индекс CAC (-1,64%) упал на фоне просадки акций Airbus (-3,5%) и ArcelorMittal (-3,9%). Немецкий фондовый индикатор DAX (-1,68%) возглавил падение из-за обвала акций Deutsche Bank (-6,2%), Infineon Technologies (-3,2%) и Volkswagen (-3,1%).

Фондовый рынок США в пятницу понес ощутимые потери. Наибольшее отрицательное влияние на динамику индекса "голубых фишек" Dow Jones (-2,54%) оказало падение акций Boeing (-2,3%), Apple (-4,3%) и Goldman Sachs (-4,5%). Индекс high-tech биржи NASDAQ упал на 1,96%. Индекс "широкого рынка" S&P500 (-2,12%) показал максимальное однодневное падение с сентября 2016 года при оборотах торгов на 35% выше среднемесячных. При этом просадкой на 4,1% выделился индекс нефтегазового сектора, в котором просели котировки 100% акций.

Котировки апрельских фьючерсов на нефть Brent (-1,5%) в пятницу понизились на фоне вышедших данных, указавших на рост буровой активности в США.

Рынок акций РФ в пятницу упал. Индекс МосБиржи потерял 0,9% при оборотах торгов примерно на 15% выше среднемесячных. При этом наибольшее негативное воздействие на него оказало падение котировок акций Газпрома (-1%), Сбербанка (-2,2%) и Магнита (-3,6%). Сдержало снижение индекса МосБиржи повышение в цене обыкновенных акций Лукойла (+1%), Русснефти (+3,1%), а также привилегированных акций Сургутнефтегаза (+2,2%).

Календарь статистики

Дата	Время	Важ-	Код ISO	Событие	Период	Факт	Прогноз	Предыд.
2 фев	13:00		EU	Индекс цен производителей (% м/м)	дек	0.2	0.2	0.6
	13:00		EU	Индекс цен производителей (% г/г)	дек	2.2	2.3	2.8
	16:30		US	Уровень безработицы (%)	январь	4.1	4.1	4.1
	16:30		US	Изменение числа занятых в несельск. секторе (тыс.)	январь	200.0	180.0	148.0
	18:00		US	Промышленные заказы (% м/м)	дек	1.7	1.5	1.3
	18:00		US	Мичиганский индекс потребительских настроений (пункты)	январь F	95.7	95.0	94.4
	18:00		US	Заказы на товары длит. пользования (% м/м)	дек F	2.8		2.9
5 фев	9:00		RU	Markit Индекс деловой активности PMI в сфере услуг (пункты)	январь		56.9	56.8
	9:00		RU	Markit Композитный индекс деловой активности PMI (пункты)	январь			56.0
	12:00		EU	Markit Индекс деловой активности PMI в сфере услуг (пункты)	январь F		57.6	57.6
	12:00		EU	Markit Составной индекс PMI Еврозоны (пункты)	январь F		58.6	58.6
	12:30		GB	Markit Индекс деловой активности PMI в сфере услуг (пункты)	январь		54.1	54.2
	12:30		GB	Markit Композитный индекс деловой активности PMI (пункты)	январь		54.6	54.9
	12:30		EU	Индекс доверия инвесторов S&P 500 (пункты)	февраль		33.2	32.9
	13:00		EU	Розничные продажи (% м/м)	дек		-1.0	1.5
	13:00		EU	Розничные продажи (% г/г)	дек		1.9	2.8
	17:45		US	Markit Индекс деловой активности PMI в сфере услуг (пункты)	январь F		53.3	53.3
	17:45		US	Markit Композитный индекс PMI США (пункты)	январь F			53.8
18:00		US	Индекс деловой активности ISM в непромышленном секторе (пункты)	январь		56.7	55.9	
6 фев	12:10		EU	Markit Индекс деловой активности PMI в розничной торговле (пункты)	январь			53.0
	16:30		US	Торговый баланс (\$ млрд)	дек		-52.0	-50.5
	18:00		US	Открытие вакансий JOLTS (тыс.)	дек			5879.0
7 фев	10:00		DE	Промышленное производство (% м/м)	дек		-0.6	3.4
	10:00		DE	Промышленное производство (% г/г)	дек		6.8	5.6
	16:00		RU	Инфляция за неделю (%)	февраль 5			0.0
	16:00		RU	Инфляция с начала года (%)	февраль 5			0.3
	18:30		US	Запасы нефти (DOE, тыс. барр.)	февраль 2			6776.0
	18:30		US	Запасы нефти в Кушинге (DOE, тыс. барр.)	февраль 2			-2224.0
23:00		US	Потребительское кредитование (\$ млрд)	дек		20.0	28.0	
8 фев	15:00		GB	Решение по ставке Банка Англии (%)	февраль 8		0.50	0.50
	16:00		RU	Международные резервы (\$ млрд)	февраль 2			452.8
	16:30		US	Первичные заявки на пособие по безработице (тыс)	февраль 3		233.0	230.0
	16:30		US	Повторные заявки на пособие по безработице (тыс)	январь 27		1940.0	1953.0
9 фев	12:30		GB	Промышленное производство (% г/г)	дек		0.4	2.5
	13:30		RU	Решение ЦБ РФ по ключевой ставке (%)	февраль 9		7.50	7.75
	15:00		GB	Оценка роста ВВП от NIESR (% кв/кв)	январь		0.5	0.6
	16:00		RU	Торговый баланс (\$ млрд)	дек		13.0	11.5
	16:00		RU	Экспорт (\$ млрд)	дек		35.7	33.2
	16:00		RU	Импорт (\$ млрд)	дек		24.0	21.7
	18:00		US	Оптовые запасы (% м/м)	дек F		0.2	0.2

Дайджест новостей

Прибыль банков РФ в 2018 году может составить 1,5 трлн рублей

ЦБ РФ предварительно оценивает прибыль банков в 2018 году на уровне 1,5 трлн рублей, заявила председатель Банка России Эльвира Набиуллина. Если не помешает досоздание резервов saniруемыми банками, добавила она.

"Мы оцениваем прибыль, скорее, на уровне 1,5 трлн рублей, возможно, в этом году. Но эта цифра может быть скорректирована и вниз, если продолжение работы по дооценке качества активов saniруемых банков может привести к выявлению фактов недооценки качества активов, созданию новых резервов", - сказала Э.Набиуллина.

Российские банки в 2017 году получили прибыль в размере 790 млрд рублей, что на 15% меньше результата 2016 года. На финансовый результат прошлого год повлияли убытки saniруемых банков - "Открытия", Бинбанка и Промсвязьбанка, которые в большом объеме формировали резервы по проблемным активам.

Комментарий эксперта: прогнозируемый российским регулятором существенный рост прибыли российских банков в текущем году, с одной стороны, говорит об ожидаемом усилении позитивных тенденций в экономике РФ при наиболее вероятном сценарии отсутствия внешних шоков. С другой стороны, это косвенно свидетельствует об отсутствии в ближайшей перспективе событий, приводящих к таким санациям банков, которые способны оказать существенное негативное влияние на прибыль отечественного банковского сектора.

Россия в январе выполнила обязательства перед ОПЕК+

Россия в январе 2018 года сократила добычу нефти на 301.200 баррелей в сутки по сравнению с уровнем октября 2016 года, выполняя обязательства пакта ОПЕК+, сообщила пресс-служба Минэнерго РФ со ссылкой на министра энергетики РФ Александра Новака.

Российская Федерация полностью выполняет взятые на себя обязательства по сокращению добычи нефти в рамках соглашения стран ОПЕК и не ОПЕК, говорится в сообщении.

В рамках соглашения ОПЕК+ РФ взяла на себя обязательство сократить добычу на 300.000 баррелей в сутки к показателю октября 2016 года, когда производство достигло 11,247 миллиона баррелей в сутки, и поддерживать его до конца 2018 года.

Добыча нефти в странах ОПЕК в прошлом месяце была устойчивой, поскольку рост со стороны Саудовской Аравии и Ирана компенсировал продолжающееся ухудшение ситуации в нефтяной промышленности Венесуэлы. Согласно данным опроса Bloomberg, а также на основе данных по отслеживанию морских поставок, объем производства нефти ОПЕК вырос всего на 20 тыс. баррелей в день, до 32.4 млн в январе.

Комментарий эксперта: строгое соблюдение странами ОПЕК и другими производителями нефти вне картеля, включая Россию, поддерживает нефтяные котировки на высоком уровне. Вместе в текущем году страны ОПЕК+ должны будут обозначить и пути дальнейшего сотрудничества, поскольку текущих усилий стран альянса пока ещё оказалось недостаточно для завершения ребалансировки нефтяного рынка, снижения запасов нефти в хранилищах до целевого уровня и полного восстановления баланса спроса и предложения.

Чистая прибыль "Северстали" по МСФО в 2017 году снизилась на 16,4%

"Северсталь" в 2017 году получила чистую прибыль по международным стандартам финансовой отчетности (МСФО) в размере \$1,36 млрд, что на 16,4% ниже показателя 2016 года (\$1,62 млрд). Об этом говорится в сообщении компании.

При этом чистая прибыль за четвертый квартал 2017 года выросла в 1,9 раза по сравнению с предыдущим кварталом, до \$563 млн.

Выручка "Северстали" по итогам 2017 года увеличилась 32,7%, до \$7,85 млрд, показатель EBITDA - на 34,9%, до \$2,58 млрд.

Чистый долг компании вырос на 51,1%, до \$1,06 млрд на конец четвертого квартала 2017 года (в третьем квартале показатель составлял \$703 млн), отражая снижение баланса денежных средств и их эквивалентов.

Совет директоров «Северстали» рекомендовал выплатить дивиденды за три месяца, завершившихся 31 декабря 2017 года, в размере 27.72 руб. на одну обыкновенную акцию.

Одобрение решения о выплате дивидендов ожидается на общем собрании акционеров, которое состоится 8 июня 2018 года. Датой, на которую составляется список акционеров для участия в общем собрании акционеров, является 14 мая 2018 года.

Рекомендованной датой, на которую составляется список акционеров для получения дивидендов, является 19 июня 2018 года. Одобрение решения о дате, на которую составляется список акционеров для получения дивидендов, ожидается на общем собрании акционеров, которое состоится 8 июня 2018 года.

Комментарий эксперта: вертикально-интегрированная модель бизнеса компании вместе с высоким качеством операционных активов, низким уровнем затрат и относительно большой долей продукции с высокой добавленной стоимостью в структуре продаж позволяют Северстали сохранять устойчивое финансовое положение и выплачивать дивиденды каждый квартал. При этом компания ориентируется на выплату 100% свободного денежного потока, при условии, что показатель Чистый долг/EBITDA ниже 1.0х.

Минфин может в течение месяца подготовить решение по НДС на инвестиционное золото

Вопрос отмены НДС на инвестиционное золото все еще находится в процессе обсуждения, но Минфин надеется в течение месяца подготовить решение, сообщил замглавы министерства Алексей Моисеев.

По вопросам, связанным с оборотом золота внутри банков, уже в целом есть понимание (за исключением отдельных моментов). Но взимать ли НДС при "выносе" золота из банков - этот вопрос остается открытым, рассказал А.Моисеев.

"Пока мы продолжаем работать - с тем, чтобы избежать потерь бюджета. Главная проблема связана с тем, что очень тяжело поставить границу между инвестиционным золотом и золотом для ювелирных изделий. Это главный камень преткновения. Но я ожидаю, что в течение месяца, наверное, какое-то решение у нас появится, но какое - пока сказать не могу", - заявил замглавы Минфина.

Комментарий эксперта: участники рынка уже давно выступают за отмену НДС на инвестиционное золото. Сейчас ставка НДС на золотые слитки в России составляет 18%, что является одной из самых высоких налоговых ставок в мире. Отмена НДС на инвестиционное золото может вызвать всплеск интереса к операциям с «желтым металлом».

Инфоповод: Европейский кризис

Великобритания не примет никаких форм членства в Таможенном союзе ЕС после Brexit

Канцелярия премьер-министра Великобритании Терезы Мэй отвергает перспективу сохранения каких бы то ни было форм членства страны в Таможенном союзе ЕС после выхода из состава сообщества (Brexit), пишет газета The Daily Telegraph.

"Мы должны иметь возможность подписывать торговые соглашения с остальным миром, поэтому сохранение членства в Таможенном союзе [ЕС] - это не наша политика. Пребывание в любом таможенном союзе - не наша политика", - приводит издание слова собеседника. Он также заявил, что в Соединенном Королевстве есть "замечательные компании", и правительство намерено "укрепить их возможности экспортировать" свою продукцию. "Мы не хотим делать ничего из того, что ограничивает эти возможности", - подчеркнул сотрудник канцелярии.

По утверждению The Daily Telegraph, теперь Тереза Мэй хочет достичь такого соглашения с Брюсселем, при котором в отношениях между Великобританией и сообществом существовал бы четко отрегулированный таможенный механизм, обеспечивающий беспрепятственную торговлю со странами континентальной Европы и одновременно позволяющий Лондону заключать торговые сделки со всем миром. Однако критики британской позиции в Брюсселе полагают, что эта задача невыполнима, поскольку напоминает погоню за двумя зайцами.

По сведениям издания, еще один вариант, рассматриваемый Мэй - это заключение "таможенного партнерства" с ЕС, при котором подход Лондона к режиму на таможенной границе оказался бы таким, что отпала бы необходимость в самом существовании этой границы. Однако с подобной линией, как отмечается в статье, вряд ли согласятся сторонники Brexit в британском правительстве, поскольку такая синхронизация позиций Великобритании и ЕС станет препятствием на пути заключения Лондоном глобальных торговых сделок.

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