



Акции		Валюты		Металлы / Сырье				
S&P 500	2648.9	-4.10%	USD/RUB*	57.489	0.31%	Нефть Brent*	66.9	-1.14%
euro Stoxx 600	382.0	-1.56%	EUR/RUB*	71.023	0.30%	Нефть WTI*	63.4	-1.25%
MOEX Russia	2276.9	-0.22%	ЦБ: «корзина»*	63.579	0.30%	Золото*	1342.3	0.19%
MSCI Russia	668.7	-1.04%	EUR/USD*	1.236	-0.08%	Никель	13540.0	-1.85%
MSCI EM	1209.3	-1.75%	USD/JPY*	108.680	-0.38%	Медь	7050.0	-0.23%

\*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 \$66,9 за баррель, снизились в ожидании публикации данных отраслевой статистики по запасам «черного золота» в США, которые по прогнозам могут продолжить рост.

Фьючерсы на ведущие фондовые индексы США сегодня утром продолжают падение. Основные азиатские фондовые индикаторы несут значительные потери. Премаркет европейской сессии сигнализирует о вероятном обвале ведущих европейских фондовых индексов в начале торгового дня на 4-6%.

Открытие российского рынка акций сегодня ожидаем с гэпом вниз в район 2250 пунктов по индексу МосБиржи, предполагая, что в условиях неблагоприятного внешнего фона этот фондовый индикатор останется 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:** Индекс деловой активности

**США:** Торговый баланс

**Календарь статистики**

стр. 3

**Индекс PMI в сфере услуг РФ снизился до 55,1 пункта в январе**

**Минфин РФ закупит валюту в феврале почти на 300 млрд руб.**

**Оптимизм иностранного бизнеса в России вырос**

**Прибыль "Аэрофлота" в 2017 году по РСБУ увеличилась на 21,7% г/г**

**Дайджест новостей**

стр. 4

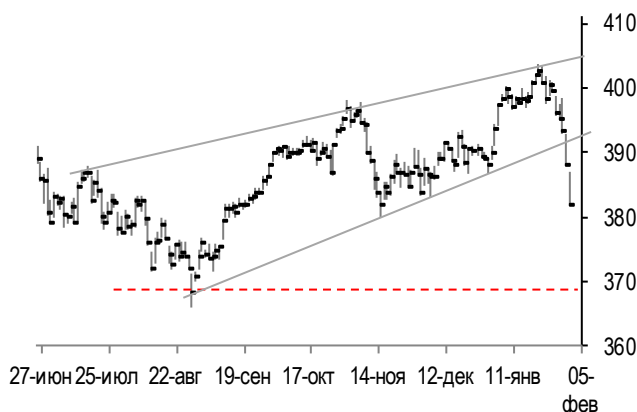
**Блок Ангелы Меркель и СДПГ находятся на завершающей стадии переговоров о создании правительства**

**Инфоповод**

стр. 6

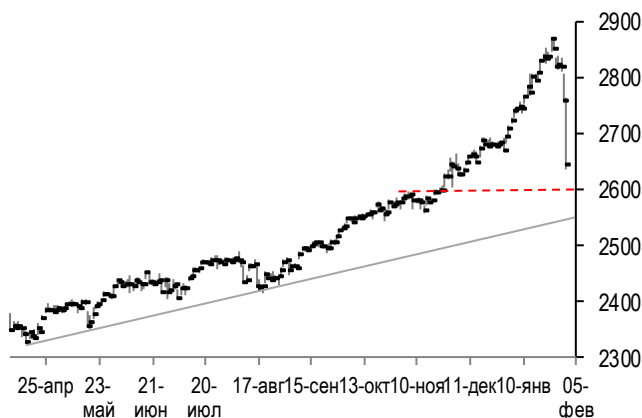
## Конъюнктура рынков

График фондового индекса евро STOXX 600 (daily)



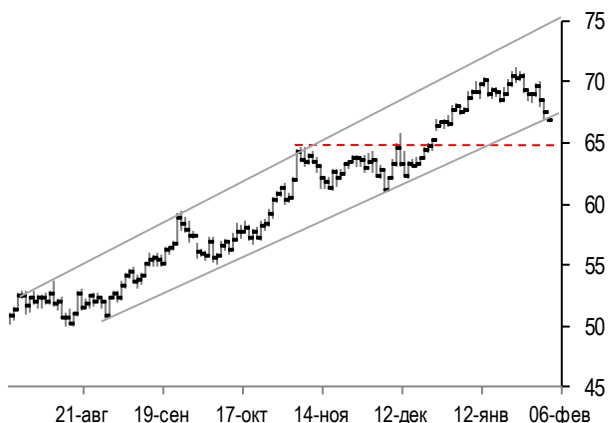
Источник: Solid Research

График фондового индекса S&P500 (daily)



Источник: Solid Research

График цен на нефть Brent (daily)



Источник: Solid Research

**Ведущие европейские фондовые индексы** в понедельник снизились при оборотах торгов на 20% выше среднемесячных. В составе британского фондового индекса FTSE 100 (-1,46%) упало в цене 92% бумаг, а наибольшее отрицательное влияние на него оказало понижение акций табачной компании BAT (-2,7%) и телекома Vodafone (-4%). Французский индекс CAC (-1,48%) упал на фоне просадки акций Unibail (-2,7%) и LafargeHolcim (-2,6%). Немецкий фондовый индикатор DAX (-0,76%) тоже понизился из-за снижения цен акций Siemens (-1,3%), Bayer (-1,5%), Volkswagen (-1,9%) и Henkel (-3%).

**Фондовый рынок США** в понедельник обвалился. Наибольшее негативное влияние на поведение индекса "голубых фишек" Dow Jones (-4,6%) оказало падение акций Boeing (-5,7%), 3M (-5,6%) и Goldman Sachs (-4,2%). Индекс high-tech биржи NASDAQ упал на 3,78%. Индекс "широкого рынка" S&P500 (-4,1%) показал максимальное однодневное падение за последние шесть лет и опустился ниже уровня начала текущего года при оборотах торгов на 70% выше среднемесячных. При этом просадкой в нем на 5% выделился индекс финансового сектора, в котором упали котировки 100% акций.

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

**Рынок акций РФ** в понедельник снизился. Индекс МосБиржи потерял 0,22% при оборотах торгов чуть ниже среднемесячных. При этом наибольшее негативное воздействие на него оказало падение котировок обыкновенных акций Сбербанка (-0,7%), Татнефти (-2,5%) и Лукойла (-1,2%). Сдержало снижение индекса МосБиржи повышение в цене обыкновенных акций Сургутнефтегаза (+2,1%), Норникеля (+0,7%) и Газпрома (+0,4%).

График фондового индекса МосБиржи (daily)



Источник: Solid Research

## Календарь статистики

Дата	Время	Важ-	Код ISO	Событие	Период	Факт	Прогноз	Предыд.
5 фев	9:00		RU	Markit: Индекс деловой активности PMI в сфере услуг (пункты)	янв	55.1	56.9	56.8
	9:00		RU	Markit: Композитный индекс деловой активности PMI (пункты)	янв	54.8		56.0
	12:00		EU	Markit: Индекс деловой активности PMI в сфере услуг (пункты)	янв F	58.0	57.6	57.6
	12:00		EU	Markit: Составной индекс PMI Еврозоны (пункты)	янв F	58.8	58.6	58.6
	12:30		GB	Markit: Индекс деловой активности PMI в сфере услуг (пункты)	янв	53.0	54.1	54.2
	12:30		GB	Markit: Композитный индекс деловой активности PMI (пункты)	янв	53.5	54.6	54.9
	12:30		EU	Индекс доверия инвесторов Sentix (пункты)	фев	31.9	33.2	32.9
	13:00		EU	Розничные продажи (% м/м)	дек	-1.1	-1.0	1.5
	13:00		EU	Розничные продажи (% г/г)	дек	1.9	1.9	2.8
	17:45		US	Markit: Индекс деловой активности PMI в сфере услуг (пункты)	янв F	53.3	53.3	53.3
	17:45		US	Markit: Композитный индекс PMI США (пункты)	янв F	53.8		53.8
18:00		US	Индекс деловой активности ISM в непромышленном секторе (пункты)	янв	59.9	56.7	55.9	
6 фев	12:10		EU	Markit: Индекс деловой активности PMI в розничной торговле (пункты)	янв			53.0
	16:30		US	Торговый баланс (\$ млрд)	дек		-52.1	-50.5
	18:00		US	Открытие вакансий JOLTS (тыс.)	дек		5960.5	5879.0
7 фев	10:00		DE	Промышленное производство (% м/м)	дек		-0.7	3.4
	10:00		DE	Промышленное производство (% г/г)	дек		6.8	5.6
	16:00		RU	Инфляция за неделю (%)	фев 5			0.0
	16:00		RU	Инфляция с начала года (%)	фев 5			0.3
	18:30		US	Запасы нефти (DOE, тыс. барр.)	фев 2		3000.0	6776.0
	18:30		US	Запасы нефти в Кушинге (DOE, тыс. барр.)	фев 2			-2224.0
23:00		US	Потребительское кредитование (\$ млрд)	дек		20.0	28.0	
8 фев	15:00		GB	Решение по ставке Банка Англии (%)	фев 8		0.50	0.50
	16:00		RU	Международные резервы (\$ млрд)	фев 2			452.8
	16:30		US	Первичные заявки на пособие по безработице (тыс)	фев 3		232.0	230.0
	16:30		US	Повторные заявки на пособие по безработице (тыс)	янв 27		1940.0	1953.0
9 фев	12:30		GB	Промышленное производство (% г/г)	дек		0.3	2.5
	13:30		RU	Решение ЦБ РФ по ключевой ставке (%)	фев 9		7.50	7.75
	15:00		GB	Оценка роста ВВП от NIESR (% кв/кв)	янв		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
	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

### Индекс PMI в сфере услуг РФ снизился до 55,1 пункта в январе

Индекс деловой активности (PMI) в сфере услуг России в январе 2018 года опустился до отметки 55,1 пункта против 56,8 пункта в декабре предыдущего года, сообщается в исследовании аналитического агентства IHS Markit. Значение показателя PMI выше 50 пунктов указывает на рост деловой активности, а ниже этого уровня - на ее замедление.

"Российская сфера услуг указала на уверенный старт 2018 года, с сильными расширениями деловой активности и новых заказов. Тем не менее, последние подъемы замедлились до трех- и пятимесячных минимумов соответственно. Более слабое общее расширение отразил совокупный индекс, который опустился до трехмесячного минимума", - комментирует результаты исследования экономист IHS Markit Шиан Джонс.

"Более медленное увеличение расходов также наблюдалось по всему частному сектору, где инфляция снизилась до семимесячного минимума. Между тем, усиление давления со стороны конкурентов, как сообщалось, ограничивало возможности поставщиков услуг повышать отпускные цены, рост которых был вторым минимальным с марта 2017 года" - заключил эксперт.

Российский Совокупный Индекс IHS Markit (охватывающий обрабатывающие отрасли и сферу услуг) опустился с декабрьского показателя 56 пункта до 54,8 пункта в январе, указав на замедление общего расширения.

**Комментарий эксперта:** отмеченное в январе охлаждение деловой активности в российском секторе услуг перевесило ускорение в обрабатывающих отраслях, отразив вероятное небольшое замедление темпов экономического роста в начале текущего года. Вместе с тем деловые ожидания среди отечественных компаний как производственного сектора, так сферы услуг оставались высокими в январе в надежде на более благоприятные условия и понижение ЦБ РФ ключевой ставки.

### Минфин РФ закупит валюту в феврале почти на 300 млрд руб.

Минфин РФ раскрыл февральский объем закупок валюты в рамках бюджетного правила, объявив о планах покупки валюты с 7 февраля по 6 марта на российском рынке валюты на общую сумму 298,1 млрд руб.

«Операции будут проводиться в период с 7 февраля 2018 года по 6 марта 2018 года. Соответственно, ежедневный объем покупки иностранной валюты составит в эквиваленте 15,7 млрд руб.», — говорится в сообщении Минфина.

Минфин с февраля 2017 года направляет на покупку валюты нефтегазовые сверхдоходы, полученные за счет более высокой по сравнению с заложенной в бюджете цены на нефть. Месячный объем покупок определялся как дополнительные нефтегазовые доходы по оценке на текущий месяц плюс отклонение фактически полученных нефтегазовых доходов за предыдущий месяц от прогнозировавшихся за тот же месяц.

**Комментарий эксперта:** размер покупок валюты Минфином растет третий месяц подряд, причем февральские объемы превысят рекордные показатели предыдущего месяца. К совершению операций покупки иностранной валюты Минфином РФ будет привлекать Банк России. Каждый рабочий день в течение указанного выше периода ЦБ РФ будет заключать сделки покупки иностранной валюты на организованных торгах Московской биржи равномерно в течение торгового дня.

### Оптимизм иностранного бизнеса в России вырос

Оценка делового климата в России иностранным бизнесом возросла до значений предкризисного 2013 года, свидетельствуют данные исследования "Оценка иностранным бизнесом деловой среды в России", проведенного Российским союзом промышленников и предпринимателей (РСПП) и агентством FleishmanHillard Vanguard.

Число респондентов, отмечающих позитивную динамику предпринимательского климата, увеличилось практически в полтора раза и составило 33% (по сравнению с 23% в 2016).

Иностранные инвесторы в 2017 году отметили значительное улучшение делового климата - 33% респондентов отметили позитивную динамику предпринимательского климата в Российской Федерации. В прошлые годы показатель был существенно ниже - 23% в 2016 году и 6% - в 2015 году. При этом, доля пессимистической оценки снизилась более, чем в два раза и составила 22% опрошенных против 53% в 2016 году.

Среди ключевых проблем, мешающих развитию предпринимательской деятельности в России, иностранный бизнес выделил недостаток ключевых кадров, который вырос по сравнению с 2016 годом почти в 1,5 раза (67% в 2017, 47% в 2016). Другая крайне важная проблема, по мнению респондентов, это коррупция в органах власти - показатель вырос почти в 2 раза и составил 56% (против 35% в 2016). Уже несколько лет сохраняет высокие позиции фактор высоких административных барьеров (48% в 2017, 47% в 2016). Фактор политической неопределённости остаётся на существенно более низких позициях после пика 2014 года (82%) и в 2017 году составил 14% (29% в 2016).

**Комментарий эксперта:** несмотря на рост оптимизма иностранного бизнеса, в России отмечается снижение уровня предпринимательской активности. По данным опросов ВЦИОМ, доля желающих открыть свой бизнес уменьшилась с 32% в 2008 г. до 22% в 2017 г. При этом россияне считают бюрократию и административное давление основными барьерами для открытия бизнеса в России. Вместе с тем роль бизнеса в целом россиянами оценивается положительно. Почти три четверти граждан говорят о том, что деятельность предпринимателей идет на пользу людям.

### Прибыль "Аэрофлота" в 2017 году по РСБУ увеличилась на 21,7% г/г

Чистая прибыль ПАО "Аэрофлот" по РСБУ в 2017 году выросла на 21,7% и составила 28,443 млрд руб. по сравнению с 23,369 млрд руб. в 2016 году, говорится в сообщении компании.

Выручка составила 446,649 млрд руб., что на 4,4% превышает результат 2016 года и обусловлено ростом основных операционных показателей, в частности, пассажиропотока авиакомпании "Аэрофлот" за 2017 год на 13,3% до 32,8 млн пассажиров (при совокупном росте объема перевозок группы до 50,1 млн пассажиров), а также существенным курсовым эффектом на выручку ПАО "Аэрофлот", номинированную в иностранной валюте. При этом в четвертом квартале 2017 года наблюдалось постепенное ускорение роста выручки, который составил 6,5% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года.

**Комментарий эксперта:** котировки акций Аэрофлота отреагировали ростом на опубликованные компанией хорошие финансовые результаты, которые позволяют инвесторам рассчитывать на солидные дивидендные выплаты по итогам года. Вместе с тем базой для расчета дивидендных выплат ПАО «Аэрофлот» является консолидированная чистая прибыль Группы Аэрофлот по международным стандартам финансовой отчетности (МСФО). Отчетность по МСФО за 2017 год Аэрофлот планирует опубликовать в конце февраля – начале марта 2018 года.

## Инфоповод: Европейский кризис

**Блок Ангелы Меркель и СДПГ находятся на завершающей стадии переговоров о создании правительства**

Консервативный блок Ангелы Меркель и Социал-демократическая партия Германии (СДПГ), находящиеся на завершающей стадии переговоров о создании правительства, планируют во вторник представить коалиционный договор. Об этом сообщила в понедельник газета Rheinische Post со ссылкой на оказавшийся в ее распоряжении график переговорщиков.

В документе уточняется, что лидеры Христианско-демократического союза, баварского Христианско-социального союза и СДПГ Ангела Меркель, Хорст Зеехофер и Мартин Шульц к вечеру понедельника объявят об итогах переговоров, а во вторник в 09:00 (11:00 мск) соберут фракции своих партий в Бундестаге, чтобы официально подписать соглашение, которое станет основой работы нового кабинета.

На парламентских выборах в Германии 24 сентября 2017 года блок ХДС/ХСС получил 32,9% голосов, а СДПГ показала худший результат в своей истории, набрав лишь чуть более 20%. Нового правительства в ФРГ нет до сих пор. Как ожидается, на утверждение коалиционного соглашения и формирование кабинета министров может уйти еще несколько недель

## 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>
Гришин Алексей	Технический аналитик	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