



Акции		Валюты		Металлы / Сырье				
S&P 500	2822.0	-0.06%	USD/RUB*	56.077	0.29%	Нефть Brent*	69.8	0.24%
euro Stoxx 600	393.5	-0.50%	EUR/RUB*	70.054	0.10%	Нефть WTI*	66.1	0.44%
MOEX Russia	2302.6	0.55%	ЦБ: «корзина»*	62.367	0.20%	Золото*	1347.5	-0.10%
MSCI Russia	685.4	0.81%	EUR/USD*	1.249	-0.14%	Никель	13545.0	-0.07%
MSCI EM	1248.7	-0.47%	USD/JPY*	109.650	0.23%	Медь	7027.0	-1.04%

*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 смешанный. Результирующее влияние взвешенной суммы ключевых факторов внешней среды, оказывающих существенное воздействие на поведение российского финансового рынка, сегодня в начале дня, по нашим оценкам, выглядит близким к нейтральному.

Котировки апрельских фьючерсов на нефть марки Brent в текущем моменте колеблются в районе отметки \$69,8 за баррель в ожидании публикации данных по буровой активности в США, которая может продолжить рост.

Фьючерсы на ведущие фондовые индексы США сегодня утром не показывают единой динамики. Основные азиатские фондовые индикаторы большей частью несут небольшие потери. Премаркет европейской сессии сигнализирует о разнонаправленном изменении ведущих европейских фондовых индексов в начале торгового дня.

Открытие российского рынка акций сегодня ожидаем в районе 2300 пунктов по индексу МосБиржи, предполагая в условиях неоднозначного внешнего фона увидеть колебания этого фондового индикатора вблизи достигнутых уровней под влиянием происходящих событий и поступающих новостей.

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: Данные по рынку труда

США: Индекс потребительских настроений

Календарь статистики

стр. 3

ВВП РФ в 2017 г. вырос на 1,5%, не дотянув до прогноза правительства и ЦБ РФ

Рост деловой активности в российском обрабатывающем секторе в январе ускорился до максимума за полгода

Международные резервы РФ за неделю выросли на \$10 млрд

Дайджест новостей

стр. 4

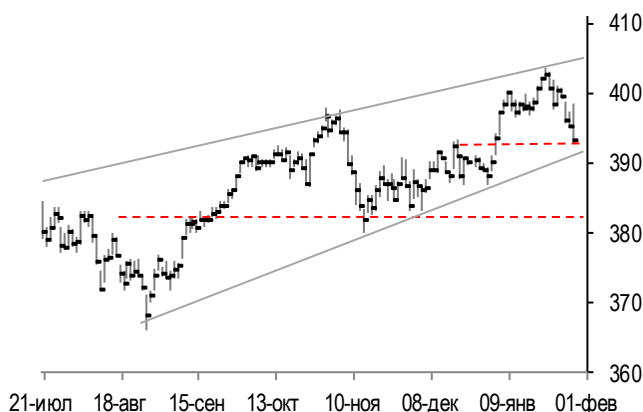
У КНДР есть "секретное оружие"

Инфоповод

стр. 6

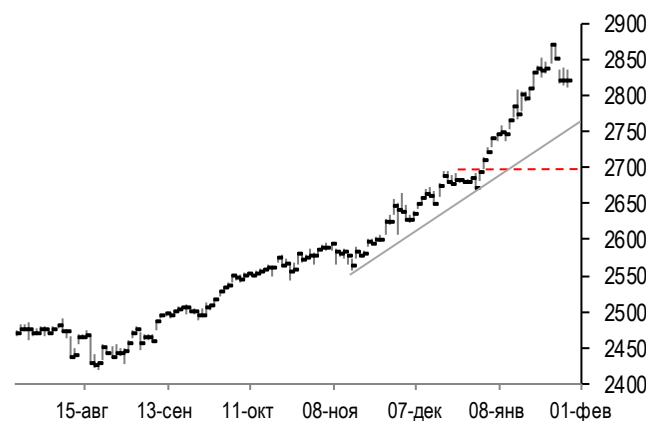
Конъюнктура рынков

График фондового индекса евро STOXX 600 (daily)



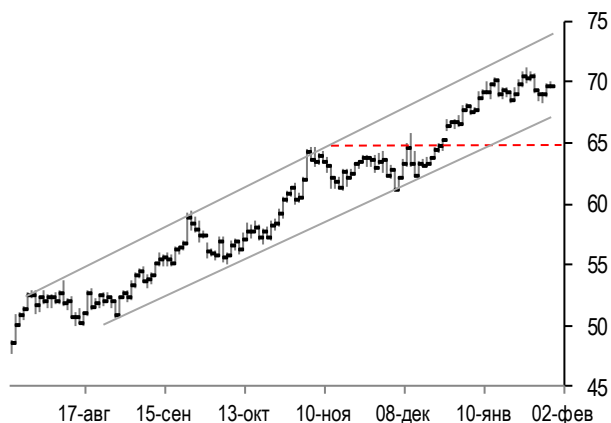
Источник: Solid Research

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 четверг снизились из-за слабой отчетности компаний при оборотах торгов на 20% выше среднемесячных. В составе британского фондового индекса FTSE 100 (-0,57%), упало в цене 60% бумаг, а наибольшее отрицательное влияние на него оказало понижение акций нефтегазовой компании Royal Dutch Shell (-2,5%) и телекома Vodafone (-4,5%). Французский индекс CAC (-0,5%) снизился на фоне просадки акций Airbus (-1,4%) и Valeo (-1,9%). Немецкий фондовый индикатор DAX (-1,41%) возглавил падение из-за обвала акций Siemens (-4,5%) и Fresenius (-4,8%).

Фондовый рынок США в четверг не показал единой динамики. Наибольшее положительное влияние на динамику индекса "голубых фишек" Dow Jones (+0,14%) оказал рост акций Boeing (+0,7%) и Goldman Sachs (+1,6%). Индекс high-tech биржи NASDAQ упал на 0,35%. Индекс "широкого рынка" S&P500 (-0,06%) тоже понизился при оборотах торгов почти на 20% выше среднемесячных. При этом падением на 1,9% выделился индекс сектора компаний, занимающихся операциями с недвижимостью. В нем упали котировки 88% акций.

Котировки апрельских фьючерсов на нефть Brent (+0,9%) в четверг выросли на фоне повышения инвестбанками прогнозов по уровню цен на «черное золото» в текущем году.

Рынок акций РФ в четверг вырос. Индекс МосБиржи прибавил 0,55% при оборотах торгов примерно на 20% выше среднемесячных. При этом наибольшее позитивное воздействие на него оказало повышение в цене акций Газпрома (+1,4%), Лукойла (+0,9%) и Татнефти (+2,4%). Сдержало вчера рост индекса МосБиржи снижение котировок обыкновенных акций Сбербанка (-0,5%) и Магнита (-2,1%).

Календарь статистики

Дата	Время	Важ-	Код ISO	Событие	Период	Факт	Прогноз	Предыд.
1 фев	9:00		RU	Markit: Индекс деловой активности PMI в сфере произ-ва (пункты)	янв	52.1	52.1	52.0
	12:00		EU	Markit: Индекс деловой активности PMI в сфере произ-ва (пункты)	янв F	59.6	59.6	59.6
	12:30		GB	Markit: Индекс деловой активности PMI в сфере произ-ва (пункты)	янв	55.3	56.5	56.3
	15:30		US	Сокращение рабочих мест (г/г)	янв	-2.8		-3.6
	16:00		RU	Международные резервы (\$ млрд)	янв 26	452.8		442.8
	16:30		US	Производительность в несельскохоз. секторе (% к/к)	4Q P	-0.1	0.7	3.0
	16:30		US	Затраты на рабочую силу (% к/к)	4Q P	2.0	0.9	-0.2
	16:30		US	Первичные заявки на пособие по безработице (тыс)	янв 27	230.0	235.0	233.0
	16:30		US	Повторные заявки на пособие по безработице (тыс)	янв 20	1953.0	1929.0	1937.0
	17:45		US	Markit: Индекс деловой активности PMI в сфере произ-ва (пункты)	янв F	55.5	55.5	55.5
	18:00		US	Объем расходов в строительном секторе (% м/м)	дек	0.7	0.4	0.8
18:00		US	Индекс деловой активности ISM в сфере произ-ва (пункты)	янв	59.1	58.6	59.7	
2 фев	13:00		EU	Индекс цен производителей (% м/м)	дек		0.2	0.6
	13:00		EU	Индекс цен производителей (% г/г)	дек		2.3	2.8
	16:30		US	Уровень безработицы (%)	янв		4.1	4.1
	16:30		US	Изменение числа занятых в несельск. секторе (тыс.)	янв		180.0	148.0
	18:00		US	Промышленные заказы (% м/м)	дек		1.5	1.3
	18:00		US	Мичиганский индекс потребительских настроений (пункты)	янв F		95.0	94.4
	18:00		US	Заказы на товары длит. пользования (% м/м)	дек F			2.9
5 фев	9:00		RU	Markit: Индекс деловой активности PMI в сфере услуг (пункты)	янв		56.9	56.8
	9:00		RU	Markit: Композитный индекс деловой активности PMI (пункты)	янв			56.0
	12:00		EU	Markit: Индекс деловой активности PMI в сфере услуг (пункты)	янв F		57.6	57.6
	12:00		EU	Markit: Составной индекс PMI Еврозоны (пункты)	янв F		58.6	58.6
	12:30		GB	Markit: Индекс деловой активности PMI в сфере услуг (пункты)	янв		54.0	54.2
	12:30		GB	Markit: Композитный индекс деловой активности PMI (пункты)	янв			54.9
	12:30		EU	Индекс доверия инвесторов Sentix (пункты)	фев		34.5	32.9
	13:00		EU	Розничные продажи (% м/м)	дек		-1.0	1.5
	13:00		EU	Розничные продажи (% г/г)	дек		1.8	2.8
	17:45		US	Markit: Индекс деловой активности PMI в сфере услуг (пункты)	янв F			53.3
	17:45		US	Markit: Композитный индекс PMI США (пункты)	янв F			53.8
	18:00		US	Индекс деловой активности ISM в непромышленном секторе (пункты)	янв		56.5	55.9
	6 фев	12:10		EU	Markit: Индекс деловой активности PMI в розничной торговле (пункты)	янв		
16:30			US	Торговый баланс (\$ млрд)	дек		-52.1	-50.5
18:00			US	Открытие вакансий JOLTS (тыс.)	дек			5879.0

Дайджест новостей

ВВП РФ в 2017 г. вырос на 1,5%, не дотянув до прогноза правительства и ЦБ РФ

ВВП РФ в 2017 году вырос на 1,5%. Такую первую оценку опубликовал в четверг Росстат. В 2016 году ВВП РФ снизился на 0,2%, в 2015 году упал на 2,5%, в 2014 году вырос на 0,7%, в 2013 году увеличился на 1,8%, в 2012 году подскочил на 3,7%.

Объем ВВП России за 2017 год, по первой оценке, составил в текущих ценах 92 трлн 81,9 млрд рублей. Индекс-дефлятор ВВП за 2017 год по отношению к ценам 2016-го составил 105,5%.

При этом рост ВВП РФ не дотянул 0,6 п.п. до официального прогноза правительства, который равнялся 2,1% (Минэкономразвития в начале января уже оценивало рост экономики по итогам 2017 года в интервале 1,4-1,8%). Последний декабрьский официальный прогноз ЦБ по росту ВВП РФ на 2017 год равнялся 1,7-2,2%.

Комментарий эксперта: это первая оценка динамики ВВП РФ в 2017 году, которая впоследствии может быть Росстатом изменена. Темпы роста экономики РФ в 2018 году, скорее всего, ускорятся, и вполне могут превысить 2% благодаря росту внутреннего спроса на фоне увеличения реальных зарплат, а также ускорению темпов роста мировой экономики и сохраняющейся благоприятной конъюнктуре на мировых сырьевых рынках.

Рост деловой активности в российском обрабатывающем секторе в январе ускорился до максимума за полгода

Индекс деловой активности обрабатывающих отраслей экономики России (индекс PMI) в январе вырос до 52,1 пункта с декабрьского показателя в 52 пункта. «Последний индекс PMI свидетельствует о существенном улучшении рыночной конъюнктуры в российских обрабатывающих отраслях. Более того общий рост ускорился до шестимесячного максимума», — отмечается в исследовании компании IHS Markit.

«Общее улучшение рыночной конъюнктуры также было поддержано более быстрым ростом новых заказов. Результаты последнего исследования свидетельствуют о надежном начале года, IHS Markit в настоящее время прогнозирует рост промышленного производства в 2018 году в размере 1,7% годовых», — заявил экономист IHS Markit Шиан Джонс.

Комментарий эксперта: индекс деловой активности обрабатывающих отраслей является опережающим индикатором, который позволяет ожидать улучшение ситуации в российской промышленности на фоне благоприятных условий внешней конъюнктуры, отмечающегося увеличения числа заказов и притока новых клиентов. Деловые ожидания среди российских производителей остаются устойчивыми, причем их индикатор в январе продемонстрировал рост до четырехмесячного максимума.

Международные резервы РФ за неделю выросли на \$10 млрд

Международные резервы России на 26 января составили \$452,8 млрд, сообщил Банк России. По состоянию на 19 января международные резервы равнялись \$442,8 млрд. Таким образом, за неделю они увеличились на \$10 млрд.

Комментарий эксперта: международные резервы РФ снова обновили свой трехлетний максимум в основном благодаря положительной переоценке портфеля составляющих их активов. Банк России не сообщал об интервенциях на валютном рынке, но в перспективе при наступлении таких условий, как низкие инфляционные ожидания и равновесный уровень ставок в российской экономике планирует приступить к пополнению международных резервов. Конкретных сроков начала интервенций регулятор пока не называет.

До конца года новый механизм противодействия финансированию терроризма ЦБ РФ распространит на все банки

ЦБ РФ может до конца года распространить на все российские банки новый механизм противодействия финансированию терроризма, заявил зампред ЦБ РФ Дмитрий Скобелкин в кулуарах встречи участников Ассоциации банков России с руководством ЦБ РФ. По его словам в пилотном проекте уже участвуют 11 кредитных организаций.

"Это проект совместно с Росфинмониторингом, нами разработаны специальные индикаторы, при наступлении которых выявляются операции, которые могут быть связаны с финансированием терроризма", - сообщил Д.Скобелкин.

"Я думаю, что где-то оптимистично к концу года это будет распространено на все кредитные учреждения. Это засвидетельствует обратную связь специальных служб, которые очень заинтересованы в получении систематизированной информации", - сказал зампред ЦБ РФ. Он уточнил, что передает эту информацию Росфинмониторинг.

"Индикаторы достаточно интересные. Они, конечно, сильно отличаются от тех, которые используются в работе по противодействию отмыванию денег", - сказал Д.Скобелкин, отметив, что среди таких индикаторов - покупка лекарств в аптеках при определенных условиях, а также неоднократный въезд в ту или иную страну.

Комментарий эксперта: в последнее время в ряду глобальных угроз терроризм вышел на первый план. Несмотря на то, что система борьбы с финансированием терроризма в России признана полностью соответствующей мировым стандартам, она продолжает улучшаться, и будет совершенствоваться далее. По статистике, причастные к финансированию террористической деятельности оперируют не такими уж и большими суммами, а с появлением нового механизма противодействия финансированию терроризма появятся дополнительные возможности для их выявления и розыска.

Инфоповод: Корейский кризис

У КНДР есть "секретное оружие"

Подземные военные объекты КНДР могут стать "секретным оружием" Пхеньяна в случае войны на Корейском полуострове, пишет National Interest (NI). Издание отмечает, что в Северной Корее расположена широкая военная инфраструктура подземного базирования, которая может дать преимущество КНДР при военном конфликте.

В 1974 году, пишет NI, был обнаружен подземный тоннель, пролегающий под демилитаризованной зоной (ДМЗ). По мнению военных экспертов, за час до двух тысяч северокорейских солдат способны пересечь ДМЗ под землей. Тоннель с еще большей пропускной способностью был открыт также в 1978 году.

С тех пор были обнаружены еще четыре пути, которые позволяют северокорейской армии преодолевать под землей южнокорейские оборонительные сооружения со скоростью одна общевойсковая бригада в час.

При этом практически невозможно установить точное число таких тоннелей. По некоторым данным, основатель КНДР Ким Ир Сен приказал десяти передовым боевым дивизиям прорыть по два подземных прохода. Как утверждает бывший южнокорейский генерал Хан Сун Чу, проложены как минимум 84 тоннеля, некоторые из них достигают центра Сеула.

Однако подземная военная инфраструктура, созданная северокорейскими военными, не ограничивается подземными ходами. NI сообщает также о трех авиабазах подземного расположения, созданных в КНДР. Как отмечает издание, возведение этих объектов обусловлено тем, что наземные авиабазы, вероятно, будут быстро уничтожены в ходе военного конфликта.

По словам перебежчиков, с 2004 года КНДР также приступила к устройству вблизи ДМЗ бункеров для маскировки пехоты. Он отметил, что возможно существование порядка 800 подобных подземных объектов. Помимо этого, в КНДР построены около восьми тысяч подземных укрытий для северокорейского руководства.

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