



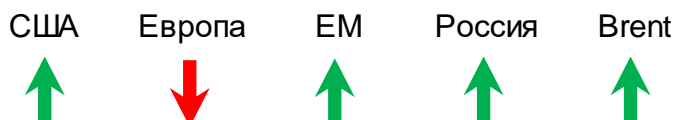
Акции		Валюты		Металлы / Сырье				
S&P 500	2823.8	0.05%	USD/RUB*	56.215	0.00%	Нефть Brent*	69.1	0.23%
euro Stoxx 600	395.5	-0.17%	EUR/RUB*	69.822	0.10%	Нефть WTI*	64.9	0.22%
MOEX Russia	2290.0	0.42%	ЦБ: «корзина»*	62.338	0.05%	Золото*	1344.7	-0.03%
MSCI Russia	679.9	0.79%	EUR/USD*	1.242	0.06%	Никель	13555.0	-0.70%
MSCI EM	1254.6	0.56%	USD/JPY*	109.290	0.09%	Медь	7100.5	0.73%

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

Котировки ближайших апрельских фьючерсов на нефть марки Brent прибавили и в текущем моменте колеблются в районе отметки \$69,1 за баррель, получив поддержку от заявлений Международного энергетического агентства (МЭА) о том, что после первого квартала на рынке «черного золота» возможен небольшой дефицит нефти.

Фьючерсы на ведущие фондовые индексы США сегодня утром прибавляют. Основные азиатские фондовые индикаторы не показывают единой динамики. Премаркет европейской сессии сигнализирует о повышении ведущих европейских фондовых индексов в начале торгового дня.

Открытие российского рынка акций сегодня ожидаем в районе 2290-2295 пунктов по индексу МосБиржи, предполагая увидеть очередную попытку этого фондового индикатора подняться выше «психологического» уровня 2300 пунктов. Фактором риска выступает продолжающееся падение китайского индекса Shanghai Composite, который в последнее время демонстрирует высокую корреляцию с поведением индекса МосБиржи в сопоставимой валюте.

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

Власти РФ продлят сроки амнистии капитала

Недельная инфляция в РФ замедлилась до нуля впервые с начала ноября

Норникель выполнил производственный план 2017 г.

ФРС сохранила ставку на прежнем уровне

Дайджест новостей

стр. 4

США будут и дальше оказывать максимальное давление на КНДР

Инфоповод

стр. 6

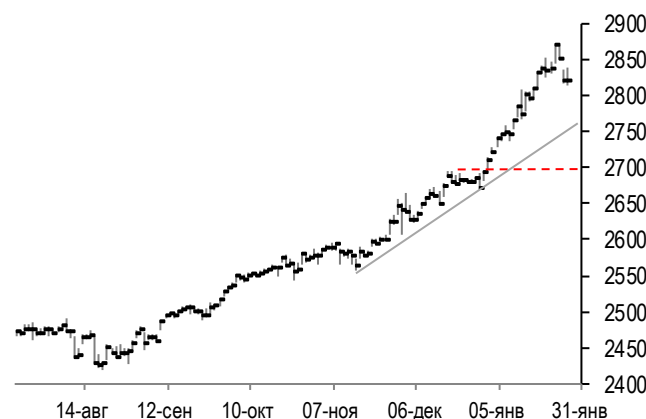
Конъюнктура рынков

График фондового индекса евро STOXX 600 (daily)



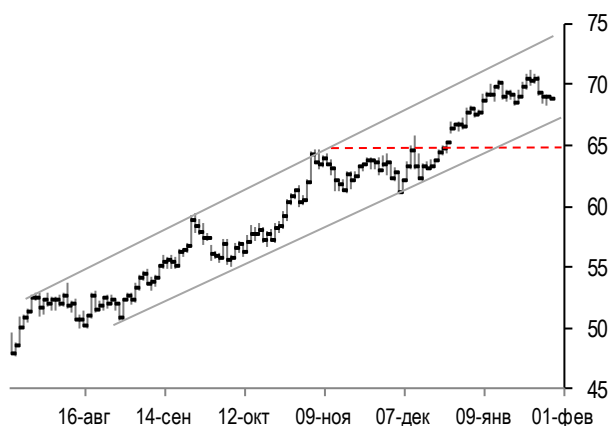
Источник: Solid Research

График фондового индекса S&P500 (daily)



Источник: Solid Research

График цен на нефть Brent (daily)



Источник: Solid Research

Ведущие европейские фондовые индексы в среду изменились разнонаправленно при оборотах торгов на 15% выше среднемесячных. В составе британского фондового индекса FTSE 100 (-0,72%), упало в цене 73% акций, а отрицательное влияние на него вновь оказало понижение акций нефтегазовых компаний BP (-1,3%) Royal Dutch Shell (-1,3%) и банка HSBC (-1,3%). Французский индекс CAC (+0,15%) прибавил на фоне роста акций Airbus (+3%) и Legrand (+1,6%). Немецкий фондовый индикатор DAX (-0,06%) просел из-за понижения котировок акций автопроизводителей Daimler (-0,4%), BMW (-0,7%) и Volkswagen (-0,9%).

Фондовый рынок США в среду прибавил. Наибольшее положительное влияние на динамику индекса "голубых фишек" Dow Jones (+0,28%) оказал рост акций Boeing (+4,9%) и Microsoft (+2,5%). Индекс high-tech биржи NASDAQ вырос на 0,12%. Индекс "широкого рынка" S&P500 (+0,05%) тоже поднялся при оборотах торгов на 43% выше среднемесячных. При этом ростом на 2,1% выделился индекс сектора компаний, занимающихся операциями с недвижимостью. В нем повысились котировки 94% акций.

Котировки апрельских фьючерсов на нефть Brent (+0,5%) в среду повысились на фоне прозвучавших заявлений Международного энергетического агентства (МЭА) о том, что после первого квартала на рынке «черного золота» возможен небольшой дефицит нефти.

Рынок акций РФ в среду вырос. Индекс МосБиржи прибавил 0,42% при оборотах торгов примерно на 20% выше среднемесячных. При этом наибольшее позитивное воздействие на него оказало повышение в цене акций Сбербанка (+2,6%), Новатэка (+2,3%) и Норникеля (+1,1%). Сдержало вчера рост индекса МосБиржи снижение котировок обыкновенных (-5,2%) и привилегированных (-3,3%) акций Сургутнефтегаза.

График фондового индекса МосБиржи (daily)



Источник: Solid Research

Календарь статистики

Дата	Время	Важ-	Код ISO	Событие	Период	Факт	Прогноз	Предыд.
31 янв	13:00		EU	Уровень безработицы (%)	дек	8.7	8.7	8.7
	13:00		EU	Инфляция (прогноз % г/г)	янв	1.3	1.2	1.4
	16:00		RU	Инфляция за неделю (%)	янв 29	0.0		0.1
	16:00		RU	Инфляция с начала года (%)	янв 29	0.3		0.3
	16:15		US	Изменение числа занятых от ADP (тыс.)	янв	233.5	185.0	250.0
	17:45		US	Индекс деловой активности Chicago PMI (пункты)	янв	65.7	64.0	67.6
	18:00		US	Незавершенные продажи на рынке жилья (% м/м)	дек	0.5	0.5	0.2
	18:00		US	Незавершенные сделки по продаже жилья (% г/г)	дек	-1.8	1.7	0.6
	18:30		US	Запасы нефти (DOE, тыс. барр.)	янв 26	6776.0	900.0	-1071.0
	18:30		US	Запасы нефти в Кушинге (DOE, тыс. барр.)	янв 26	-2224.0		-3150.0
	22:00		US	Решение ФРС по ставке (верх. граница)	янв 31	1.5	1.5	1.5
	1 фев	9:00		RU	Markit Индекс деловой активности PMI в сфере произ-ва (пункты)	янв		52.1
12:00			EU	Markit Индекс деловой активности PMI в сфере произ-ва (пункты)	янв F		59.6	59.6
12:30			GB	Markit Индекс деловой активности PMI в сфере произ-ва (пункты)	янв		56.5	56.3
15:30			US	Сокращение рабочих мест (г/г)	янв			-3.6
16:00			RU	Международные резервы (\$ млрд)	янв 26			442.8
16:30			US	Производительность в несельскохозяй. секторе (% к/к)	4Q P		0.7	3.0
16:30			US	Затраты на рабочую силу (% к/к)	4Q P		0.9	-0.2
16:30			US	Первичные заявки на пособие по безработице (тыс)	янв 27		235.0	233.0
16:30			US	Повторные заявки на пособие по безработице (тыс)	янв 20		1929.0	1937.0
17:45			US	Markit Индекс деловой активности PMI в сфере произ-ва (пункты)	янв F		55.5	55.5
18:00			US	Объем расходов в строительном секторе (% м/м)	дек		0.4	0.8
18:00			US	Индекс деловой активности ISM в сфере произ-ва (пункты)	янв		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
	12:00		EU	Markit Составной индекс PMI Еврозоны (пункты)	янв F			58.6
	12:30		GB	Markit Индекс деловой активности PMI в сфере услуг (пункты)	янв			54.2
	12:30		GB	Markit Композитный индекс деловой активности PMI (пункты)	янв			54.9
	12:30		EU	Индекс доверия инвесторов Sentix (пункты)	фев			32.9
	13:00		EU	Розничные продажи (% м/м)	дек			1.5
	13:00		EU	Розничные продажи (% г/г)	дек			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 непроизводственном секторе (пункты)	янв		56.5	55.9

Дайджест новостей

Власти РФ продлят сроки амнистии капитала

Депутаты Госдумы РФ внесли на рассмотрение нижней палаты проект законов о продлении срока амнистии капитала для решивших вернуть в страну свои накопления российских граждан. Амнистия уже проводилась в 2016 году, тогда граждане могли задекларировать свое зарубежное имущество и компании и избежать налоговых претензий.

Первый законопроект устанавливает второй этап добровольного декларирования "амнистии капитала" в срок с 1 марта 2018 года по 28 февраля 2019 года, при этом в полном объеме сохранив объем гарантий для декларантов, воспользовавшихся предоставленной возможностью декларирования в ходе первого этапа (с 1 июля 2015 года по 30 июня 2016 года), а также предусмотрев такой же объем гарантий, который предоставлялся в ходе первого этапа, для декларантов второго этапа.

Второй законопроект продляет предельные сроки ликвидации контролируемых иностранных компаний (КИК) на период до 1 марта 2019 года, а также вносит изменения, необходимые для реализации первого законопроекта. В частности, освобождает от НДФЛ любые доходы в денежной и натуральной форме, которые получает контролирующее КИК физическое лицо при ее ликвидации КИК, если ликвидация завершена до 1 марта 2019 года.

Третий законопроект распространяет гарантии, предусматриваемые законом "О добровольном декларировании физическими лицами активов и счетов (вкладов) в банках и о внесении изменений в отдельные законодательные акты РФ" и действующей редакцией части третьей статьи 76.1 Уголовного кодекса, на деяния, совершенные до 1 января 2018 года.

Комментарий эксперта: закончившаяся в 2016 году первая амнистия капиталов не дала тех результатов, на которые рассчитывали российские власти. Поводом для продолжения амнистии капиталов в РФ стала угроза увеличения давления на российский бизнес за рубежом, а также потенциальное расширение списка российских лиц подпадающих под западные санкции. Минфин РФ ждет, что результаты возврата капиталов на этой раз будут более значительны, чем в 2016 году.

Недельная инфляция в РФ замедлилась до нуля впервые с начала ноября

Инфляция в России с 23 по 29 января 2018 года снизилась до нуля, сообщил в среду Росстат. В предыдущий период с 16 по 22 цены выросли на 0,1%, с 10 по 15 января (из-за праздников получились отрезки времени, отличные от привычного недельного) - также на 0,1%, до этого - с 1 по 9 января - они повысились на 0,2% (из-за индексации тарифов на транспорт с 1 января).

Последний раз нулевая недельная инфляция фиксировалась в начале ноября 2017 года. С начала января этого года потребительские цены в России выросли на 0,3%.

Комментарий эксперта: среднесуточный рост цен в январе текущего года оказался почти в два раза ниже показателя за аналогичный период прошлого года. Исходя из поведения потребительских цен в России в январе этого и прошлого года, а также годовой инфляции на конец прошлого года можно сделать вывод о том, что инфляция в годовом выражении сейчас находится в районе 2,2-2,3%, не проявляя признаков роста.

**Норникель выполнил
производственный план
2017 года**

ПАО «ГМК «Норильский никель», крупнейший мировой производитель палладия и рафинированного никеля, объявил предварительные производственные результаты за четвертый квартал, полный 2017 год и производственный прогноз на 2018 год.

«Благодаря завершению основного этапа реконфигурации производственных мощностей, которое было ознаменовано выводом Талнахской обогатительной фабрики на проектную мощность и уровни извлечения, а также нормализацией запасов незавершенного производства, мы полностью выполнили производственный план 2017 года. Объемы выпуска основных металлов из собственного сырья выросли на 7-15% относительно 2016 года, а рост производства меди и платины превысил целевые показатели», - отметил первый вице-президент, операционный директор НорНикеля С.Н. Дяченко.

По его словам, в результате успешной реконфигурации перерабатывающих мощностей рафинировочный завод в Финляндии Norilsk Nickel Harjavalta был практически полностью переведен на переработку собственного российского сырья компании, что позволило существенно сократить низкорентабельную переработку сырья третьих лиц.

На текущий год Норникель запланировал модернизацию и расширение рафинировочных мощностей на Кольской ГМК с переходом на новую технологию хлорного выщелачивания. В 2018 году планируется дальнейший рост производства меди как на существующих мощностях, так и за счет запуска Быстринского ГОКа.

Комментарий эксперта: котировки акций Норникеля отреагировали сдержанным повышением на опубликованные компанией производственные результаты. Стоит отметить, что в четвертом квартале прошлого года Норникель сумел нарастить объем производства основных видов своей продукции - никеля на 11% к/к, меди на 15% к/к, а также увеличил производство палладия (+9% к/к) и платины (+2% к/к).

**ФРС сохранила ставку
на прежнем уровне**

Федеральная резервная система (ФРС) США по итогам заседания 30-31 января приняла решение сохранить процентную ставку по федеральным кредитным средствам (federal funds rate) в диапазоне 1,25-1,50% годовых, говорится в сообщении Федерального комитета по открытым рынкам (FOMC).

"При определении сроков и размеров будущих корректировок целевого диапазона процентной ставки по федеральным кредитным средствам комитет будет оценивать как уже реализованные, так и ожидаемые экономические условия в сравнении с целевыми показателями: максимальной занятостью и инфляцией на 2% уровне. Эта оценка будет учитывать широкий спектр информации, включая показатели условий на рынке труда, индикаторы инфляционного давления и инфляционных ожиданий, а также данные об изменении финансовых и международных условий", - отмечается в заявлении ФРС.

Решение о сохранении параметров денежно-кредитной политики было принято единогласно всеми членами FOMC.

Комментарий эксперта: следующее заседание ФРС пройдет 20-21 марта, и оно станет первым для нового главы ФРС Джерома Пауэлла, который выступит с пресс-конференцией, а также публикацией обновленных экономических прогнозов. С большой долей вероятности на следующем заседании ставка ФРС по федеральным кредитным средствам будет повышена на 25 б.п.

Инфоповод: Корейский кризис

США будут и дальше оказывать максимальное давление на КНДР

США будут и дальше оказывать максимально возможное давление на КНДР, пока Пхеньян не откажется от ядерных амбиций. Об этом заявил президент США Дональд Трамп, выступая перед членами обеих палат Конгресса с традиционным посланием "О положении страны".

"Безрассудное стремление Северной Кореи заполучить ядерные ракеты может скоро привести к тому, что это станет угрозой для нашей страны, - отметил он. - Мы проводим кампанию по оказанию максимально возможного давления [на КНДР], чтобы не допустить этого".

По словам президента, "прошлый опыт научил нас, что самодовольство и уступки только побуждают агрессию и провокации". "Я не стану повторять ошибки предыдущих администраций, в результате которых мы оказались в такой ситуации", - добавил он.

Ранее на Всемирном экономическом форуме в Давосе Президент США Дональд Трамп призвал все страны объединиться и усилить давление на КНДР, чтобы покончить с ядерной угрозой.

«Моя администрация с гордостью возглавила историческую инициативу в Совбезе ООН и во всем мире с целью объединить все цивилизованные страны в нашей кампании максимального давления, чтобы денуклеаризовать Корейский полуостров», – заявил Трамп.

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