



Акции		Валюты		Металлы / Сырье				
S&P 500	2853.5	-0.67%	USD/RUB*	56.280	-0.11%	Нефть Brent*	68.9	-0.75%
euro Stoxx 600	399.8	-0.19%	EUR/RUB*	69.628	-0.13%	Нефть WTI*	64.9	-1.08%
MOEX Russia	2284.3	-0.48%	ЦБ: «корзина»*	62.287	-0.12%	Золото*	1336.5	-0.29%
MSCI Russia	674.9	-0.47%	EUR/USD*	1.237	-0.08%	Никель	13890.0	1.02%
MSCI EM	1268.0	-0.40%	USD/JPY*	108.780	-0.17%	Медь	7062.0	-0.02%

\*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 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 понижательным.

Котировки мартовских фьючерсов на нефть марки Brent в преддверии грядущей экспирации колеблются в районе отметки \$68,9 за баррель, находясь под давлением в ожидании публикации данных по запасам «черного золота» США, которые, согласно предварительным прогнозам, могут увеличиться.

Фьючерсы на ведущие фондовые индексы США сегодня утром несут потери. Основные азиатские фондовые индикаторы в основном 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 отметки 2280 пунктов по индексу МосБиржи, предполагая, что в условиях неблагоприятного внешнего фона этот фондовый индикатор может продолжить снижение, преобладавшее в его динамике в последние два торговых дня.

**Еврозона: ВВП**

**США: Индекс потребительского доверия**

**Рождаемость в России упала до 10-летнего минимума в 2017 году**

**Минфин США включил имена 210 человек в "кремлевский доклад"**

**ЕЦБ завершит скупку активов, когда будет уверен в инфляции**

**Евросоюз принял стратегию по второму этапу переговоров по Brexit**

**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

**Календарь статистики**

стр. 3

**Дайджест новостей**

стр. 4

**Инфоповод**

стр. 6

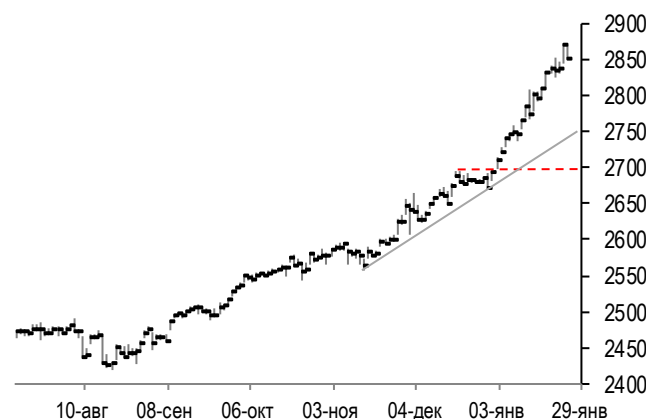
## Конъюнктура рынков

График фондового индекса евро STOXX 600 (daily)



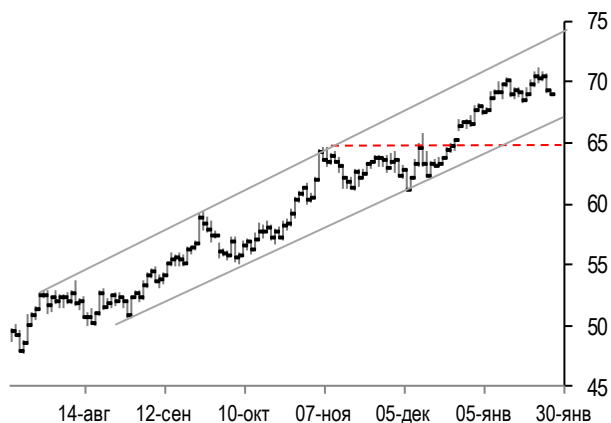
Источник: Solid Research

График фондового индекса S&P500 (daily)



Источник: Solid Research

График цен на нефть Brent (daily)



Источник: Solid Research

**Ведущие европейские фондовые индексы** в понедельник не показали единой динамики при оборотах торгов на 10% ниже среднемесячных. В составе британского фондового индекса FTSE 100 (+0,08%) повысились 41% акций, а наибольшее положительное влияние на него оказал рост акций компаний из сектора «Материалы»: Glencore (+3,3%), Rio Tinto (+2,1%). Французский индекс CAC (-0,14%) просел на фоне падения акций холдинга Kering (-1,7%) и нефтесервисной компании TechnipFMC (-3%). Немецкий фондовый индикатор DAX (-0,12%) понес потери из-за понижения котировок акций банков Commerzbank (-2,1%), Deutsche Bank (-1,1%) и компании Bayer (-0,5%).

**Фондовый рынок США** в понедельник снизился. Наибольшее отрицательное влияние на динамику индекса "голубых фишек" Dow Jones (-0,67%) оказало падение в цене акций Caterpillar (-2,7%) и Apple (-2,1%). Индекс high-tech биржи NASDAQ упал на 0,52%. Индекс "широкого рынка" S&P500 (-0,67%) тоже снизился при оборотах на 13% выше среднемесячных, а просадкой в нем выделился индекс нефтегазового сектора (-1,6%), котором упало в цене 97% акций.

**Котировки мартовских фьючерсов на нефть Brent** (-1,5%) в понедельник снизились на фоне признаков роста буровой активности в США и перетока торговой активности в следующий апрельский контракт.

**Рынок акций РФ** в понедельник снизился. Индекс МосБиржи просел на 0,48% при оборотах торгов почти на четверть выше среднемесячных. При этом наибольшее негативное воздействие на него оказало падение в цене акций Магнита (-6,9%), Газпрома (-1,7%) и Лукойла (-1,1%). Сдержало понижение индекса МосБиржи повышение котировок обыкновенных акций Сбербанка (+1,4%), Норникеля (+1%) и МосБиржи (+2,1%).

График фондового индекса МосБиржи (daily)



Источник: Solid Research

## Календарь статистики

Дата	Время	Важ-	Код ISO	Событие	Период	Факт	Прогноз	Предыд.
29 янв	16:30		US	Личные доходы (% м/м)	дек	0.4	0.3	0.3
	16:30		US	Личные расходы (% м/м)	дек	0.4	0.4	0.6
	18:30		US	Индекс произв. активности ФРБ Далласа (пункты)	янв	33.4	25.4	29.7
30 янв	13:00		EU	Индекс экономической уверенности (пункты)	янв		116.2	116.0
	13:00		EU	Потребительская уверенность (пункты)	янв F		1.3	1.3
	13:00		EU	ВВП (% кв/кв)	4Q A		0.6	0.6
	13:00		EU	ВВП (% г/г)	4Q A		2.7	2.6
	13:00		EU	Потребительская уверенность (пункты)	янв F		1.3	1.3
	16:00		DE	Инфляция (% м/м)	янв P		-0.6	0.6
	16:00		DE	Инфляция (% г/г)	янв P		1.7	1.7
	17:00		US	Индекс цен на жилье S&P CoreLogic CS (% г/г)	ноя			6.2
18:00		US	Индекс потребительского доверия (пункты)	янв		123.0	122.1	
31 янв	13:00		EU	Уровень безработицы (%)	дек		8.7	8.7
	13:00		EU	Инфляция (прогноз % г/г)	янв		1.2	1.4
	16:00		RU	Инфляция за неделю (%)	янв 29			0.1
	16:00		RU	Инфляция с начала года (%)	янв 29			0.3
	16:15		US	Изменение числа занятых от ADP (тыс.)	янв		182.5	250.0
	17:45		US	Индекс деловой активности Chicago PMI (пункты)	янв		64.0	67.6
	18:00		US	Незавершенные продажи на рынке жилья (% м/м)	дек		0.5	0.2
	18:00		US	Незавершенные сделки по продаже жилья (% г/г)	дек		2.7	0.6
	18:30		US	Запасы нефти (DOE, тыс. барр.)	янв 26		800.0	-1071.0
	18:30		US	Запасы нефти в Кушинге (DOE, тыс. барр.)	янв 26			-3150.0
	22:00		US	Решение ФРС по ставке (верх. граница)	янв 31		1.5	1.5
1 фев	9:00		RU	Markit Индекс деловой активности PMI в сфере произ-ва (пункты)	янв		52.1	52.0
	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		0.8	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	

## Дайджест новостей

### Рождаемость в России упала до 10-летнего минимума в 2017 году

Росстат сообщил о падении рождаемости в России до 10-летнего минимума. По данным ведомства, в 2017 году этот показатель снизился сразу на 10,7%. Так, за минувший год в нашей стране родилось примерно 1,69 млн человек, что на 203,4 тысячи меньше, чем в 2016-м.

Между тем снизилась и смертность: этот показатель по сравнению с 2016 годом упал на 63,6 тысячи человек (или на 3,4%) - до 1,82 млн.

Таким образом, как отмечается в отчете Росстата, убыль населения в прошлом году составила 134,4 тысячи человек.

**Комментарий эксперта:** демографическая ситуация в России демонстрирует тенденцию к ухудшению в связи с тем, что большинство нынешних матерей родились в 1990-х годах, когда в стране был зафиксирован максимальный спад рождаемости. В Министерства труда и социальной защиты РФ считают, что уровень рождаемости в России недостаточен для того, чтобы обеспечить в дальнейшем устойчивый прирост численности населения, и прогнозируют, что в ближайшие годы ситуация, вероятно, ухудшится, так как число женщин детородного возраста в стране будет сокращаться.

### В «черный список» ЦБ РФ на начало 2018 года внесены 5795 финансистов

В «черный список» ЦБ РФ по состоянию на 1 января 2018 года внесены сведения о 5795 лицах, говорится в сообщении регулятора. Банк России ведет базу данных, в которую включается информация о лицах, чья деловая репутация признана не соответствующей требованиям закона. В эту базу вносятся сведения о лицах, занимавших должности в кредитных и некредитных финансовых организациях либо являвшихся владельцами крупных пакетов акций (долей) кредитных организаций (контролерами таких владельцев), чья деловая репутация не соответствует требованиям закона.

28 января вступил в силу закон, расширяющий список требований к деловой репутации собственников и руководителей финансовых организаций, а также ужесточающий наказание за несоблюдение этих требований.

Попавшие в «черный список» лица могут оспорить решение ЦБ в рамках формализованного института апеллирования. Регулятор допускает, что сможет исключить из «черного списка» директора, который голосовал против или не принимал участия в голосовании, повлекшем крах финансовой организации, при условии, что тот проинформировал об этом ЦБ в течение 15 дней с момента принятия советом директоров решения. Закон также разрешит финансистам запрашивать у ЦБ РФ информацию о наличии в «черном списке» сведений о них.

**Комментарий эксперта:** вступивший в силу закон устанавливает единые требования к деловой репутации акционеров и руководителей банков, страховых компаний, негосударственных пенсионных фондов, микрофинансовых компаний, управляющих компаний инвестиционных фондов и паевых инвестиционных фондов. Например, если лицо не соответствует требованиям применительно к банкам, то оно не сможет занимать руководящие должности или покупать крупные доли в страховых компаниях, НПФ, УК или микрофинансовых компаниях. Кроме того, закон расширяет перечень критериев оценки деловой репутации, которые будут применяться к указанным выше финансовым организациям. Этот список увеличен до 25 критериев, и он будет единым для всех субъектов.

**Минфин США включил имена 210 человек в "кремлевский доклад"**

Минфин США представил Конгрессу "кремлевский доклад". В документе содержится 210 имен: 114 крупных чиновников РФ и руководителей госкомпаний, а также 96 олигархов. Так, в "кремлевский список" включили премьер-министра Дмитрия Медведева и членов кабинета министров, в числе которых министр иностранных дел Сергей Лавров, глава Минэнерго Александр Новак, министр транспорта Максим Соколов, главы Минпромторга и Минкомсвязи Денис Мантуров и Николай Никифоров.

В Конгрессе США прошел секретный брифинг, посвященный введению новых санкций против России, его провели представители Госдепартамента и администрации президента Дональда Трампа. Представитель Госдепа США Хизер Нойерт заявила, что администрация не планирует обнародовать содержание секретных брифингов.

Представитель госдепартамента США также сообщил, что новые направленные против России санкции в случае их введения коснутся иностранных партнеров российского оборонно-промышленного комплекса и российских разведслужб.

Введение санкций может быть начато, начиная с понедельника, 29 января, в рамках раздела 231 закона "О противодействии противникам Америки посредством санкций" за крупные сделки с российскими предприятиями военно-промышленного комплекса и разведслужбами. Представитель внешнеполитического ведомства уточнил, что если такие санкции будут введены, то они будут преимущественно касаться нероссийских организаций и лиц.

**Комментарий эксперта:** 29 января истек срок, когда в профильные комитеты Конгресса США должен был поступить так называемый "кремлевский доклад" со списком высокопоставленных российских чиновников и бизнесменов, близких к президенту России Владимиру Путину. Документ может содержать приложения с конфиденциальной информацией, не подлежащей разглашению. Включение в "кремлевский доклад" той или иной персоны, не означает автоматического применения к ней санкций.

**ЕЦБ завершит скупку активов, когда будет уверен в инфляции**

Европейский Центробанк (ЕЦБ) прекратит вливание средств в экономику еврозоны только тогда, когда будет уверен, что инфляция движется к его целевому уровню даже без дополнительной помощи регулятора, сообщил главный экономист ЕЦБ Питер Прат.

Комментарии Прата, одного из разработчиков и главных сторонников программы скупки активов ЕЦБ объемом 2,55 трлн евро (\$3,17 трлн), стали ответом на усилившиеся призывы к сворачиванию схемы, в которой некоторые видят причину возникновения пузырей на рынке недвижимости и облигаций.

Прат сказал, что, прежде чем принимать какое-либо решение, ЕЦБ должен удостовериться в том, что инфляция движется к целевому уровню регулятора в 2% и то, что она сможет выдержать отказ от мер стимулирования. Он также добавил, что ЕЦБ пока не принял решения о том, как сворачивать программу стимулов - постепенно или сразу.

**Комментарий эксперта:** инфляция в еврозоне удерживается в районе 1,4% г/г, пока не дотягивая до целевого уровня ЕЦБ в 2% г/г. Европейский регулятор в ближайшие полгода, по всей видимости, продолжит ежемесячные покупки активов на сумму €30 млрд, пока инфляция будет оставаться ниже целевого уровня. При этом ЕЦБ не отдает предпочтение некоторым странам по сравнению с другими в своей программе скупки активов, а его действия регулируются соответствующими правилами.

## Инфоповод: Европейский кризис

### **Евросоюз принял стратегию по второму этапу переговоров по Brexit**

Евросоюз принял стратегию для ведения второго этапа переговоров с Великобританией по выходу королевства из состава сообщества, сообщил в источник в Совете ЕС. При этом власти ЕС резко увеличили число чиновников, в функции которых входит ведение подготовки к выходу Великобритании из союза без соглашения между Лондоном и Брюсселем об условиях Brexit, сообщила газета The Sunday Telegraph.

По данным издания, секретариат Еврокомиссии решил увеличить с восьми до 20 число сотрудников, сконцентрированных на работе по подготовке либо к выходу Соединенного Королевства из сообщества без сделки, либо к сценарию так называемого жесткого Brexit. При последнем варианте Британия получит доступ к рынкам ЕС лишь на общих условиях третьей страны при действии импортных тарифов ВТО.

Причиной такого шага со стороны властей ЕС, по сведениям газеты, стало обострившееся до предела политическое противостояние в британском Кабинете министров в вопросе об определении формата Brexit. В Брюсселе попросту не уверены, что в создавшихся условиях премьер Британии Тереза Мэй способна проводить внятную политику в вопросе выхода страны из ЕС и на практике обеспечить выполнение тех обещаний, которые Лондон дал на переговорах по Brexit.

В публикации сказано, что власти ЕС рассчитывали обнародовать в марте руководящие принципы переговорной стратегии в отношении будущих торговых отношений между европейским сообществом и Великобританией. Однако источники издания полагают, что эти планы могут быть отложены до той поры, пока Лондон не прояснит собственную позицию.

В рядах британского правительства сложились два политических лагеря: сторонников максимально возможной в нынешних условиях евроинтеграции во главе с министром финансов Филипом Хаммондом с одной стороны и жесткого Brexit во главе с министром иностранных дел Борисом Джонсоном — с другой. Тереза Мэй, как ожидается, должна будет обозначить основные цели Лондона в его дальнейших взаимоотношениях с ЕС по Brexit в специальной речи, запланированной на февраль.

## 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