



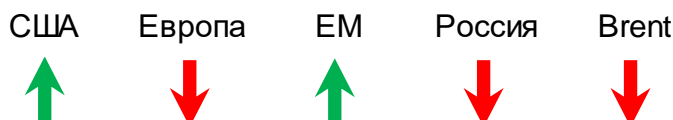
Акции		Валюты		Металлы / Сырье				
S&P 500	2732.2	0.04%	USD/RUB*	56.399	-0.14%	Нефть Brent*	65.5	-0.32%
euro Stoxx 600	378.2	-0.63%	EUR/RUB*	69.883	-0.27%	Нефть WTI*	62.4	1.12%
MOEX Russia	2254.9	-0.02%	ЦБ: «корзина»*	62.466	-0.20%	Золото*	1341.4	-0.37%
MSCI Russia	669.0	-0.18%	EUR/USD*	1.239	-0.15%	Никель	13600.0	-3.06%
MSCI EM	1201.0	0.11%	USD/JPY*	106.770	0.17%	Медь	7093.0	-0.92%

*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 качаются в районе \$65,4-\$65,5 за баррель, находясь в ожидании публикации данных отраслевой статистики.

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

Открытие российского рынка акций сегодня ожидаем в районе 2255 пунктов по индексу МосБиржи, предполагая, что в условиях неоднозначного внешнего фона этот фондовый индикатор будет демонстрировать колебания вблизи достигнутых уровней под влиянием поступающих новостей и происходящих событий. Из числа российских корпоративных событий сегодня стоит выделить ожидающуюся публикацию финансовых результатов НЛМК по МСФО за 2017 год.

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: Потребительская уверенность

Календарь статистики

стр. 3

Оборот розничной торговли в РФ вырос на 2,8% г/г в январе

Дайджест новостей

стр. 4

Рост цен производителей в РФ в январе замедлился

Жилищное строительство в РФ в январе увеличилось на 16,3% г/г

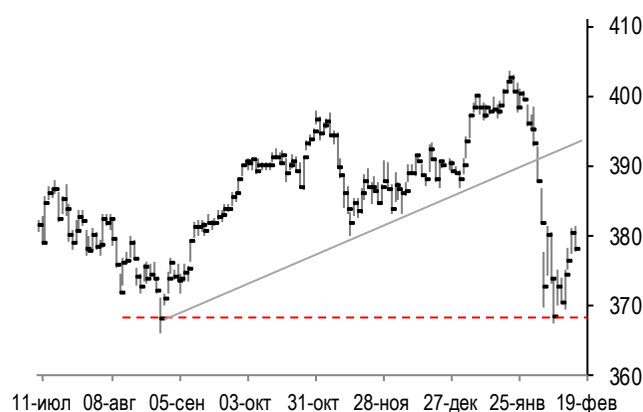
Евросоюз завершает проект соглашения по Brexit

Инфоповод

стр. 6

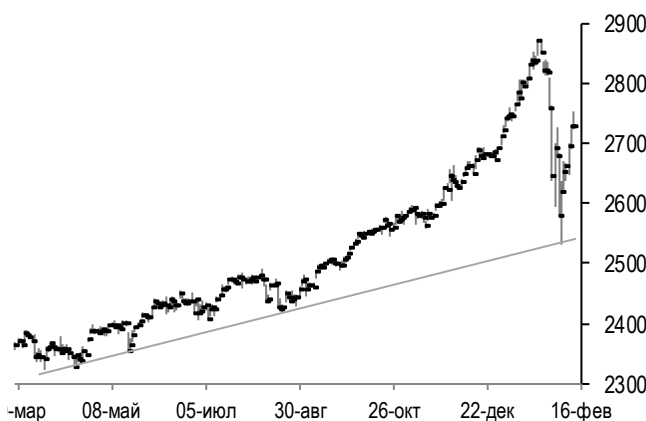
Конъюнктура рынков

График фондового индекса евро STOXX 600 (daily)



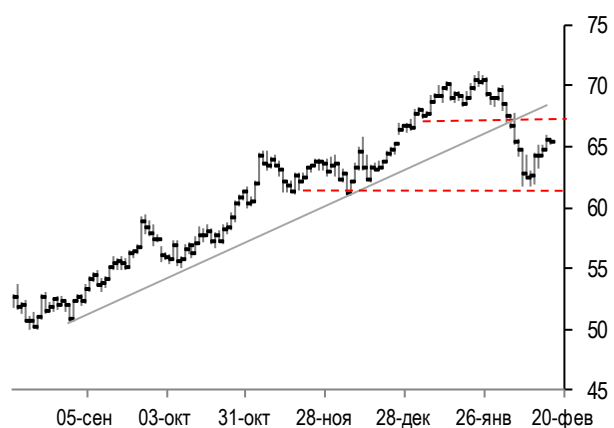
Источник: Solid Research

График фондового индекса S&P500 (daily)



Источник: Solid Research

График цен на нефть Brent (daily)



Источник: Solid Research

Ведущие европейские фондовые индексы в понедельник снизились при оборотах торгов на 40% ниже среднемесячных. В составе британского фондового индекса FTSE 100 (-0,64%) упали в цене 76% бумаг, а наибольшее отрицательное влияние на него оказало понижение акций компаний из потребительского сектора Reckitt Benckiser (-7,5%), Unilever (-1,8%) и фармацевтических компаний Shire (-2,9%), GlaxoSmithKline (-0,8%). Французский индекс CAC (-0,48%) просел на фоне снижения акций Publicis Groupe (-2%) и Veolia Environnement (-1,7%). Немецкий индикатор DAX (-0,53%) тоже понес потери из-за снижения акций Bayer (-0,8%), Daimler (-2,1%) и Linde (-2,6%).

Фондовый рынок США в понедельник был закрыт в связи с национальным праздником – Днем Президентов. В фокусе внимания американских инвесторов на этой неделе будет публикация в среду 21 февраля протокола последнего заседания ФРС. В контексте усиливающихся опасений по поводу ускорения инфляции и роста дефицита бюджета в США ФРС может предпринять более решительные действия по ужесточению своей монетарной политики.

Котировки апрельских фьючерсов на нефть Brent в понедельник выросли на 1,3% на фоне усиления политической напряженности на Ближнем Востоке и данных о выполнении сделки по сокращению добычи ОПЕК+ на 133% в январе.

Рынок акций РФ в понедельник не показал единой динамики. Индекс МосБиржи потерял 0,02% при оборотах торгов на четверть ниже среднемесячных, а понижением в его составе отметился 51% акций. При этом наибольшее негативное воздействие на индекс МосБиржи оказало понижение акций Магнита (-5%) и Лукойла (-1%). Сдержало падение индекса МосБиржи повышение в цене акций Норникеля (+3,3%), Газпрома (+0,9%), НЛМК (+2,5%) и Яндекса (+1,9%).

График фондового индекса МосБиржи (daily)



Источник: Solid Research

Календарь статистики

Дата	Время	Важ-	Код ISO	Событие	Период	Факт	Прогноз	Предыд.
19 фев	12:00		EU	Сальдо платежного баланса ЕЦБ (с уч. сез. € млрд.)	дек	29.9		32.5
	13:00		EU	Строительное производство (% м/м)	дек	0.1		0.5
	13:00		EU	Строительное производство (% г/г)	дек	0.5		2.7
	16:00		RU	Розничные продажи (% г/г)	янв	2.8	2.2	3.1
	16:00		RU	Реальный чистый доход (% г/г)	янв	0.0	-0.5	-1.8
	16:00		RU	Уровень безработицы (%)	янв	5.2	5.3	5.1
	16:00		RU	Реальная оплата труда (% г/г)	янв	6.2	5.2	4.6
	16:00		RU	Индекс цен производителей (% м/м)	фев	0.1	1.3	1.2
	16:00		RU	Индекс цен производителей (% г/г)	фев	5.0	6.4	8.4
20 фев	13:00		DE	Опрос текущей ситуации от ZEW (пункты)	фев		93.9	95.2
	13:00		DE	Опрос ZEW (ожидания, пункты)	фев		16.0	20.4
	13:00		EU	Опрос ZEW (ожидания, пункты)	фев			31.8
	18:00		EU	Потребительская уверенность (пункты)	фев А		1.0	1.3
21 фев	12:00		EU	Markit Индекс деловой активности PMI в сфере произ-ва (пункты)	фев Р		59.2	59.6
	12:00		EU	Markit Индекс деловой активности PMI в сфере услуг (пункты)	фев Р		57.6	58.0
	12:00		EU	Markit Составной индекс PMI Еврзоны (пункты)	фев Р		58.4	58.8
	16:00		RU	Инфляция за неделю (%)	фев 19			0.1
	16:00		RU	Инфляция с начала года (%)	фев 19			0.5
	17:45		US	Markit Индекс деловой активности PMI в сфере произ-ва (пункты)	фев Р		55.5	55.5
	17:45		US	Markit Индекс деловой активности PMI в сфере услуг (пункты)	фев Р		54.0	53.3
	17:45		US	Markit Композитный индекс PMI США (пункты)	фев Р			53.8
	18:00		US	Продажи на вторич. рынке жилья (% м/м)	янв		0.9	-3.6
	22:00		US	Протоколы заседания ФРС	янв 31			
22 фев	12:00		DE	Индекс делового климата IFO (пункты)	фев		117.0	117.6
	12:00		DE	Индикатор ожиданий IFO (пункты)	фев		107.9	108.4
	12:00		DE	Индикатор текущей деловой активности от IFO (пункты)	фев		127.0	127.7
	12:30		GB	ВВП (% кв/кв)	4Q Р		0.5	0.5
	12:30		GB	ВВП (% г/г)	4Q Р		1.5	1.5
	16:00		RU	Международные резервы (\$ млрд)	фев 16			447.4
	16:30		US	Первичные заявки на пособие по безработице (тыс)	фев 17		230.0	230.0
	16:30		US	Повторные заявки на пособие по безработице (тыс)	фев 10		1935.0	1942.0
	18:00		US	Индекс опережающих индикаторов (% м/м)	янв		0.7	0.6
	19:00		US	Запасы нефти (DOE, тыс. барр.)	фев 16			1841.0
	19:00		US	Запасы нефти в Кушинге (DOE, тыс. барр.)	фев 16			-3642.0
23 фев	13:00		EU	Инфляция (% г/г)	янв F		1.3	1.4
	13:00		EU	Инфляция (% м/м)	янв		-0.9	0.4

Дайджест новостей

Оборот розничной торговли в РФ вырос на 2,8% г/г в январе

Оборот розничной торговли в России в январе 2018 года увеличился на 2,8% по сравнению с январем 2017 года, до 2 трлн 321,2 млрд рублей, сообщил Росстат.

По данным Росстата, оборот торговли пищевыми продуктами, включая напитки, и табачными изделиями в январе вырос на 2,2%, до 1 трлн 113,2 млрд рублей. Оборот непродовольственной розница увеличился на 3,3%, до 1,208 трлн рублей.

По итогам 2017 года оборот розничной торговли в России вырос на 1,2% (до 29,804 трлн рублей) после двух лет спада. В декабре рост составил 3,1%. Консенсус-прогноз роста рынка на 2018 год составляет 2,4%.

Комментарий эксперта: рост оборота розничной торговли в январе превысил предварительные прогнозы, свидетельствуя о сохранении позитивных тенденций в российской экономике. Несмотря на то, что реальные располагаемые доходы населения не растут, сокращается доля доходов, направляемых на сбережение, все больше доходов россияне направляют на покупку товаров и оплату услуг, в том числе по банковским картам за рубежом.

Рост цен производителей в январе замедлился

В январе 2018 года цены производителей промышленных товаров в месячном исчислении, по предварительным данным, увеличились на 0,1%, свидетельствуют данные Федеральной службы госстатистики (Росстата). В декабре 2017 года цены выросли на 1,2% после роста на 0,9% в ноябре.

В январе 2017 года рост цен производителей составлял 3,3%.

В прошлом месяце оптовые цены в сфере добычи полезных ископаемых выросли на 1,1% после скачка на 5,2% месяцем ранее. В январе в добыче полезных ископаемых увеличение цен на продукцию добычи и обогащения железных руд составило 13,0%, на сырую нефть - 3,3%.

В обрабатывающих производствах цены в январе поднялись на 0,1% после повышения 0,3% в декабре. В производстве машин и оборудования, не включенных в другие группировки, на 10,6% подорожали насосы и компрессоры, на 10,5% - машины и оборудование для металлургии, на 4,2% - промышленное холодильное и вентиляционное оборудование, на 2,0% - машины и оборудование для добычи полезных ископаемых и строительства.

Вместе с тем в производстве кокса и нефтепродуктов снизились цены на отдельные виды нефтепродуктов: керосины осветительные - на 20,2%, бензин автомобильный - на 10,3%, газы нефтяные прочие, не включенные в другие группировки - на 9,3%.

В обеспечении электрической энергией, газом и паром; кондиционирование воздуха цены в январе снизились на 1,5%. В водоснабжении; водоотведении, организации сбора и утилизации отходов, деятельности по ликвидации загрязнений цены сократились на 0,1%..

Комментарий эксперта: рост цен производителей промышленных товаров в годовом выражении существенно замедлился с 8,4% г/г в декабре до 5% г/г в январе, приблизившись к таргетируемому регулятором уровню потребительской инфляции в 4%. Наибольший вклад в повышение цен производителей внесла добыча полезных ископаемых, где рост цен составил 12,8% г/г.

Жилищное строительство в РФ в январе увеличилось на 16,3% г/г

В январе 2018 года в РФ было построено 5 млн кв. м жилья, что на 16,3% больше показателя января 2017 года, сообщила Федеральная служба государственной статистики (Росстат).

В 2017 году было построено 78,6 млн кв. м жилья, что на 2,1% меньше, чем в 2016 году. В 2016 году было построено 80,2 млн кв. м. жилья, падение составило 6% к 2015 году.

В целом объем работ, выполненных по виду деятельности "строительство", в январе 2018 года составил 332,5 млрд рублей, что на 0,2% больше показателя аналогичного периода 2017 года, в 2017 году - 7 трлн 545,9 млрд рублей (снижение на 1,4% в сопоставимых ценах).

Комментарий эксперта: рост жилищного строительства в текущем году будет поддерживаться вступлением в силу новых положений законодательства о замене недобросовестных застройщиков, а также инициативой ряда регионов по завершению «долгостроев» на фоне протестов дольщиков, которые выходят на митинги, пикеты, и пишут обращения к властям. Кроме того, фактором, стимулирующим увеличение жилищного строительства, выступает рост объемов всех видов ипотечных жилищных кредитов.

Безработица в РФ в январе повысилась до 5,2% с 5,1% в декабре

Число безработных в России в январе 2018 года составило, по предварительным данным, 3,9 миллиона человек, или 5,2% экономически активного населения, повысившись по сравнению с декабрьским значением, сообщил Росстат.

В предыдущие три месяца безработица составляла 5,1% экономически активного населения.

Численность официально зарегистрированных безработных на конец января осталась на уровне 800.000 человек.

Комментарий эксперта: отмечающийся в России умеренный рост безработицы носит сезонный характер. Осенью и зимой в связи с окончанием, как уборки урожая, так и работ, связанных с переработкой сельскохозяйственной продукции, уровень безработицы растет, достигая своего локального максимума в феврале-марте. Напротив, весной и летом растет занятость населения, а уровень безработицы снижается, достигая своего локального минимума в августе-сентябре.

Инфоповод: Европейский кризис

Евросоюз завершает проект соглашения по Brexit

Евросоюз в настоящее время завершает проект соглашения по выходу Великобритании из состава сообщества. Об этом на пресс-конференции в Брюсселе заявил официальный представитель Еврокомиссии (ЕК) Маргаритис Схинас.

"Сейчас мы занимаемся двумя вопросами. Первое - занимаемся соглашением по переходному периоду, второе - завершаем соглашение по выходу [Великобритании из ЕС]", - сказал он.

По словам Схинаса, проект соглашения будет готов в ближайшее время. "По обоим вопросам мы продвинемся вперед достаточно скоро, но я не хочу называть никаких дат. Как только соглашение будет готово, мы его вам представим", - добавил представитель ЕК.

Как ожидается, оба этих вопроса будут в центре внимания неформального саммита 27 стран ЕС по Brexit, который пройдет 23 февраля в Брюсселе. На нем главы государств и правительств стран ЕС также впервые обсудят финансирование Евросоюза на период после Brexit в ходе неформального саммита в Брюсселе.

Нидерланды решительно отвергли требование Еврокомиссии об увеличении бюджета Евросоюза. "Нидерланды не могут согласиться на повышение своего брутто-взноса в бюджет ЕС. Менее крупный Евросоюз означает и менее крупный бюджет ЕС, поэтому долгосрочное финансовое планирование должно быть соответствующим образом скорректировано", - говорится в программном документе правительства в Гааге по вопросам финансирования ЕС, выдержки из которого приводит *Suddeutsche Zeitung*.

Еврокомиссия призвала к увеличению бюджета ЕС с 2021 года на фоне появления новых совместных обязанностей, таких как защита внешних границ ЕС и борьба с терроризмом. Комиссар ЕС по бюджету Гюнтер Эттингер в интервью газете *Bild* на прошлой неделе выразил мнение, что Германии из-за Brexit придется увеличить свой ежегодный взнос в ЕС минимум на 3-3,5 млрд евро.

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
		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