



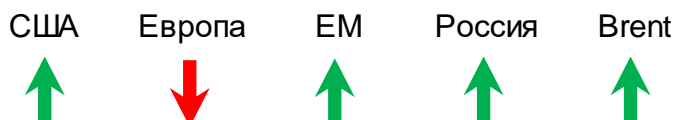
Акции		Валюты		Металлы / Сырье				
S&P 500	2662.9	0.26%	USD/RUB*	57.760	0.21%	Нефть Brent*	62.8	0.13%
euro Stoxx 600	370.6	-0.63%	EUR/RUB*	71.456	0.39%	Нефть WTI*	59.2	-0.02%
MOEX Russia	2250.6	1.37%	ЦБ: «корзина»*	63.923	0.30%	Золото*	1335.0	0.41%
MSCI Russia	650.8	1.90%	EUR/USD*	1.238	0.19%	Никель	13215.0	1.93%
MSCI EM	1164.5	0.96%	USD/JPY*	107.210	-0.57%	Медь	6908.0	1.79%

\*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 апрельских фьючерсов на нефть марки Brent в текущем моменте колеблются в районе \$62,8 за баррель в ожидании публикации данных отраслевой статистики Минэнерго США по запасам и производству «черного золота» и новостей с симпозиума Международного энергетического агентства и ОПЕК, который пройдет сегодня в Эр-Рияде.

Фьючерсы на ведущие фондовые индексы США сегодня утром слегка 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 2250-2255 пунктов по индексу МосБиржи, предполагая, что в условиях благоприятного внешнего фона этот фондовый индикатор способен продолжить отыгрывать потери, понесенные им на прошлой неделе.

Среди предстоящих событий сегодня стоит выделить размещение Минфином РФ на аукционе двух выпусков ОФЗ на сумму 44,3 млрд рублей, спрос на которые проявит степень интереса нерезидентов и "кэрри-трейдеров" к рублевым активам в преддверии ожидающихся позитивных рейтинговых действий агентств S&P и Fitch в отношении России.

**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: ВВП**

**США: Инфляция**

**Календарь статистики**

стр. 3

**Доля государства в банковской системе России достигла 70%**

**Дайджест новостей**

стр. 4

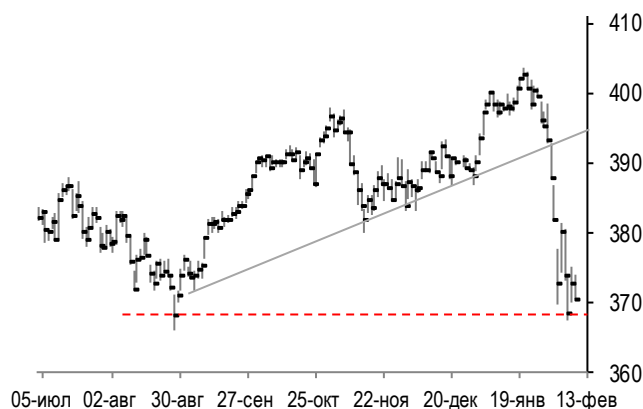
**Япония настаивает на продолжение давления на КНДР**

**Инфоповод**

стр. 6

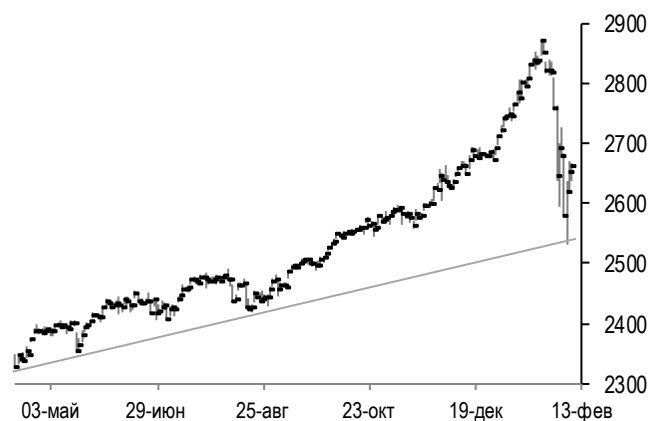
## Конъюнктура рынков

График фондового индекса евро STOXX 600 (daily)



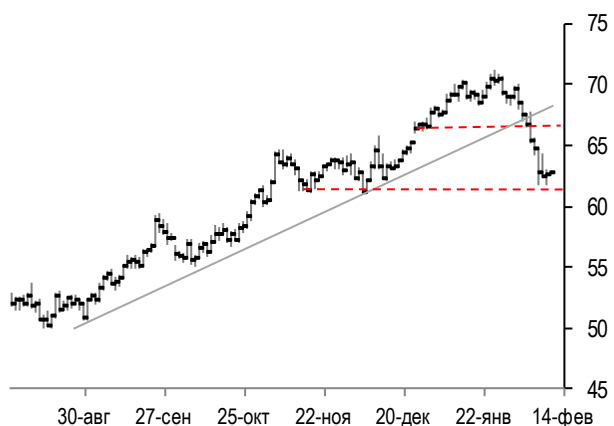
Источник: Solid Research

График фондового индекса S&P500 (daily)



Источник: Solid Research

График цен на нефть Brent (daily)



Источник: Solid Research

**Ведущие европейские фондовые индексы** во вторник снизились при оборотах торгов на 15% ниже среднемесячных. В составе британского фондового индекса FTSE 100 (-0,13%) просели в цене 53% бумаг, а наибольшее негативное влияние на него оказало снижение акций компаний из потребительского сектора BAT (-1,9%), Imperial Brands (-2,3%). Французский индекс CAC (-0,6%) понес потери на фоне падения акций Kering (-4%) и TechnipFMC (-2,2%). Немецкий фондовый индикатор DAX (-0,7%) возглавил снижение из-за падения акций Deutsche Bank (-1,5%), Deutsche Telekom (-1,6%) и Infineon Technologies (-1,6%).

**Фондовый рынок США** во вторник продолжил подъем третью торговую сессию подряд. Наибольшее позитивное влияние на индекс "голубых фишек" Dow Jones (+0,16%) оказали прибавившие в цене акции Goldman Sachs (+0,9%) и 3M (+1%). Индекс high-tech биржи NASDAQ вырос на 0,45%. Индекс "широкого рынка" США S&P500 (+0,26%) тоже прибавил при оборотах торгов на четверть ниже среднемесячных. При этом ростом в нем выделился индекс сектора компаний, занимающихся операциями с недвижимостью (+2,1%). В нем выросли котировки 85% акций.

**Котировки апрельских фьючерсов на нефть Brent** (+0,2%) во вторник прервали 7-ми дневную серию снижения, продемонстрировав технический отскок.

**Рынок акций РФ** во вторник вырос. Индекс МосБиржи прибавил 1,37% при оборотах торгов на 12% ниже среднемесячных. Подъемом в его составе отметились 82% акций. При этом наибольшее положительное воздействие на индекс МосБиржи оказало повышение котировок обыкновенных акций Газпрома (+1,9%), Норникеля (+3,2%) и Лукойла (+2%). Сдержало подъем индекса МосБиржи снижение в цене акций АФК «Система» (-2,6%) и Магнита (-0,4%).

График фондового индекса МосБиржи (daily)



Источник: Solid Research

## Календарь статистики

Дата	Время	Важ-	Код ISO	Событие	Период	Факт	Прогноз	Предыд.
9 фев	12:30		GB	Промышленное производство (% г/г)	дек	0.0	0.3	2.5
	13:30		RU	Решение ЦБ РФ по ключевой ставке (%)	фев 9	7.5	7.5	7.8
	15:00		GB	Оценка роста ВВП от NIESR (% кв/кв)	январь	0.5	0.5	0.6
	16:00		RU	Торговый баланс (\$ млрд)	дек	13.7	13.0	11.5
	16:00		RU	Экспорт (\$ млрд)	дек	37.9	36.0	33.2
	16:00		RU	Импорт (\$ млрд)	дек	24.2	24.0	21.7
	18:00		US	Оптовые запасы (% м/м)	дек F	0.4	0.2	0.2
	12 фев	22:00		US	Ежемесячный отчет об исполнении бюджета (\$ млрд)	январь	49.2	51.0
13 фев	12:30		GB	Инфляция (% м/м)	январь	-0.5	-0.6	0.4
	12:30		GB	Инфляция (% г/г)	январь	3.0	2.9	3.0
14 фев	10:00		DE	ВВП (с уч. сез. % кв/кв)	4Q P		0.6	0.8
	10:00		DE	ВВП (% г/г)	4Q P		2.2	2.3
	10:00		DE	Инфляция (% м/м)	январь F		-0.7	-0.7
	10:00		DE	Инфляция (% г/г)	январь F		1.6	1.6
	13:00		EU	Промышленное производство (% м/м)	дек		0.1	1.0
	13:00		EU	Промышленное производство (% г/г)	дек		4.2	3.2
	13:00		EU	ВВП (% кв/кв)	4Q P		0.6	0.6
	13:00		EU	ВВП (% г/г)	4Q P		2.7	2.7
	16:00		RU	Инфляция за неделю (%)	фев 12			0.1
	16:00		RU	Инфляция с начала года (%)	фев 12			0.4
	16:30		US	Инфляция (% м/м)	январь		0.3	0.1
	16:30		US	Инфляция (% г/г)	январь		1.9	2.1
	16:30		US	Розничные продажи (% м/м)	январь		0.2	0.4
	18:00		US	Товарные запасы (% м/м)	дек		0.3	0.4
	18:30		US	Запасы нефти (DOE, тыс. барр.)	фев 9		3100.0	1895.0
	18:30		US	Запасы нефти в Кушинге (DOE, тыс. барр.)	фев 9			-711.0
15 фев	13:00		EU	Торговый баланс (с уч. сез. € млрд.)	дек		22.3	22.5
	13:00		EU	Торговый баланс (без уч. сез. € млрд.)	дек		27.0	26.3
	16:00		RU	Международные резервы (\$ млрд)	фев 9			449.8
	16:30		US	Производственный индекс Empire Manufacturing	фев		18.0	17.7
	16:30		US	Первичные заявки на пособие по безработице (тыс)	фев 10		228.0	221.0
	16:30		US	Повторные заявки на пособие по безработице (тыс)	фев 3		1925.0	1923.0
	16:30		US	Индекс цен производителей (% м/м)	январь		0.4	-0.1
	16:30		US	Индекс деловой активности ФРБ Филадельфии (пункты)	фев		21.6	22.2
	17:15		US	Промышленное производство (% м/м)	январь		0.2	0.9
	18:00		US	Индекс рынка жилья от NABV (пункты)	фев		72.0	72.0
16 фев	12:30		GB	Розничные продажи (% м/м)	январь		0.5	-1.5
	12:30		GB	Розничные продажи (% г/г)	январь		2.5	1.4
	16:30		US	Индекс цен на импорт (% м/м)	январь		0.6	0.1
	16:30		US	Индекс цен на импорт (% г/г)	январь		3.0	3.0
	16:30		US	Индекс экспортных цен (% м/м)	январь		0.3	-0.1
	16:30		US	Индекс экспортных цен (% г/г)	январь			2.6
	16:30		US	Строительство новых домов (% м/м)	январь		3.6	-8.2
	16:30		US	Разрешения на строительство (% м/м)	январь		0.0	-0.1
	18:00		US	Мичиганский индекс потребительских настроений (пункты)	фев P		95.3	95.7

## Дайджест новостей

### Доля государства в банковской системе России достигла 70%

Доля государства в банковской системе РФ выросла с 61% на начало 2016 года до 70% по итогам 2017 года, сказал руководитель группы рейтингов финансовых институтов рейтингового агентства АКРА Кирилл Лукашук. На текущий момент в пятерке крупнейших банков страны нет частных банков, а в десятке их всего три.

В текущей конфигурации АКРА видит несколько рисков: неэффективное управление инвестициями со стороны государства, более либеральные надзорные практики, реализация практики директивного кредитования и развития политически важных отраслей.

Также агентство видит риски сосредоточения "государства в государстве" (госкомпании-госбанки) и высокие условные обязательства государства по поддержке финансовой системы. В случае малейшего кризиса государству вновь придется инвестировать существенные суммы денег в банки.

С августа 2017 года три крупнейших частных банка фактически перешли под контроль государства, так как Банк России начал их санировать через недавно созданный Фонд консолидации банковского сектора.

**Комментарий эксперта:** рост доли государства в российской банковской системе, который обусловлен санацией ряда крупных банков в прошлом году, на наш взгляд, является временным и вызван необходимостью сохранения финансовой и макроэкономической стабильности. Регулятор не проводит целенаправленной политики огосударствления банков, планируя, объединив находящиеся на санации банки «ФК Открытие» и «Бинбанк», в дальнейшем сделать объединенный банк частным через процедуру публичного предложения акций на IPO.

### Прибыль российских банков в январе снизилась

Прибыль банковского сектора России в январе 2018 года составила 71 млрд руб., что в 1,6 раза ниже показателя за январь прошедшего года, когда она составила 114 млрд руб. говорится в сообщении ЦБ РФ

При этом количество прибыльных кредитных организаций преобладает: прибыль в размере 168 млрд рублей показали 415 кредитных организаций, убыток в размере 97 млрд рублей - 130 кредитных организаций.

Регулятор отметил, что в январе предоставленные банковским сектором кредиты экономике выросли на 0,9%, в том числе кредиты нефинансовым организациям - на 1%. Вместе с тем темп прироста кредитов физическим лицам сохраняется в положительной области (+0,7% в январе), хотя и уменьшился вдвое по сравнению с показателями декабря 2017 г. (+1,4%).

Рост фондирования операций банков в январе 2018 года обеспечивался увеличением объема депозитов и средств на счетах организаций (+2,4%) на фоне сезонного снижения объема вкладов населения (-1,5%).

**Комментарий эксперта:** львиная доля прибыли российского банковского сектора в январе пришлась на Сбербанк, который за первый месяц текущего года заработал 65,3 млрд руб. по РСБУ или 92% от общей прибыли по банковскому сектору, которая составила 71 млрд рублей. Легко подсчитать, что без учета Сбербанка 414 получивших прибыль кредитных организаций заработали чуть более 100 млрд руб., едва-едва перекрыв убыток в размере 97 млрд рублей, полученных остальными кредитными организациями.

**США к концу года могут стать лидерами по добыче нефти, обогнав Россию и Саудовскую Аравию**

Международное энергетическое агентство (МЭА) ожидает, что США за счет роста сланцевой добычи могут обогнать ближайших конкурентов - Россию и Саудовскую Аравию - и к концу 2018 года стать лидером среди производителей. Такая оценка содержится в февральском отчете агентства.

МЭА в отчете рассуждает о влиянии сделки ОПЕК+ на снижение коммерческих запасов нефти в мире. Эффект налицо, пишут эксперты: за год излишки запасов стран ОЭСР снизились в пять раз - с 264 млн баррелей до 52 млн баррелей по состоянию на декабрь. "Казалось бы, результат сделки почти близок. Но это необязательно так", - говорят эксперты МЭА.

По оценке МЭА всего за три месяца - с ноября по январь - добыча нефти в США выросла на 846 тыс. баррелей и может в скором будущем превзойти Саудовскую Аравию.

"К концу этого года США могут обогнать Россию и таким образом стать глобальным лидером в производстве нефти", - полагают в МЭА.

**Комментарий эксперта:** складывающаяся ситуация с резким ростом добычи нефти в США напоминает волну роста сланцевой добычи нефти в 2014 году, которая в итоге вызвала смену политики нефтяного картеля ОПЕК, начавшего активно отстаивать свою долю рынка, что в итоге привело к масштабному падению цен на нефть. В текущий момент, активно наращивающие объемы добычи американские производители сланцевой нефти бросают фактически вызов странам ОПЕК+, которые сократили свои производственные мощности.

**Минэнерго РФ сохраняет прогноз цены нефти на 2018 год в диапазоне \$50-60 за баррель**

Министерство энергетики России не намерено менять прогноз среднегодовой цены на нефть на 2018 год, который находится на уровне \$50-60 за баррель, несмотря на текущий высокий уровень, заявил министр энергетики Александр Новак.

"Я свой прогноз не меняю, у меня всегда были оценки на 2018 год, что средняя цена [нефти] будет в диапазоне от \$50 до \$60", - сказал он.

Новак не стал прогнозировать, как долго цена на нефть будет держаться на высоком уровне, и добавил, что для таких прогнозов нужно еще какое-то время мониторить ситуацию.

**Комментарий эксперта:** в ближайшие дни министр энергетики РФ Александр Новак будет обсуждать широкий круг вопросов на разных уровнях в Саудовской Аравии, где может встретиться с министром энергетики, промышленности и природных ресурсов Саудовской Аравии Халедом Аль-Фалехом, а также королем Саудовской Аравии Сальманом Бен Абдель Азизом Аль Саудом. По всей видимости, будет обсуждаться ход сделки ОПЕК+ и её дальнейшие перспективы.

## Инфоповод: Корейский кризис

### **Япония настаивает на продолжение давления на КНДР**

Правительство Японии настаивает на продолжении давления на КНДР и призывает международное сообщество не обманываться "политикой улыбок", которую в последнее время ведет Пхеньян. Об этом на ежедневной пресс-конференции заявил генеральный секретарь кабинета министров Японии Ёсихидэ Суга.

"Северная Корея продолжает развитие ракетной программы, парад в Пхеньяне это подтвердил. И это истинная суть Северной Кореи. Нельзя быть обманутой "политикой улыбок", - отметил Суга. Он также подчеркнул, что сближение, на которое пошел Пхеньян, связано исключительно с желанием ослабить международное давление.

Потепление в отношениях Республики Корея и КНДР началось после того, как в начале января Ким Чен Ын выразил готовность направить на зимнюю Олимпиаду официальную делегацию, артистов и спортсменов. Стороны об этом быстро договорились, а затем МОК согласовал участие северокорейских атлетов в Играх в Пхёнчхане. Параллельно Сеул и Вашингтон перенесли на более поздний срок ежегодно проходящие в это время совместные крупномасштабные военные маневры, которые неизменно вызывают большую настороженность в Пхеньяне.

## 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>
		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