



Акции		Валюты		Металлы / Сырье				
S&P 500	2581.0	-3.75%	USD/RUB*	58.253	-0.32%	Нефть Brent*	64.4	-0.66%
euro Stoxx 600	374.0	-1.60%	EUR/RUB*	71.355	-0.24%	Нефть WTI*	60.5	-1.03%
MOEX Russia	2227.2	-1.22%	ЦБ: «корзина»*	64.149	-0.28%	Золото*	1317.5	-0.10%
MSCI Russia	641.6	-2.70%	EUR/USD*	1.225	0.02%	Никель	13025.0	-3.45%
MSCI EM	1163.1	-0.88%	USD/JPY*	108.940	0.18%	Медь	6838.0	-2.40%

\*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 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 апрельских фьючерсов на нефть марки Brent в текущем моменте колеблются в районе \$64,4 за баррель, находясь в ожидании публикации данных отраслевой статистики по буровой активности в США.

Глобальные фондовые рынки штормит. Фьючерсы на ведущие фондовые индексы США после обвала днем ранее сегодня утром не показывают ярко выраженной динамики, пребывая в зоне турбулентности. Основные азиатские фондовые индикаторы несут ощутимые потери. Премаркет европейской сессии сигнализирует о вероятно разнонаправленном изменении ведущих европейских фондовых индексов в начале торгового дня.

Открытие российского рынка акций сегодня ожидаем с гэпом вниз в район 2215 пунктов по индексу МосБиржи, предполагая, что в условиях неблагоприятного внешнего фона этот фондовый индикатор может проверить на прочность зону поддержки, располагающуюся около «психологического» уровня 2200 пунктов.

**РФ:** Решение по ключевой ставке Банка России

**РФ:** Торговый баланс

**Правительство РФ внесет 25 законопроектов по цифровой экономике в весеннюю сессию Госдумы**

**Банк Англии не стал вносить коррективы в свою денежно-кредитную политику**

**ЕЦБ стоит завершить QE после сентября - глава Бундесбанка**

**"Жесткий" Brexit обойдется британскому бюджету в 80 млрд фунтов**

**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**

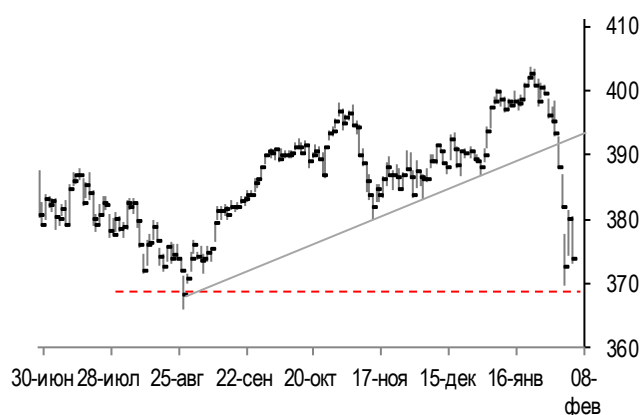
стр. 4

**Инфоповод**

стр. 6

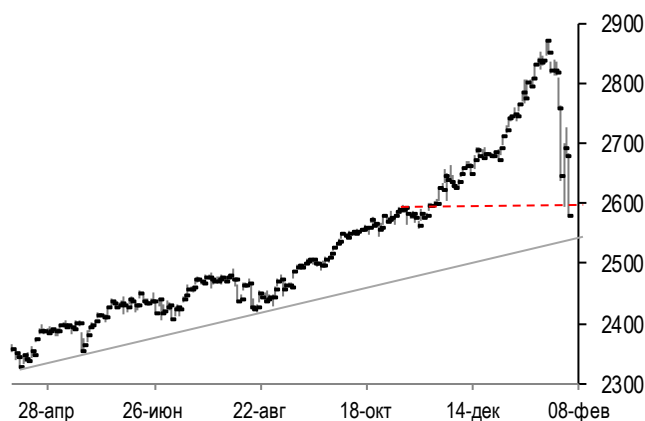
## Конъюнктура рынков

График фондового индекса евро STOXX 600 (daily)



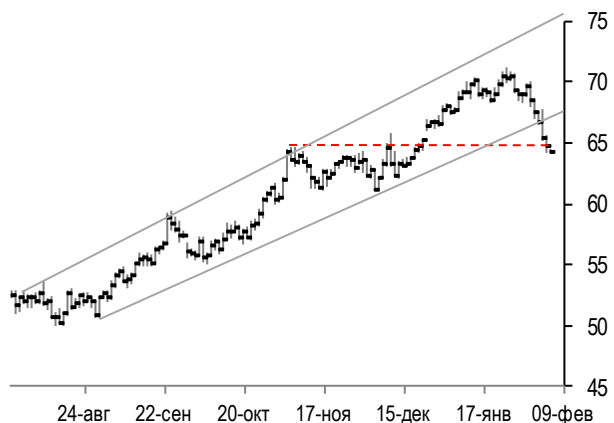
Источник: Solid Research

График фондового индекса S&P500 (daily)



Источник: Solid Research

График цен на нефть Brent (daily)



Источник: Solid Research

График фондового индекса МосБиржи (daily)



Источник: Solid Research

**Ведущие европейские фондовые индексы** в четверг снизились при оборотах торгов на 30% выше среднемесячных. В составе британского фондового индекса FTSE 100 (-1,49%) упали в цене 89% бумаг, а наибольшее отрицательное влияние на него оказало падение акций нефтегазового гиганта Royal Dutch Shell (-2,2%), телекома Vodafone (-3%) и табачной компании BAT (-3,2%). Французский индекс CAC (-1,98%) опустился на фоне обвала акций STMicroelectronics (-5,7%) и Kering (-4,2%). Немецкий индикатор DAX (-2,62%) возглавил падение в контексте резкой просадки акций Infineon Technologies (-5,4%), Deutsche Lufthansa (-5,2%) и Volkswagen (-3,8%).

**Фондовый рынок США** в четверг продолжил падение. Наибольшее негативное влияние на индекс "голубых фишек" Dow Jones (-4,15%) оказали спикировавшие акции Boeing (-5,3%) и Goldman Sachs (-4,2%). Индекс high-tech биржи NASDAQ упал на 3,9%. Индекс "широкого рынка" США S&P500 (-3,75%) понес потери при оборотах торгов на 37% выше среднемесячных. При этом под ударом оказался финансовый сектор, в котором упали котировки 100% акций, а индекс этого сектора потерял за день 4,5%.

**Котировки апрельских фьючерсов на нефть Brent** (-1%) в четверг продолжили снижение на фоне сообщений о росте добычи «черного золота» в Нигерии.

**Рынок акций РФ** в четверг возобновил падение. Индекс МосБиржи упал на 1,22% при оборотах торгов чуть ниже среднемесячных. При этом наибольшее негативное воздействие на него оказало снижение котировок обыкновенных акций Газпрома (-2,7%), Сбербанка (-1,7%), Лукойла (-1,3%) и Роснефти (-2,8%). Сдержало падение индекса МосБиржи повышение в цене акций Магнита (+2,1%) и Алроса (+2,9%).

## Календарь статистики

Дата	Время	Важ-	Код ISO	Событие	Период	Факт	Прогноз	Предыд.
7 фев	10:00		DE	Промышленное производство (% м/м)	дек	-0.6	-0.7	3.4
	10:00		DE	Промышленное производство (% г/г)	дек	6.5	6.8	5.6
	16:00		RU	Инфляция за неделю (%)	фев 5	0.1		0.0
	16:00		RU	Инфляция с начала года (%)	фев 5	0.4		0.3
	18:30		US	Запасы нефти (DOE, тыс. барр.)	фев 2	1895.0	3150.0	6776.0
	18:30		US	Запасы нефти в Кушинге (DOE, тыс. барр.)	фев 2	-711.0		-2224.0
	23:00		US	Потребительское кредитование (\$ млрд)	дек	18.4	20.0	28.0
8 фев	15:00		GB	Решение по ставке Банка Англии (%)	фев 8	0.5	0.5	0.5
	16:00		RU	Международные резервы (\$ млрд)	фев 2	449.8		452.8
	16:30		US	Первичные заявки на пособие по безработице (тыс)	фев 3	221.0	232.0	230.0
	16:30		US	Повторные заявки на пособие по безработице (тыс)	янв 27	1923.0	1940.0	1953.0
9 фев	12:30		GB	Промышленное производство (% г/г)	дек		0.3	2.5
	13:30		RU	Решение ЦБ РФ по ключевой ставке (%)	фев 9		7.50	7.75
	15:00		GB	Оценка роста ВВП от NIESR (% кв/кв)	янв		0.5	0.6
	16:00		RU	Торговый баланс (\$ млрд)	дек		13.0	11.5
	16:00		RU	Экспорт (\$ млрд)	дек		36.0	33.2
	16:00		RU	Импорт (\$ млрд)	дек		24.0	21.7
	18:00		US	Оптовые запасы (% м/м)	дек F		0.2	0.2
12 фев	22:00		US	Ежемесячный отчет об исполнении бюджета (\$ млрд)	янв		50.0	-23.2
13 фев	12:30		GB	Инфляция (% м/м)	янв		-0.6	0.4
	12:30		GB	Инфляция (% г/г)	янв		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)	янв F		-0.7	-0.7
	10:00		DE	Инфляция (% г/г)	янв F		1.6	1.6
	13:00		EU	Промышленное производство (% м/м)	дек		-0.2	1.0
	13:00		EU	Промышленное производство (% г/г)	дек		4.0	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)	янв		0.4	0.1
	16:30		US	Инфляция (% г/г)	янв		2.0	2.1
	16:30		US	Розничные продажи (% м/м)	янв		0.3	0.4
	18:00		US	Товарные запасы (% м/м)	дек		0.3	0.4
	18:30		US	Запасы нефти (DOE, тыс. барр.)	фев 9			1895.0
	18:30		US	Запасы нефти в Кушинге (DOE, тыс. барр.)	фев 9			-711.0

## Дайджест новостей

### Правительство РФ внесет 25 законопроектов по цифровой экономике в весеннюю сессию Госдумы

Правительство РФ планирует внести более 25 законопроектов, связанных с реализацией программы цифровой экономики в весеннюю сессию Госдумы. Об этом заявил руководитель правительственной подкомиссии по цифровой экономике - первый заместитель руководителя аппарата правительства Максим Акимов в рамках Недели российского бизнеса.

"В части нормативного регулирования мы внесем в Государственную Думу более 25 проектов за весеннюю сессию по самым чувствительным темам", - сказал Акимов. Так, будут внесены законопроекты, связанные с регулированием режима персональных данных и интернета вещей.

Как отметил Акимов, подобное регулирование должно отвечать не только на вопросы бизнеса, но и общества. "Наши амбиции состоят в том, что регулирование будет более гармоничным и более сбалансированным", - добавил он.

**Комментарий эксперта:** государственная программа "Цифровая экономика" была принята в июле прошлого года, однако тогда она лишь обозначила направления развития. Эта программа рассчитана до 2024 года, и состоит из пяти основных направлений, посвященных нормативному регулированию, образованию, кадрам, кибербезопасности, формированию исследовательских компетенций и IT-инфраструктуре. Намеченный на эту весну план мероприятий по нормативному регулированию, нацелен на формирование законодательных условий для развития в РФ цифровой экономики.

### Международные резервы РФ сократились на \$3 млрд

Международные резервы России на 2 февраля составили \$449,8 млрд, сообщил Банк России. По состоянию на 26 января международные резервы равнялись \$452,8 млрд. Таким образом, за неделю они уменьшились на \$3 млрд.

**Комментарий эксперта:** международные резервы РФ снизились из-за отрицательной переоценки 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.

### Банк Англии не стал вносить коррективы в свою денежно-кредитную политику

Банк Англии по итогам завершившегося в четверг заседания не стал менять свою базовую процентную ставку, оставив её на уровне 0,5% годовых, установленном в начале ноября 2017 года. Тогда британский ЦБ повысил базовую процентную ставку впервые за 10 лет - на 0,25 процентного пункта.

Банк Англии также не стал также менять объем программы покупки активов - 435 млрд фунтов стерлингов. Кроме того, на уровне 10 млрд фунтов сохранен и объем покупки корпоративных бондов.

**Комментарий эксперта:** инфляция в Великобритании в настоящий момент превышает целевой уровень в 2%, и по прогнозам в ближайшее время останется выше этого уровня. С учетом неплохого самочувствия британской экономики, которая может даже ускорить темпы своего роста, вполне вероятно, что на одном из предстоящих этой весной заседаний Банк Англии прибегнет к повышению своей базовой процентной ставки.

**ЕЦБ стоит завершить QE после сентября - глава Бундесбанка**

Европейскому центральному банку (ЕЦБ) следует завершить программу количественного смягчения (QE) после сентября 2018 года, несмотря на укрепление евро и волатильность финансовых рынков, считает президент Бундесбанка Йенс Вайдман.

"Если экономический подъем в еврозоне будет соответствовать текущим ожиданиям, существенные покупки активов, помимо уже объявленного объема, вероятно, не потребуются", - заявил Й.Вайдман, выступая во Франкфурте.

Вайдман не исключает продления срока действия QE на короткое время. Однако, по его словам, экономический подъем в еврозоне к сентябрю будет более сильным, чем в США на тот момент, когда Федрезерв начал сворачивать собственную программу QE в 2014 году.

"Благоприятный экономический прогноз поддерживает ожидания постепенного увеличения темпов роста зарплат и ценового давления в еврозоне", - отметил Й.Вайдман.

**Комментарий эксперта:** в октябре прошлого года европейский регулятор продлил срок действия QE до сентября текущего года, сократив ежемесячный объем выкупа облигаций с января в два раза до 30 с 60 млрд евро. В настоящий момент руководство европейского регулятора озабочено вопросом о том, насколько быстро стоит начать сворачивать стимулирующие меры, а также как это отразится на экономике и финансовой стабильности еврозоны.

## Инфоповод: Европейский кризис

### **"Жесткий" Brexit обойдется британскому бюджету в 80 млрд фунтов**

Выход Великобритании из Европейского союза без полноценного торгового соглашения (так называемый "жесткий" Brexit) обойдется британскому бюджету в 80 млрд фунтов стерлингов (\$112 млрд), говорится в расчетах британского правительства, которые попали в распоряжение The Guardian и ряда других изданий.

По оценкам правительственных экономистов, в таком случае дефицит бюджета и, следовательно, необходимости заимствований увеличатся на 120 млрд фунтов за следующие 15 лет. Но положительный эффект Brexit, в том числе из-за снижения выплат в бюджет ЕС, может составить 40 млрд фунтов. Таким образом, в докладе и получаются те самые 80 млрд фунтов "чистого убытка"

Однако сторонние эксперты, которые ознакомились с документом по просьбе The Guardian, сомневаются в реалистичности выгоды от Brexit в размере 40 млрд фунтов. По их словам, эта сумма потребует смягчения регулирования, в том числе в сфере защиты окружающей среды, а британское правительство уже заявило, что не пойдет на такой шаг.

Вместе с тем из материалов правительства следует, что при всех трех рассматриваемых сценариях (сохранение единого рынка с ЕС, соглашение о свободной торговле и отсутствие торгового соглашения) экономика Великобритании останется в проигрыше.

"Жесткий" Brexit приведет к общему повышению розничных цен в Великобритании на 21%, в том числе стоимости продуктов питания и напитков - на 17%, отмечается в докладе.

## 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