



| Акции | | Валюты | | Металлы / Сырье | | | | |
|----------------|--------|--------|----------------|-----------------|-------|--------------|---------|--------|
| S&P 500 | 2822.4 | -1.09% | USD/RUB* | 56.419 | 0.04% | Нефть Brent* | 68.5 | -0.74% |
| euro Stoxx 600 | 396.1 | -0.92% | EUR/RUB* | 70.038 | 0.18% | Нефть WTI* | 64.0 | -0.84% |
| MOEX Russia | 2280.4 | -0.17% | ЦБ: «корзина»* | 62.548 | 0.10% | Золото* | 1340.6 | 0.15% |
| MSCI Russia | 674.6 | -0.05% | EUR/USD* | 1.242 | 0.15% | Никель | 13650.0 | -1.73% |
| MSCI EM | 1247.6 | -1.60% | USD/JPY* | 108.850 | 0.06% | Медь | 7049.0 | -0.18% |

*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 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 мартовских фьючерсов на нефть марки Brent колеблются в преддверии экспирации в районе отметки \$68,5 за баррель, находясь в ожидании публикации данных Минэнерго США по запасам и производству нефти в США.

Фьючерсы на ведущие фондовые индексы США после снижения накануне сегодня утром прибавляют. 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 предыдущего закрытия индекса МосБиржи, предполагая в дальнейшем увидеть его колебания вблизи достигнутых уровней в ожидании публикации информации из закрытой части «кремлевского доклада», размер которой, по неофициальным данным, составляет «сотни страниц», а также предстоящих решений ФРС США по вопросам денежно-кредитной политики.

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: Инфляция

США: Запасы нефти

Календарь статистики

стр. 3

Путин призвал подумать над дальнейшим укреплением макроэкономических показателей российской экономики

Дайджест новостей

стр. 4

Агентство Moody's повысило рейтинги 19 нефинансовых компаний РФ до инвестиционного уровня

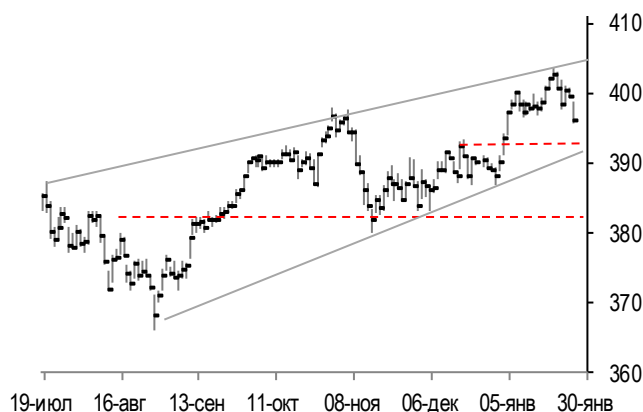
Переходный период после Brexit должен завершиться в конце 2020 года

Инфоповод

стр. 6

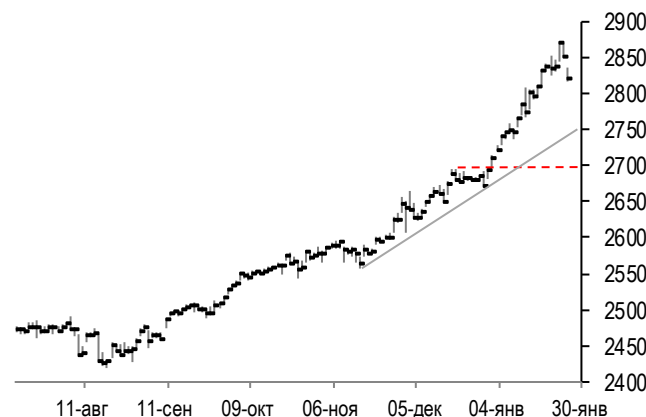
Конъюнктура рынков

График фондового индекса евро STOXX 600 (daily)



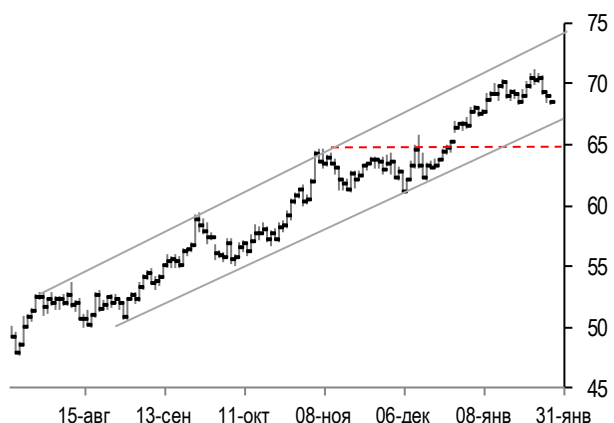
Источник: Solid Research

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 немного выше среднемесячных. В составе британского фондового индекса FTSE 100 (-1,09%), упало в цене 91% акций, а наибольшее отрицательное влияние на него оказало понижение акций нефтегазовых компаний BP (-1,5%) Royal Dutch Shell (-1,8%) и банка HSBC (-1,3%). Французский индекс CAC (-0,87%) просел на фоне падения акций производителя стали ArcelorMittal (-2%) и нефтесервисной компании TechnipFMC (-2,9%). Немецкий фондовый индикатор DAX (-0,95%) понес потери из-за понижения котировок акций банка Deutsche Bank (-4,5%) и компании SAP (-2,1%).

Фондовый рынок США во вторник понес ощутимые потери. Наибольшее отрицательное влияние на динамику индекса "голубых фишек" Dow Jones (-1,37%) оказало падение в цене акций UnitedHealth Group (-4,4%) и McDonald's (-3%). Индекс high-tech биржи NASDAQ упал на 0,86%. Индекс "широкого рынка" S&P500 (-1,09%) тоже снизился при оборотах на 13% выше среднемесячных, а просадкой в нем выделился индекс сектора «Здравоохранение» (-2,1%), в котором упало в цене 95% акций.

Котировки мартовских фьючерсов на нефть Brent (-0,6%) во вторник снизились на фоне признаков роста запасов «черного золота» в США и продолжающегося в преддверии экспирации перетока торговой активности в следующий апрельский контракт.

Рынок акций РФ во вторник немного понизился. Индекс МосБиржи просел на 0,17% при оборотах торгов примерно на четверть выше среднемесячных. При этом наибольшее негативное воздействие на него оказало падение в цене акций Газпрома (-0,9%), Лукойла (-1,7%) и Татнефти (-2,3%). Сдержало понижение индекса МосБиржи повышение котировок обыкновенных акций Сбербанка (+2,9%) и Магнита (+5,1%).

График фондового индекса МосБиржи (daily)



Источник: Solid Research

Календарь статистики

| Дата | Время | Важ- | Код ISO | Событие | Период | Факт | Прогноз | Предыд. |
|--------|-------|-------|--|--|-----------------------------------|-------|---------|---------|
| 30 янв | 13:00 | | EU | Индекс экономической уверенности (пункты) | янв | 114.7 | 116.2 | 116.0 |
| | 13:00 | | EU | Потребительская уверенность (пункты) | янв F | 1.3 | 1.3 | 1.3 |
| | 13:00 | | EU | ВВП (% кв/кв) | 4Q A | 0.6 | 0.6 | 0.6 |
| | 13:00 | | EU | ВВП (% г/г) | 4Q A | 2.7 | 2.7 | 2.6 |
| | 13:00 | | EU | Потребительская уверенность (пункты) | янв F | 1.3 | 1.3 | 1.3 |
| | 16:00 | | DE | Инфляция (% м/м) | янв P | -0.7 | -0.6 | 0.6 |
| | 16:00 | | DE | Инфляция (% г/г) | янв P | 1.6 | 1.7 | 1.7 |
| | 17:00 | | US | Индекс цен на жилье S&P CoreLogic CS (% г/г) | ноя | 6.2 | | 6.2 |
| 18:00 | | US | Индекс потребительского доверия (пункты) | янв | 125.4 | 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 | | 185.0 | 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 | | 1.7 | 0.6 |
| | 18:30 | | US | Запасы нефти (DOE, тыс. барр.) | янв 26 | | 900.0 | -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 | | 0.7 | 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 |
| 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 |

Дайджест новостей

Путин призвал подумать над дальнейшим укреплением макроэкономических показателей российской экономики

"Мы должны подумать над дальнейшим укреплением макроэкономических показателей российской экономики. Мы добились снижения инфляции до 2,5% - исторически вообще никогда такого не было, нужно, чтобы люди к этому привыкли, в том числе участники экономической деятельности, чтобы не думали, что завтра все закончится, и завтра у нас опять, как на Украине, все скакнет опять до двухзначных цифр", - сказал Путин на встрече с доверенными лицами в качестве кандидата в президенты РФ.

По его словам, необходимо, чтобы все привыкли к тому, что это стабильная ситуация. "И тогда постепенно и Банк России будет ставку снижать, постепенно будут создаваться условия для того, чтобы участники экономической деятельности планировали свою работу на годы вперед", - считает президент РФ. Кроме того, добавил Путин, это даст возможность бюджету собирать необходимый ресурс. "У нас очень консервативно посчитан бюджет. Мы считали его таким образом, что как будто мы получили доходы от нефти и газа из цены 40 с небольшим долларов за баррель, а у нас сейчас 70", - сказал Путин.

Остающиеся средства, по его словам, сохраняются в качестве резерва, что является дополнительной подушкой безопасности. "И это дает нам возможность при необходимости использовать, кстати говоря, эти средства, накопленные в резервах, для развития, в том числе развития инфраструктуры, так необходимой, в том числе, и для экспорта", - заявил Путин.

Комментарий эксперта: в отсутствие значительных внешних шоков российская инфляция в годовом выражении в ближайшие пару лет, по всей видимости, будет находиться в районе таргетируемого Банком России целевого уровня. Однако текущая структура современной российской экономики не исключает в более длительной перспективе вероятности всплеска инфляции при значительном изменении внешней конъюнктуры и/или возникновении кризисных явлений в мировой экономике. Именно поэтому улучшение структуры российской экономике необходимо для дальнейшего укрепления её макроэкономических показателей.

Прибыль предприятий РФ в январе-ноябре снизилась на 4% - Росстат

В январе-ноябре 2017 года сальдированный финансовый результат (прибыль минус убыток) организаций (без субъектов малого предпринимательства, банков, страховых организаций и государственных (муниципальных) учреждений) в действующих ценах снизился на 4% и составил 9 трлн 414,6 млрд рублей по сравнению с 9,806 трлн рублей в январе-ноябре 2016 года, свидетельствуют оперативные данные Федеральной службы государственной статистики (Росстата).

Как говорится в сообщении Росстата, 33,6 тыс. организаций получили прибыль в размере 10 трлн 923,8 млрд рублей, 13,2 тыс. организаций имели убыток на сумму 1 трлн 509,2 млрд рублей.

Комментарий эксперта: наибольшее негативное влияние на снижение прибыли российских компаний в январе-ноябре оказало падение прибыльности в строительном секторе, где прибыль компаний на 28,5% г/г упала. В то же время прибыльность компаний, занимающихся добычей полезных ископаемых, выросла на 18,2% г/г за 11 месяцев текущего года, что произошло в основном благодаря улучшению конъюнктуры на мировых рынках сырья.

**Агентство Moody's
повысило рейтинги 19
нефинансовых
компаний РФ до
инвестиционного
уровня**

Международное рейтинговое агентство Moody's Investors Service де-факто улучшило рейтинги 19 нефинансовых компаний России до нижней ступени инвестиционного уровня ("Баа3") вслед за изменением прогноза суверенного рейтинга РФ со "стабильного" на "позитивный".

Рейтинги еще семи корпораций были подтверждены на уровне ниже инвестиционного.

Как говорится в пресс-релизе агентства, 13 нефинансовых компаний и некоторые из их "дочек" получили рейтинги "Баа3" с "позитивным" прогнозом: "Газпром", "Газпром нефть", "ЛУКОЙЛ", "НОВАТЭК", "Татнефть", "Транснефть", "Новолипецкий металлургический комбинат", "Магнитогорский металлургический комбинат", "Норильский никель", "Северсталь", "АПРОСА", "Российские железные дороги" и "Федеральная пассажирская компания".

Еще для шести корпораций улучшенному рейтингу "Баа3" сопутствует "стабильный" прогноз: "Роснефть" и Rosneft International Holdings Limited, "Башнефть", "ФосАгро", "СИБУР", "Интер РАО".

Корпоративные рейтинги (CFR) на уровне "Ба1", то есть на ступень ниже инвестиционного сохранили "Мобильные Телесистемы" и дочерняя компания MTS International Funding Limited, "Мегафон", ПАО "ФСК ЕЭС" и его дочерняя компания Federal Grid Finance Limited, ПАО "РусГидро" и его дочка RusHydro Capital Markets DAC, ПАО "Россети", а также АО "Атомэнергопром". Прогноз рейтингов всех компаний в этой группе изменен со "стабильного" на "позитивный".

Комментарий эксперта: повышение агентством Moody's кредитных рейтингов крупнейших российских компаний до инвестиционного уровня является знаковым событием, свидетельствуя о том, что эти компании обладают рядом особенных качеств и характеристик, которые придают им устойчивость к макроэкономическим стрессам. При этом уровень рейтинга вышеперечисленных 19 нефинансовых компаний де-факто даже оказался выше суверенного рейтинга России, что достаточно редко встречается в практике рейтинговых агентств.

**Сбербанк ведет
переговоры о продаже
Denizbank**

Сбербанк и дубайский Emirates NBD подтвердили, что начали переговоры о продаже турецкой "дочки" российского банка Denizbank AS. Переговоры находятся на "очень предварительной стадии", и нельзя с уверенностью утверждать, что они закончатся сделкой, говорится в опубликованном сообщении крупнейшего банка Дубая.

"Emirates NBD регулярно изучает потенциальные возможности на разных рынках, и о дальнейших шагах будет объявлено, только если переговоры получат ощутимое развитие", - сообщил банк.

Сбербанк обсуждает с Emirates NBD возможность продажи своей доли в уставном капитале Denizbank. "Обсуждения находятся на начальной стадии, в настоящий момент нет точной информации о том, состоится ли сделка", - говорится в сообщении Сбербанка.

Комментарий эксперта: котировки акций Сбербанка отреагировали ростом на озвученные банком намерения выйти из капитала турецкого Denizbank банка, который является крупнейшим активом Сбербанка за рубежом. Однако этот рост акций Сбербанка оказался не столь масштабным как повышение стоимости акций самого Denizbank, подскочивших вчера почти на 20% и на 36% за последние два торговых дня.

Инфоповод: Европейский кризис

Переходный период после Brexit должен завершиться в конце 2020 года

Срок действия переходного периода в отношениях Великобритании и Евросоюза после Brexit должен завершиться в конце 2020 года, предложил Совет ЕС.

"Указания Евросовета от 15 декабря 2017 года говорят о том, что переходные договоренности должны быть четко определены и точно ограничены во времени. Предложенная дата завершения транзитного периода — это 31 декабря 2020", — говорится в сообщении.

Предполагается, что после формального Brexit между ЕС и Соединенным Королевством будет действовать ограниченный во времени переходный период, во время которого будут действовать существующие соглашения и законы между Брюсселем и Лондоном. Ожидается, что договоренность с Брюсселем относительно переходного периода для имплементации условий соглашения по выходу Великобритании из ЕС будет достигнута до конца марта.

Великобритания покинет ЕС 29 марта 2019 года.

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