



Акции		Валюты		Металлы / Сырье				
S&P 500	2720.9	1.10%	USD/RUB*	56.408	0.00%	Нефть Brent*	65.7	0.17%
euro Stoxx 600	370.9	1.04%	EUR/RUB*	69.653	0.10%	Нефть WTI*	62.7	0.19%
MOEX Russia	2309.5	0.90%	ЦБ: «корзина»*	62.368	0.05%	Золото*	1323.2	0.24%
MSCI Russia	682.2	1.58%	EUR/USD*	1.235	0.09%	Никель	13335.0	-0.86%
MSCI EM	1176.1	-0.50%	USD/JPY*	106.260	0.06%	Медь	6850.0	-0.48%

*Данные на 8:00 мск

Доступ на российские биржи через АО ИФК «Солид»: +7 495 228 70 10

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 майских фьючерсов на нефть марки Brent в текущем моменте колеблются в районе отметки \$65,7 за баррель, находясь в ожидании публикации данных отраслевой статистики по запасам нефти в США и новостей с нефтегазовой конференции CERAWEEK в Хьюстоне.

Фьючерсы на ведущие фондовые индексы США сегодня утром слегка прибавляют. Основные азиатские фондовые индикаторы большей частью демонстрируют восходящую динамику. Премаркет европейской сессии сигнализирует о повышении ведущих европейских фондовых индексов в начале торгового дня.

Открытие российского рынка акций сегодня ожидаем с повышением в район отметки 2315 пунктов по индексу МосБиржи, предполагая, что в условиях благоприятного внешнего фона этот фондовый индикатор способен продолжить возобновившийся днем ранее подъем.

Среди предстоящих сегодня российских корпоративных событий стоит выделить ожидающуюся публикацию Норникелем и Ростелекомом финансовых результатов за 2017 год по МСФО, а также рекомендации НЛМК по дивидендным выплатам.

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

США: Заказы на товары длительного пользования

Календарь статистики

стр. 3

Индекс PMI сферы услуг РФ в феврале вырос

Дайджест новостей

Минфин РФ снизит в марте объем покупки валюты на внутреннем рынке

стр. 4-5

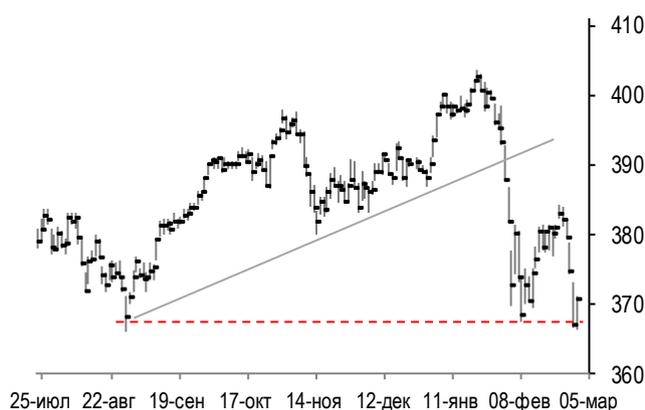
Лидер "Движения "5 звезд" Ди Майо заявил о готовности сформировать правительство Италии

Инфоповод

стр. 6

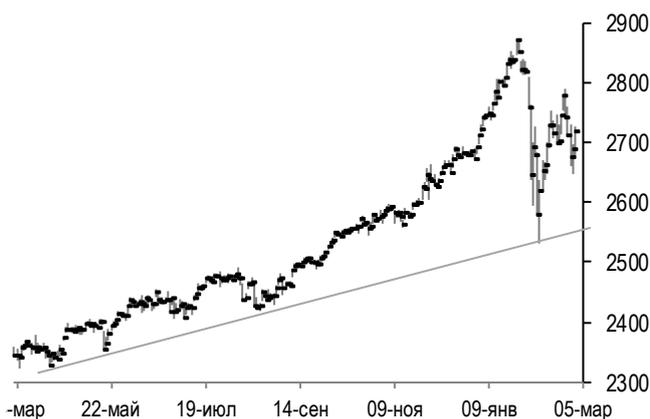
Конъюнктура рынков

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 понедельник выросли при оборотах торгов на уровне среднемесячных. В составе британского фондового индекса FTSE 100 (+0,65%) прибавили в цене 78% бумаг, а наибольшее положительное влияние на него оказало повышение акций нефтегазовых гигантов BP (+1,3%), Royal Dutch Shell (+0,8%). Французский индекс CAC (+0,6%) прибавил на фоне роста акций LafargeHolcim (+3,2%) и TechnipFMC (+3,6%). Немецкий DAX (+1,49%) возглавил подъем благодаря повышению акций SAP (+2,1%), Allianz (+2,1%), Bayer (+2,1%), E.ON (+4,4%) и RWE (+6%).

Фондовый рынок США в понедельник вернулся к росту широким фронтом. Наибольшее положительное влияние на индекс американских "голубых фишек" Dow Jones (+1,37%) оказали выросшие в цене акции Boeing (+2,3%) и Goldman Sachs (+1,9%). Индекс high-tech биржи NASDAQ поднялся на 1%. Индекс "широкого рынка" S&P500 (+1,1%) тоже повысился при оборотах торгов чуть ниже среднемесячных. Ростом в нём выделился индекс сектора компаний, предоставляющих жилищно-коммунальные услуги (+2%), в котором прибавили в цене котировки 100% акций.

Котировки майских фьючерсов на нефть Brent в понедельник (+1,8%) выросли на фоне сообщений о приостановке добычи на крупнейшем месторождении Ливии.

Рынок акций РФ в понедельник прибавил. Индекс МосБиржи поднялся на 0,9% при оборотах торгов на 30% ниже среднемесячных, а ростом в его составе отметились 69% акций. При этом наибольшее положительное воздействие на индекс МосБиржи оказало повышение котировок обыкновенных акций Сбербанка (+1,5%) и Газпрома (+2,2%). Сдержало подъем индекса МосБиржи снижение акций Лукойла (-0,5%) и Норникеля (-0,4%).

Календарь статистики

Дата	Время	Важ-	Код ISO	Событие	Период	Факт	Прогноз	Предыд.
5 мар	9:00		RU	Markit: Индекс деловой активности PMI в сфере услуг (пункты)	фев	56.5	55.1	55.1
	9:00		RU	Markit: Композитный индекс деловой активности PMI (пункты)	фев	55.2		54.8
	12:00		EU	Markit: Индекс деловой активности PMI в сфере услуг (пункты)	фев F	56.2	56.7	56.7
	12:00		EU	Markit: Составной индекс PMI Еврозоны (пункты)	фев F	57.1	57.5	57.5
	12:30		GB	Markit: Индекс деловой активности PMI в сфере услуг (пункты)	фев	54.5	53.3	53.0
	12:30		GB	Markit: Композитный индекс деловой активности PMI (пункты)	фев	54.5	53.6	53.5
	12:30		EU	Индекс доверия инвесторов Sentix (пункты)	мар	24.0	30.9	31.9
	13:00		EU	Розничные продажи (% м/м)	январь	-0.1	-0.1	-1.1
	17:45		US	Markit: Индекс деловой активности PMI в сфере услуг (пункты)	фев F	55.9	55.9	55.9
	17:45		US	Markit: Композитный индекс PMI США (пункты)	фев F	55.8		55.9
	18:00		US	Индекс деловой активности ISM в непромышленном секторе (пункты)	фев	59.5	59.0	59.9
	6 мар	12:10		EU	Markit: Индекс деловой активности PMI в розничной торговле (пункты)	фев		
18:00			US	Промышленные заказы (% м/м)	январь		-1.4	1.7
18:00			US	Заказы на товары длит. пользования (% м/м)	январь F		-3.6	-3.7
7 мар	13:00		EU	ВВП (% кв/кв)	4Q F		0.6	0.6
	13:00		EU	ВВП (% г/г)	4Q F		2.7	2.7
	16:00		RU	Инфляция за неделю (%)	мар 5			0.0
	16:00		RU	Инфляция с начала года (%)	мар 5			0.6
	16:15		US	Изменение числа занятых от ADP (тыс.)	фев		200.0	234.0
	16:30		US	Производительность в несельскохозяй. секторе (% к/к)	4Q F		-0.1	-0.1
	16:30		US	Затраты на рабочую силу (% к/к)	4Q F		2.1	2.0
	16:30		US	Торговый баланс (\$ млрд)	январь		-55.0	-53.1
	18:30		US	Запасы нефти (DOE, тыс. барр.)	мар 2			3019.0
	18:30		US	Запасы нефти в Кушинге (DOE, тыс. барр.)	мар 2			-1218.0
	18:30		US	Производство нефти (тыс. баррелей в день)	мар 2			10283.0
	23:00		US	Потребительское кредитование (\$ млрд)	январь		17.7	18.4
8 мар	15:45		EU	Решение ЕЦБ по основной ставке (%)	мар 8		0.0	0.0
	16:30		US	Первичные заявки на пособие по безработице (тыс)	мар 3		220.0	210.0
	16:30		US	Повторные заявки на пособие по безработице (тыс)	фев 24		1922.0	1931.0
9 мар	10:00		DE	Промышленное производство (% м/м)	январь		0.6	-0.6
	10:00		DE	Промышленное производство (% г/г)	январь		6.0	6.5
	12:30		GB	Промышленное производство (% г/г)	январь		1.9	0.0
	15:00		GB	Оценка роста ВВП от NIESR (% кв/кв)	фев		0.4	0.5
	16:30		US	Изменение числа занятых в несельск. секторе (тыс.)	фев		200.0	200.0
	16:30		US	Уровень безработицы (%)	фев		4.0	4.1
	18:00		US	Оптовые запасы (% м/м)	январь F		0.7	0.7

Дайджест новостей

Индекс PMI сферы услуг РФ в феврале вырос

Индекс PMI сферы услуг России в феврале 2018 года составил 56,5 пункта против 55,1 пункта в январе, свидетельствуют данные исследования IHS Markit.

Совокупный индекс объемов производства, отслеживающий активность и в обрабатывающих отраслях, и в сфере услуг РФ, в феврале составил 55,2 пункта, превысив январское значение в 54,8 пункта.

Значение индексов выше 50 пунктов указывает на рост деловой активности, меньше этого уровня - на ее снижение.

Как говорится в отчете IHS Markit, февральский опрос свидетельствует о существенном расширении деловой активности в российской сфере услуг. Участники исследования сообщали об усилении спроса со стороны новых и постоянных клиентов, что привело к максимальному за три месяца росту новых заказов, полученных компаниями сферы услуг.

Деловая уверенность в сфере услуг относительно роста деловой активности в ближайшем году осталась стабильной в феврале. Степень оптимизма была второй максимальной с июля 2011 году, лишь немного опустившись с многолетнего пика в январе. Участники опроса объясняли, что позитивные настроения связаны с усилением спроса со стороны клиентов.

Комментарий эксперта: несмотря на ухудшившуюся ситуацию в российском обрабатывающем секторе, где в феврале рост практически прекратился, улучшение рыночной конъюнктуры в российской сфере услуг привело к дальнейшему увеличению новых заказов. При этом совокупный индекс объемов производства, отслеживающий активность, как в обрабатывающих отраслях, так и в сфере услуг РФ, прибавил и свидетельствует о том, что рост российской экономики получает новый позитивный импульс от улучшения ситуации в сфере услуг.

Минфин РФ снизит в марте объем покупки валюты на внутреннем рынке

Министерство финансов России с 7 марта по 5 апреля текущего года снизит объем покупки валюты на внутреннем рынке страны в 1,5 раза - до 192,5 млрд рублей.

"Совокупный объем средств, направляемых на покупку иностранной валюты на внутреннем валютном рынке, составляет 192,5 миллиарда рублей. Операции будут проводиться в период с 7 марта по 5 апреля 2018 года, соответственно, ежедневный объем покупки иностранной валюты составит в эквиваленте 9,6 миллиарда рублей", - сообщил Минфин РФ.

Стоит отметить, что ранее с 7 февраля по 6 марта Минфин покупал на внутреннем рынке валюту на 15,7 млрд рублей в день, а суммарно на эти цели было направлено рекордные 298,1 млрд рублей.

Комментарий эксперта: существенное снижение Минфином РФ объемов покупок валюты на внутреннем рынке в марте связано с отклонением в феврале в меньшую сторону фактически полученных нефтегазовых доходов от запланированного ранее месячного объема таких доходов. Февральский недобор в размере 45,4 млрд рублей или 15% от запланированных значений объясняется более низким февральским объемом экспорта нефти, газа и нефтепродуктов по сравнению с прогнозными значениями Минфина.

Производство нефти в России может пойти на спад после 2020 года

Восстановившись после соглашения стран ОПЕК+, производство нефти в России может пойти на спад после 2020 года, если российские компании не смогут обеспечить развитие технологий и финансирование новых проектов, а правительство не будет стимулировать инвестиции через налоговый режим, предупреждает Международное энергетическое агентство.

По прогнозу агентства, добыча нефти в России восстановится после сокращения в 2019-2020 гг., затем достигнет пика в начале 2020-х годов, после может начать снижаться.

Можно утверждать, что Россия выиграла от того, что базовым уровнем для сокращения добычи в рамках пакта ОПЕК+ был взят октябрь 2016 года, когда производство было на рекордном уровне, говорится в отчете МЭА.

Добыча нефти и конденсата в России в 2017 году была выше, чем в 2016 году, тогда как нефть примерно на 20% дороже, говорится в отчете.

В то же время, по прогнозам МЭА, США займет доминирующее место на рынке производства нефти и конденсата, обогнав Саудовскую Аравию и Россию.

Добыча сырой нефти в США к 2023 году вырастет на 2,7 млн баррелей в сутки до 12,1 млн баррелей в сутки, в то время как производство нефти в России сейчас около 11 млн баррелей в сутки, отмечает агентство.

Общая мировая добыча нефти и конденсата, по оценкам МЭА, вырастет к 2023 году на 6,4 млн баррелей в сутки, из которых на США придется 3,7 млн баррелей в сутки.

Комментарий эксперта: дальнейший рост добычи нефти в США может подстегнуть возможное введение в США налога на импорт «черного золота», лоббируемого в настоящий момент рядом конгрессменов-республиканцев. Если такой налог будет введен, то пропорционально вырастет и стоимость импортируемой в США нефти. В этом случае американские НПЗ будут готовы платить дороже за американскую нефть, что простимулирует рост её добычи в США, а это вполне соответствует политике Дональда Трампа «Америка прежде всего».

Спор с "Нафтогазом" не влияет на рейтинги "Газпрома" - S&P

Спор с украинским "Нафтогазом" не влияет на рейтинги "Газпрома", присвоенные S&P, заявило международное рейтинговое агентство после того, как российская компания сообщила о намерении расторгнуть контракты с Украиной на поставку и транзит газа.

Суд в Стокгольме 28 февраля обязал "Газпром" уплатить \$2,56 млрд по транзитному контракту с "Нафтогазом". "Газпром" не согласился с таким решением и заявил о намерении "защищать свои права доступными ему в соответствии с применимым законодательством средствами".

"Мы понимаем, что, несмотря на разногласия, физические поставки газа в Европу через Украину продолжают. Мы всегда рассматривали транзит газа через Украину как риск для кредитоспособности "Газпрома", и мы считаем, что \$2,56 млрд выплаты по решению суда - "контролируемая" сумма для "Газпрома" с учетом их показателя EBITDA в \$29,2 млрд за 12 месяцев по состоянию на 30 сентября 2017 года", - отметили в S&P.

Комментарий эксперта: "Газпром" уже начал в Стокгольмском арбитраже процедуру расторжения контрактов на поставку и транзит газа с украинским "Нафтогазом", что делает дальнейшее развитие событий многовариантным. Возможно, конфликтующие стороны попробуют договориться во внесудебном порядке, однако вряд ли это будет сделано в самое ближайшее время.

Инфоповод: Европейский кризис

Лидер "Движения "5 звезд" Ди Майо заявил о готовности сформировать правительство Италии

Антисистемное "Движение "5 звезд", набравшее большинство голосов на состоявшихся в воскресенье в Италии парламентских выборах, готово сформировать правительство республики. Об этом заявил на пресс-конференции в Риме в понедельник лидер движения Луиджи Ди Майо.

"Мы чувствуем за собой ответственность дать Италии правительство", - сказал он.

При этом Ди Майо добавил, что правоцентристская коалиция, хоть и лидирует по сумме голосов, не набирает достаточного количества мест, чтобы сформировать собственное прочное большинство. "В первую очередь мы должны констатировать, что сегодня коалиции не набирают достаточно, чтобы править, и поэтому мы берем на себя эту ответственность - большую ответственность дать Италии правительство, и я хочу заявить об этом всем мировому сообществу, инвесторам, а также итальянским и европейским гражданам, что мы готовы нести эту ответственность", - заявил он.

По мнению политика, его движение более легитимно в качестве правящей партии, поскольку, в отличие от других партий, "представляет всю нацию - от Валле д'Аоста до Сицилии". "Не могу сказать такого о других, которые являются территориальными политическими силами. Это очень важно, поскольку то, что мы представляем всю нацию, неизбежно ведет нас в правительство страны, в правительство Италии", - подчеркнул Ди Майо.

Одновременно политик заявил, что для "Движения "5 звезд" результаты нынешних выборов знаменуют начало в Италии нового периода политической истории. "Сегодня нас начинается Третья республика, и она наконец станет республикой итальянских граждан", - заключил Ди Майо.

Парламентские выборы в Италии состоялись в воскресенье. Согласно предварительным результатам, первым по числу голосов стало "Движение "5 звезд", в одиночку набравшее 32%. При этом по сумме голосов их опережает правоцентристская коалиция, основу которой составляют "Лига" Маттео Сальвини и партия "Вперед, Италия" Сильвио Берлускони - вместе с малыми партиями - союзницами они набирают в совокупности 37% голосов. Правящая ныне Демократическая партия остается третьей, набирая менее 20% голосов.

Ни одна из политических сил не преодолела 40-процентный барьер для получения прочного большинства в парламенте и возможности сформировать собственное правительство.

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

[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