



Акции		Валюты		Металлы / Сырье				
S&P 500	2691.3	0.51%	USD/RUB*	56.864	0.06%	Нефть Brent*	64.6	0.42%
euro Stoxx 600	367.0	-2.09%	EUR/RUB*	70.065	0.17%	Нефть WTI*	61.5	0.38%
MOEX Russia	2288.8	-0.39%	ЦБ: «корзина»*	62.804	0.11%	Золото*	1326.5	0.28%
MSCI Russia	671.6	-0.94%	EUR/USD*	1.232	0.05%	Никель	13450.0	-0.44%
MSCI EM	1182.1	-0.85%	USD/JPY*	105.530	-0.21%	Медь	6883.0	0.45%

*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 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 майских фьючерсов на нефть марки Brent в текущем моменте колеблются в районе отметки \$64,6 за баррель, находясь в ожидании новостей со стартующей сегодня в Хьюстоне нефтегазовой конференции CERAWEEK, в которой примут участие и попытаются договориться ближневосточные и американские производители нефти.

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

Открытие российского рынка акций сегодня ожидаем в районе 2290-2295 пунктов по индексу МосБиржи, предполагая в условиях неоднозначного внешнего фона увидеть колебания этого фондового индикатора вблизи достигнутых уровней.

Среди предстоящих сегодня российских корпоративных событий стоит выделить ожидающееся рассмотрение Советом директоров Газпрома перспектив обратного выкупа акций, а также публикацию «Детским миром» финансовых результатов за 2017 год по МСФО.

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

Европа, США: Индексы деловой активности

Календарь статистики

стр. 3

Экономическая активность в России возобновила свой рост

Дайджест новостей

стр. 4-5

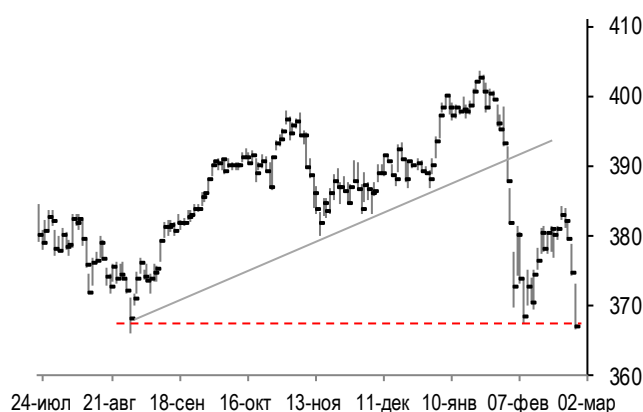
Финансовые институты Сити в Лондоне после Brexit не будут пользоваться специальными паспортами

Инфоповод

стр. 6

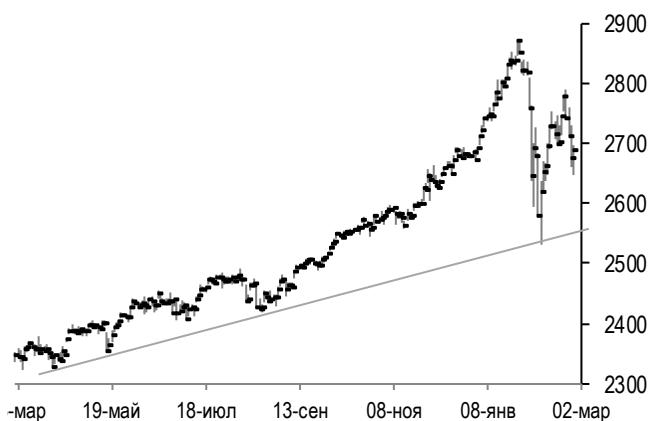
Конъюнктура рынков

График фондового индекса евро STOXX 600 (daily)



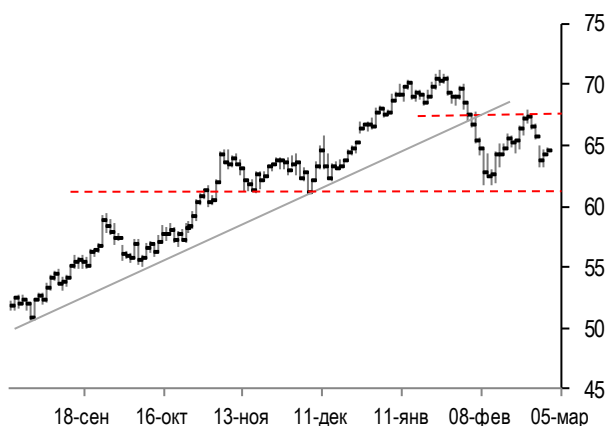
Источник: Solid Research

График фондового индекса S&P500 (daily)



Источник: Solid Research

График цен на нефть Brent (daily)



Источник: Solid Research

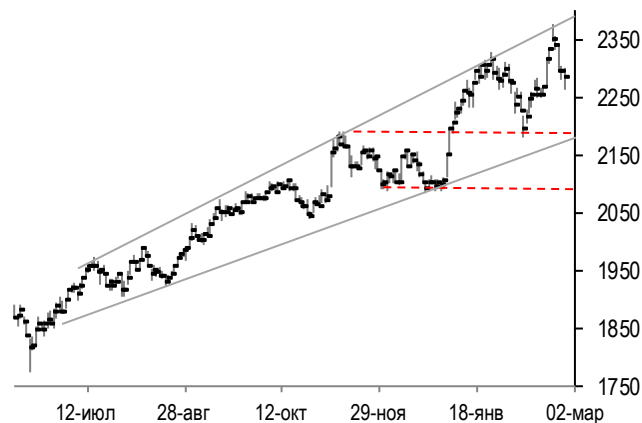
Ведущие европейские фондовые индексы в пятницу снизились при оборотах торгов на 15% выше среднемесячных. В составе британского фондового индекса FTSE 100 (-1,47%) в цене потеряли 79% бумаг, а наибольшее отрицательное влияние на него оказало снижение акций из сектора «Финансы» HSBC (-2,1%), Barclays (-2,8%), Prudential (-2,2%). Французский CAC (-2,39%) возглавил падение на фоне обвала акций LafargeHolcim (-7,8%), ArcelorMittal (-3,7%) и Safran (-4,6%). Немецкий DAX (-2,27%) также понизился из-за просадки акций Siemens (-3,4%), Deutsche Bank (-3,1%) и Daimler (-2,4%).

Фондовый рынок США в пятницу не показал единой динамики. Наибольшее отрицательное влияние на индекс американских "голубых фишек" Dow Jones (-0,29%) оказали упавшие в цене акции McDonald's (-4,8%) и Boeing (-1,4%). Индекс high-tech биржи NASDAQ вырос на 1,08%. Индекс "широкого рынка" S&P500 (+0,51%) тоже повысился при оборотах торгов чуть ниже среднемесячных. Ростом в нём выделился индекс сектора «Здравоохранение» (+1%), в котором прибавили в цене котировки 92% акций.

Котировки майских фьючерсов на нефть Brent в пятницу (+0,9%) выросли в ожидании новостей с нефтегазовой конференции CERAWEEK, в которой примут участие ближневосточные и американские производители нефти.

Рынок акций РФ в пятницу снизился. Индекс МосБиржи опустился на 0,39% при оборотах торгов чуть ниже среднемесячных, а просадкой в его составе отметились 64% акций. При этом наибольшее негативное воздействие на индекс МосБиржи оказало понижение котировок обыкновенных акций Сбербанка (-0,7%) и Газпрома (-1,1%). Позитивно повлиял на динамику индекса МосБиржи рост акций Магнита (+1,5%) и Норникеля (+0,7%).

График фондового индекса МосБиржи (daily)



Источник: Solid Research

Календарь статистики

Дата	Время	Важ-	Код ISO	Событие	Период	Факт	Прогноз	Предыд.
2 мар	13:00		EU	Индекс цен производителей (% м/м)	январь	0.4	0.4	0.2
	13:00		EU	Индекс цен производителей (% г/г)	январь	1.5	1.6	2.2
	18:00		US	Мичиганский индекс потребительских настроений (пункты)	февраль F	99.7	99.5	99.9
	21:00		US	Baker Hughes - активные нефтяные вышки США (шт.)	март 2	800		799
	21:00		US	Baker Hughes - активные нефтяные и газовые вышки США (шт.)	март 2	981		978
	21:00		US	Baker Hughes - активные газовые вышки США (шт.)	март 2	181		179
5 мар	9:00		RU	Markit: Индекс деловой активности PMI в сфере услуг (пункты)	февраль		55.1	55.1
	9:00		RU	Markit: Композитный индекс деловой активности PMI (пункты)	февраль			54.8
	12:00		EU	Markit: Индекс деловой активности PMI в сфере услуг (пункты)	февраль F		56.7	56.7
	12:00		EU	Markit: Составной индекс PMI Еврозоны (пункты)	февраль F		57.5	57.5
	12:30		GB	Markit: Индекс деловой активности PMI в сфере услуг (пункты)	февраль		53.3	53.0
	12:30		GB	Markit: Композитный индекс деловой активности PMI (пункты)	февраль		53.6	53.5
	12:30		EU	Индекс доверия инвесторов Sentix (пункты)	март		30.9	31.9
	13:00		EU	Розничные продажи (% м/м)	январь		-0.1	-1.1
	17:45		US	Markit: Индекс деловой активности PMI в сфере услуг (пункты)	февраль F		55.9	55.9
	17:45		US	Markit: Композитный индекс PMI США (пункты)	февраль F			55.9
	18:00		US	Индекс деловой активности ISM в непромышленном секторе (пункты)	февраль		59.0	59.9
	6 мар	12:10		EU	Markit: Индекс деловой активности PMI в розничной торговле (пункты)	февраль		
18:00			US	Промышленные заказы (% м/м)	январь		-1.3	1.7
18:00			US	Заказы на товары длит. пользования (% м/м)	январь F		-3.5	-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 (%)	март 5			0.0
	16:00		RU	Инфляция с начала года (%)	март 5			0.6
	16:15		US	Изменение числа занятых от ADP (тыс.)	февраль		200.0	234.0
	16:30		US	Производительность в несельскохозяйств. 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.)	март 2			3019.0
	18:30		US	Запасы нефти в Кушинге (DOE, тыс. барр.)	март 2			-1218.0
	18:30		US	Производство нефти (тыс. баррелей в день)	март 2			10283.0
8 мар	23:00		US	Потребительское кредитование (\$ млрд)	январь		18.4	18.4
	15:45		EU	Решение ЕЦБ по основной ставке (%)	март 8		0.0	0.0
	16:30		US	Первичные заявки на пособие по безработице (тыс)	март 3		220.0	210.0
	16:30		US	Повторные заявки на пособие по безработице (тыс)	февраль 24		1919.0	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		1.8	0.0
	15:00		GB	Оценка роста ВВП от NIESR (% кв/кв)	февраль		0.4	0.5
	16:30		US	Изменение числа занятых в сельск. секторе (тыс.)	февраль		205.0	200.0
	16:30		US	Уровень безработицы (%)	февраль		4.0	4.1
	18:00		US	Оптовые запасы (% м/м)	январь F		0.7	0.7

Дайджест новостей

Экономическая активность в России возобновила свой рост

Экономическая активность в январе 2018 года возобновила свой рост после снижения в предыдущие месяцы под влиянием временных факторов. Потребительский спрос продолжил расширяться на фоне роста заработной платы и увеличения розничного кредитования. В этих условиях значимо вырос выпуск продукции по основным товарным группам. Об этом свидетельствует очередной выпуск информационно-аналитического комментария Банка России «Экономика: факты, оценки, комментарии».

Рост потребительского спроса сопровождался увеличением предложения на рынке товаров потребительского назначения. На фоне роста производства положительный вклад со стороны спроса в инфляцию остается невысоким, отмечается в комментарии. В январе увеличилось производство автомобилей, заметно возрос выпуск текстильных изделий и обуви. Между тем темп прироста производства продовольственных товаров в январе в целом сложился вблизи нуля, при этом отмечался рост выпуска большинства продовольственных товаров растительного происхождения и кондитерских изделий.

В результате улучшения показателей выпуска продукции по основным товарным группам в январе 2018 года темп прироста промышленного производства в годовом сопоставлении составил 2,9%. По оценкам Банка России, расширение совокупного спроса продолжит поддерживать производственную активность, не оказывая чрезмерного инфляционного давления. В I квартале 2018 года темп прироста ВВП составит 1,5–1,8%, говорится в комментарии.

Комментарий эксперта: поддержку росту экономической активности в РФ оказывает увеличение потребительской активности на фоне расширения розничного кредитования, обусловленного снижением процентных ставок, а также изменением модели поведения населения, которое сокращает долю доходов, направляемых на сбережение. При этом безработица сохраняется низкой, не превышая своего естественного уровня.

Россияне отмечают замедление роста цен

В феврале 2018 года оценка наблюдаемой россиянами инфляции достигла минимального значения за всю историю наблюдений, свидетельствуют данные опроса ООО «инФОМ», проведенного по заказу Банка России.

Постепенно расширяется и становится более разнородным круг товаров, по которым население отмечает замедление роста цен. Согласно опросу, респондентов стала реже беспокоить динамика цен на бензин, рыбу и морепродукты, фрукты и овощи, сыр и колбасы, лекарства, куриные яйца, одежду, кондитерские изделия, алкоголь и электронику.

Оценка инфляционных ожиданий населения на следующие 12 месяцев также обновила исторический минимум. Однако их уровень все еще остается высоким, а доля тех, кто ожидает инфляцию вблизи 4%, все еще составляет менее трети опрошенных. Таким образом, сохраняется потенциал для снижения инфляционных ожиданий.

Комментарий эксперта: в проводимых опросах в последнее время респонденты все чаще отмечают положительные сдвиги в своем материальном положении, улучшаются также ожидания населения относительно позитивных изменений в материальном положении на год вперед. Однако, несмотря на то, что россияне постепенно становятся оптимистичнее в своих потребительских настроениях, к совершению крупных покупок они все еще подходят с осторожностью.

"Газпром" расторгнет контракты с "Нафтогазом" на поставку и транзит газа

"Газпром" вынужден немедленно начать в Стокгольмском арбитраже процедуру расторжения контрактов с НАК "Нафтогаз Украины" на поставку и транзит газа, сообщил журналистам председатель правления российского газового холдинга Алексей Миллер.

"Стокгольмский арбитраж, руководствуясь двойными стандартами, принял ассиметричное решение по контрактам на поставку и транзит газа с НАК "Нафтогаз Украины". Таким образом, решение арбитража существенно нарушило баланс интересов сторон по данным контрактам", - заявил Миллер.

Арбитры аргументировали свое решение резким ухудшением состояния украинской экономики. Мы категорически против того, чтобы за наш счет решались экономические проблемы Украины. В такой ситуации продолжение действия контрактов для "Газпрома" является экономически нецелесообразным и невыгодным", - подчеркнул глава "Газпрома".

Накануне заместитель председателя правления холдинга Александр Медведев сообщил, что "Газпром" вернул "Нафтогазу" платеж за мартовские поставки газа и не будет их начинать из-за отсутствия согласованного дополнения к действующему контракту. Глава "Нафтогаза" Андрей Коболев расценил это как отказ "Газпрома" от исполнения решений суда.

Комментарий эксперта: после того, как Стокгольмский арбитраж в конце февраля обязал "Газпром" уплатить \$2,56 млрд по транзитному контракту с "Нафтогазом Украины", "Газпром" выразил несогласие с таким решением суда и заявил о намерении защищать свои права доступными ему в соответствии с применимым законодательством средствами. Конфликт между судящимися сторонами, похоже, начал разгораться с новой силой, что создает определенные риски для инвесторов. Стоит отметить, что украинская сторона высказала намерение добиваться ареста активов "Газпрома", причем МИД Украины поручил послам в странах ЕС начать сбор информации о собственности "Газпрома" в Европе, где у "Газпрома" достаточно много активов.

Комиссионные доходы Московской биржи выросли до рекордного уровня

Московская Биржа объявила о финансовых результатах 2017 года по МСФО. Комиссионные доходы биржи выросли на 7,1% по сравнению с 2016 годом до рекордного уровня в 21,21 млрд рублей благодаря росту объемов торгов и введению новых продуктов и сервисов. Чистая прибыль составила 20,26 млрд рублей (на 19,6% меньше по сравнению с 2016 годом); базовая прибыль на акцию - 9,02 рубля.

Чистые процентные и прочие финансовые доходы уменьшились на 27,1% до 17,29 млрд рублей на фоне снижения процентных ставок в условиях низкой инфляции. Операционные расходы без учета отчислений на амортизацию выросли на 5,2% и составили 10,48 млрд рублей. Рентабельность по EBITDA составила 72,8% (77,1% в 2016 году).

Наблюдательный совет Мосбиржи рекомендовал дивиденды по итогам 2017 года в размере 5,47 рубля на акцию. Реест акционеров, имеющих право на получение дивидендов, закрывается 15 мая

Комментарий эксперта: опубликованные биржей финансовые результаты выглядят сильными и достигнуты благодаря росту объемов торгов на рынке облигаций и денежном рынке в совокупности с высоким доходом, полученным от расчетно-депозитарных услуг. Это позволило бирже в итоге показать рекордный комиссионный доход и рекомендовать выплатить повышенные дивиденды, на что котировки её акций отреагировали ростом.

Инфоповод: Европейский кризис

Финансовые институты Сити в Лондоне после Brexit не будут пользоваться специальными паспортами

Финансовые институты Сити в Лондоне после Brexit не будут пользоваться специальными паспортами, которые дают им возможность осуществлять торговые операции внутри ЕС без лицензий на работу в отдельно взятых странах сообщества. Об этом в интервью программе BBC заявила премьер-министр Британии Тереза Мэй.

«Если бы мы приняли паспортную систему, то были бы только той стороной, которая играет по уже установленным правилам. Нам пришлось бы соблюдать их правила, то есть те, которые были определены в других местах. С учетом же той важности, которую представляет собой финансовая стабильность, мы не можем лишь придерживаться аналогичных правил, не имея в них никакого права голоса», — пояснила глава правительства.

Мэй подчеркнула, что паспорта являются «неотъемлемой частью» пребывания в едином рынке ЕС, из которого Великобритания неизбежно выйдет, когда покинет Евросоюз.

Поскольку Сити сейчас считается главным финансовым центром Евросоюза, британская столица столкнулась с угрозой перевода многими крупными банками своих штаб-квартир из Лондона в страны континентальной Европы с целью сохранения доступа к единому рынку. Однако британские власти рассчитывают на то, что привлекательность будущих договоренностей с Брюсселем в отношении режима оказания финансовых услуг, а также открывающиеся после Brexit перспективы свободного сотрудничества с финансовыми и страховыми рынками планеты сохранят привлекательность Сити для мирового банковского сообщества.

Мэй исключила сохранение паспортной системы для банков в Сити после Brexit.

Свободное передвижение граждан между Великобританией и Евросоюзом также будет прекращено после Brexit, заявила премьер-министр Великобритании Тереза Мэй, излагая свое видение будущего экономического сотрудничества с Евросоюзом после Brexit. При этом британский премьер добавила, что Лондон не устроит модель экономических взаимоотношений ЕС с Канадой и Норвегией.

Вместе с тем Тереза Мэй заявила председателю Европейского совета Дональду Туску, что не согласна с проектом документа ЕС по Brexit, поскольку в случае его реализации он подорвет внутренний рынок и структурную целостность Соединенного Королевства.

Ранее председатель Европейского совета Дональд Туск заявил, что планы Великобритании по Brexit выглядят "полнейшей иллюзией", а также отметил невозможность избирательного подхода страны в выстраивании новой политики с Евросоюзом.

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