



Акции		Валюты		Металлы / Сырье	
S&P 500	2713.8 -1.11%	USD/RUB*	56.412 0.07%	Нефть Brent*	64.7 -0.09%
euro Stoxx 600	379.6 -0.71%	EUR/RUB*	68.773 0.09%	Нефть WTI*	61.7 0.08%
MOEX Russia	2296.8 -1.93%	ЦБ: «корзина»*	61.974 0.08%	Золото*	1314.4 -0.30%
MSCI Russia	686.2 -2.05%	EUR/USD*	1.219 0.00%	Никель	13800.0 -0.61%
MSCI EM	1195.2 -1.41%	USD/JPY*	106.800 0.11%	Медь	6953.0 -1.07%

\*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 умеренно 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 майских фьючерсов на нефть марки Brent в текущем моменте колеблются в районе отметки \$64,7 за баррель, находясь под давлением после вышедших данных отраслевой статистики, указавших на возобновившийся рост запасов и производства «черного золота» в США.

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

Открытие российского рынка акций сегодня ожидаем с понижением в район 2290-2295 пунктов по индексу МосБиржи, предполагая, что в условиях неблагоприятного внешнего фона этот фондовый индикатор останется под давлением продаж.

Среди предстоящих сегодня российских корпоративных событий, способных оказать влияние на котировки отдельных бумаг, стоит выделить ожидающуюся публикацию финансовых результатов Аэрофлота, ТМК и Mail.ru по МСФО за 2017 год. Кроме того, сегодня президент России Владимир Путин огласит послание Федеральному Собранию.

**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

**Недельная инфляция в РФ замедлилась до нуля**

**Дайджест новостей**

стр. 4-5

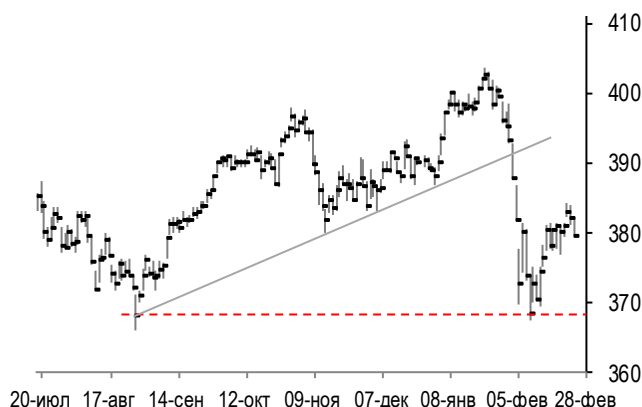
**Еврокомиссия утвердила проект соглашения по Brexit**

**Инфоповод**

стр. 6

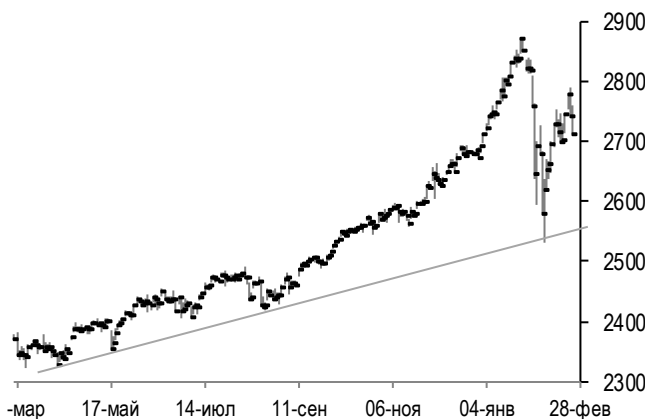
## Конъюнктура рынков

График фондового индекса евро STOXX 600 (daily)



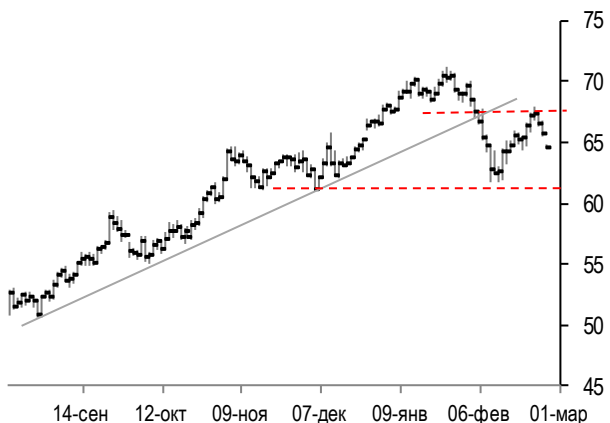
Источник: Solid Research

График фондового индекса S&P500 (daily)



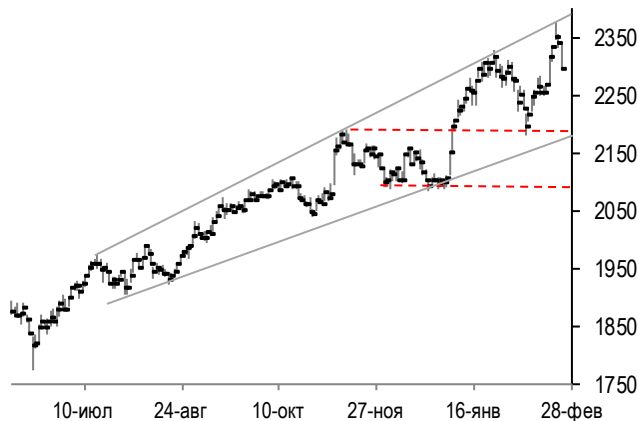
Источник: Solid Research

График цен на нефть Brent (daily)



Источник: Solid Research

График фондового индекса МосБиржи (daily)



Источник: Solid Research

**Ведущие европейские фондовые индексы** в среду снизились при оборотах торгов чуть ниже среднемесячных. В составе британского фондового индекса FTSE 100 (-0,69%) потеряли в цене 74% бумаг, а наибольшее отрицательное влияние на него оказало понижение акций компаний из сектора «Материалы» Rio Tinto (-3%), BHP Billiton (-2,7%), Glencore (-2,6%). Французский индекс CAC (-0,44%) просел на фоне падения акций Solvay (-3,5%) и TechnipFMC (-2,1%). Немецкий DAX (-0,44%) упал из-за снижения акций Bayer (-1,9%), Deutsche Bank (-1,9%) и Volkswagen (-1,8%).

**Фондовый рынок США** в среду продолжил падение. Наибольшее отрицательное влияние на индекс "голубых фишек" Dow Jones (-1,5%) оказали упавшие в цене акции Caterpillar (-4,1%) и UnitedHealth Group (-2,7%). Индекс high-tech биржи NASDAQ просел на 0,78%. Индекс "широкого рынка" S&P500 (-1,11%) тоже снизился при оборотах торгов на 16% выше среднемесячных. Падением в нём выделился индекс нефтегазового сектора (-2,3%), в котором упали в цене котировки 97% акций.

**Котировки майских фьючерсов на нефть Brent** в среду (-2,7%) ускорили снижение, отреагировав на вышедшие данные отраслевой статистики, указавшие на рост запасов и производства «черного золота» в США.

**Рынок акций РФ** в среду снизился. Индекс МосБиржи опустился на 1,93% при оборотах торгов на 10% выше среднемесячных, а просадкой в его составе отметились 67% акций. При этом наибольшее негативное воздействие на индекс МосБиржи оказало снижение котировок обыкновенных акций Сбербанка (-2,1%), Норникеля (-3,4%), Газпрома (-2,3%) и Лукойла (-1,6%). Сдержало вчера падение индекса МосБиржи повышение котировок акций Полюса (+2,2%) и Мегафона (+2,5%).

## Календарь статистики

Дата	Время	Важ-	Код ISO	Событие	Период	Факт	Прогноз	Предыд.
28 фев	13:00		EU	Инфляция (прогноз % г/г)	фев	1.20	1.20	1.30
	16:00		RU	Инфляция за неделю (%)	фев 26	0.00		0.10
	16:00		RU	Инфляция с начала года (%)	фев 26	0.60		0.50
	16:30		US	Личное потребление (% м/м)	4Q S	3.80	3.60	3.80
	16:30		US	ВВП, в год. исчисл. (% кв/кв)	4Q S	2.50	2.50	2.60
	18:00		US	Незавершенные продажи на рынке жилья (% м/м)	январь	-4.70	0.50	0.50
	18:00		US	Незавершенные сделки по продаже жилья (% г/г)	январь	-1.70		-1.80
	18:30		US	Запасы нефти (DOE, тыс. барр.)	фев 23	3019	3000	-1616
	18:30		US	Запасы нефти в Кушинге (DOE, тыс. барр.)	фев 23	-1218		-2664
	18:30		US	Производство нефти (тыс. баррелей в день)	фев 23	10283		10270
	1 мар	9:00		RU	Markit: Индекс деловой активности PMI в сфере произ-ва (пункты)	фев		52.0
12:00			EU	Markit: Индекс деловой активности PMI в сфере произ-ва (пункты)	фев F		58.5	58.5
12:30			GB	Markit: Индекс деловой активности PMI в сфере произ-ва (пункты)	фев		55.0	55.3
13:00			EU	Уровень безработицы (%)	январь		8.6	8.7
16:00			RU	Международные резервы (\$ млрд)	фев 23			454.0
16:30			US	Личные доходы (% м/м)	январь		0.3	0.4
16:30			US	Личные расходы (% м/м)	январь		0.2	0.4
16:30			US	Базовый индекс цен личных потребительских расходов (PCE, % г/г)	январь		1.5	1.5
16:30			US	Индекс цен личных потребительских расходов (PCE, % г/г)	январь		1.7	1.7
16:30			US	Первичные заявки на пособие по безработице (тыс)	фев 24		225.0	222.0
16:30			US	Повторные заявки на пособие по безработице (тыс)	фев 17		1925.0	1875.0
17:45			US	Markit: Индекс деловой активности PMI в сфере произ-ва (пункты)	фев F		55.9	55.9
18:00			US	Объем расходов в строительном секторе (% м/м)	январь		0.3	0.7
18:00			US	Индекс деловой активности ISM в сфере произ-ва (пункты)	фев		58.7	59.1
2 мар	13:00		EU	Индекс цен производителей (% м/м)	январь		0.4	0.2
	13:00		EU	Индекс цен производителей (% г/г)	январь		1.6	2.2
	18:00		US	Мичиганский индекс потребительских настроений (пункты)	фев F		99.5	99.9
	21:00		US	Baker Hughes - активные нефтяные вышки США (шт.)	мар 2			799
	21:00		US	Baker Hughes - активные нефтяные и газовые вышки США (шт.)	мар 2			978
5 мар	21:00		US	Baker Hughes - активные газовые вышки США (шт.)	мар 2			179
	9:00		RU	Markit: Индекс деловой активности PMI в сфере услуг (пункты)	фев		55.1	55
	9:00		RU	Markit: Композитный индекс деловой активности PMI (пункты)	фев			55
	12:00		EU	Markit: Индекс деловой активности PMI в сфере услуг (пункты)	фев F			57
	12:00		EU	Markit: Составной индекс PMI Еврозоны (пункты)	фев F			58
	12:30		GB	Markit: Индекс деловой активности PMI в сфере услуг (пункты)	фев			53
	12:30		GB	Markit: Композитный индекс деловой активности PMI (пункты)	фев			54
	12:30		EU	Индекс доверия инвесторов Sentix (пункты)	мар			32
	13:00		EU	Розничные продажи (% м/м)	январь			-1
	17:45		US	Markit: Индекс деловой активности PMI в сфере услуг (пункты)	фев F			56
	17:45		US	Markit: Композитный индекс PMI США (пункты)	фев F			56
18:00		US	Индекс деловой активности ISM в непромышленном секторе (пункты)	фев		58.5	60	
6 мар	12:10		EU	Markit: Индекс деловой активности PMI в розничной торговле (пункты)	фев			51
	18:00		US	Промышленные заказы (% м/м)	январь		-0.3	2
	18:00		US	Заказы на товары длит. пользования (% м/м)	январь F			-4
7 мар	13:00		EU	ВВП (% кв/кв)	4Q F			1
	13:00		EU	ВВП (% г/г)	4Q F			3
	16:00		RU	Инфляция за неделю (%)	мар 5			0
	16:00		RU	Инфляция с начала года (%)	мар 5			1
	16:30		US	Производительность в несельскохозяйств. секторе (% к/к)	4Q F		0.0	0
	16:30		US	Затраты на рабочую силу (% к/к)	4Q F		2.0	2
	16:30		US	Торговый баланс (\$ млрд)	январь		-52.5	-53
	18:30		US	Запасы нефти (DOE, тыс. барр.)	мар 2			3019
	18:30		US	Запасы нефти в Кушинге (DOE, тыс. барр.)	мар 2			-1218
	18:30		US	Производство нефти (тыс. баррелей в день)	мар 2			10283

## Дайджест новостей

### Недельная инфляция в РФ замедлилась до нуля

Недельная инфляция в России в период с 20 по 26 февраля замедлилась до нуля после трех недель по 0,1%, сообщил в среду Росстат.

С начала месяца потребительские цены к 26 февраля выросли на 0,2%, с начала года - на 0,6%.

Нулевой прирост цен в этом году фиксируется уже второй раз - с 23 по 29 января недельная инфляция уже замедлялась до нуля. В период с 16 по 22 января и с 10 по 15 января цены росли на 0,1%, до этого с 1 по 9 января они повысились на 0,2%, главным образом из-за индексации тарифов на транспорт с 1 января.

Согласно данным Росстата, за прошедшую неделю прирост цен на плодоовощную продукцию в среднем составил 0,9%, в том числе на картофель, капусту, морковь, огурцы, лук - 1,0-2,2%. В то же время помидоры стали дешевле на 0,7%. Цены на яйца выросли на 0,6%, пшено - на 0,4%, сахарный песок - на 0,2%.

Одновременно свинина, гречневая крупа подешевели на 0,4%, куры, сосиски, сардельки, сливочное и подсолнечное масло, рис, соль, водка, печенье и молоко - на 0,1-0,2%.

Цены на автомобильный бензин и дизельное топливо практически не изменились.

Минэкономразвития прогнозирует инфляцию в феврале на уровне 0,2-0,3%, а в годовом выражении - 2,2-2,3%.

**Комментарий эксперта:** среднесуточный рост цен в феврале текущего года сложился примерно на том же уровне, что и в аналогичном периоде прошлого года. Исходя из поведения потребительских цен в России в феврале этого и прошлого года, а также годовой инфляции на конец января можно сделать вывод о том, что российская инфляция в годовом выражении сейчас находится в районе 2,2-2,3% г/г.

### Денежная масса в РФ в национальном определении в январе сократилась на 2%

Денежная масса (агрегат M2) в РФ в национальном определении в январе 2018 года уменьшилась на 2,0% - до 41 трлн 598,0 млрд рублей, сообщил Банк России. В годовом исчислении темпы роста денежной массы к 1 февраля снизились до 9,4% с 10,5% на 1 января.

Денежный агрегат M2 включает денежный агрегат M1 (включает наличные деньги в обращении вне банковской системы (денежный агрегат M0) и остатки средств в национальной валюте на расчетных, текущих и иных счетах до востребования населения, нефинансовых и финансовых (кроме кредитных) организаций, являющихся резидентами РФ) и остатки средств в национальной валюте на счетах срочных депозитов и иных привлеченных на срок средств населения, нефинансовых и финансовых (кроме кредитных) организаций, являющихся резидентами РФ.

**Комментарий эксперта:** снижение денежной массы (агрегат M2) в России в январе является традиционным и объясняется сезонным эффектом. В предыдущие десять лет среднее снижение агрегата M2 в январе составляло 3,8% и, таким образом, сокращение в первом месяце текущего года на 2% можно оценить как относительно скромное. По нашим оценкам, рост денежной массы в России в феврале, скорее всего, возобновится, но будет достаточно сдержанным, примерно 1-2% м/м.

**Чистая прибыль  
Сбербанка по МСФО в  
2017 году выросла на  
38,2%**

Чистая прибыль Сбербанка по международным стандартам финансовой отчетности (МСФО) в 2017 году выросла на 38,2% по сравнению с показателем 2016 года, до 748,7 млрд рублей. Прибыль на обыкновенную акцию составила 34,58 руб., показав рост на 38,3% по сравнению с 2016 годом. Об этом говорится в сообщении банка.

В четвертом квартале 2017 года чистая прибыль показала рост на 21,6% и достигла 172,4 млрд рублей.

Чистый процентный доход Сбербанка в 2017 году вырос на 6,6%, до 1,36 трлн рублей, чистый комиссионный доход - на 12,9%, до 394,2 млрд рублей. В том числе в четвертом квартале рост чистого процентного дохода составил 7,8%, до 382,9 млрд рублей, чистого комиссионного дохода - 21,1%, до 118 млрд рублей.

Уровень рентабельность капитала банка достиг 24,2% по сравнению с 20,8% годом ранее. Рентабельность активов достигла 2,9% против 2,1% в 2016 году.

**Комментарий эксперта:** существенный рост годовой чистой прибыли Сбербанка позволяет инвесторам рассчитывать на значительный рост дивидендных выплат. Ранее глава Сбербанка Герман Греф заявлял, что по итогам года банк, скорее всего, направит на дивиденды 35% чистой прибыли, причем решение будет приниматься в конце марта - начале апреля. Исходя из озвученного Грефом ориентира, дивиденды Сбербанка по итогам 2017 года могут составить 11,6 рублей на акцию по сравнению с величиной в 6 рублей на акцию, выплаченных банком по итогам 2016 года.

**Чистая прибыль  
«Газпром нефти» по  
МСФО за 2017 г  
выросла на 26,5%**

«Газпром нефть» за 2017 год нарастила чистую прибыль по МСФО, относящуюся к акционерам, на 26,5% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года - до 253 млрд рублей, говорится в сообщении компании.

Выручка с учётом пошлин выросла на 18,2% к 2016 году и составила 2.004 трлн руб., скорректированная EBITDA - на 20,8% до 551 млрд руб.

Положительный свободный денежный поток (FCF) за 12 месяцев 2017 года составил 65 млрд руб.

Добыча углеводородов с учётом доли в совместных предприятиях увеличилась на 4,1% к 2016 году и составила 89.75 млн тонн нефтяного эквивалента.

**Комментарий эксперта:** по итогам 2017 года компания достигла рекордных финансовых показателей благодаря повышению мировых цен на нефть, развитию новых проектов в добыче углеводородов, увеличению розничных и премиальных продаж, а так же усилиям менеджмента по повышению операционной эффективности. Стоит также отметить, что по результатам 2017 года «Газпром нефть» вошла в тройку лидеров по добыче нефти в России.

## Инфоповод: Европейский кризис

### **Еврокомиссия утвердила проект соглашения по Brexit**

Европейская комиссия одобрила проект соглашения о выходе Великобритании из Европейского союза, заявил на пресс-конференции в Брюсселе координатор ЕС на переговорах по Brexit Мишель Барнье.

"Это важный момент для переговоров. Я бы даже сказал, что это почти ключевой, или центральный, момент в этом долгом и сложном процессе таких исключительных переговоров, которые мы хотим провести успешно", - сказал главный переговорщик Евросоюза, представляя журналистам проект соглашения после заседания Еврокомиссии.

Он напомнил, что текст состоит из 168 статей и является "полным проектом соглашения о выходе".

По его словам, если рассчитывать на успех, то надо ускорить работу. "30 марта 2019 года, через 13 месяцев, Соединенное Королевство больше не будет государством-членом Европейского союза. То, чего оно и хотело. И к этому дню мы должны организовать его упорядоченный выход. Теперь нам надо вести переговоры на основании текста, так как времени мало. С сегодняшнего дня и до будущей осени мы должны прийти к окончательному согласию по этому проекту упорядоченного выхода", - отметил М.Барнье.

Он также указал на то, что надо еще предусмотреть несколько месяцев на процесс ратификации документа сторонами.

Координатор ЕС, как и накануне, после заседания Совета Евросоюза по общим вопросам подчеркнул, что на данном этапе речь идет именно о проекте. И он будет выложен на стол для переговоров с Великобританией только после его обсуждения 27 государствами-членами ЕС и Европейским парламентом. При этом, следуя своим обязательствам по транспарентности, сторона ЕС публикует этот проект, чтобы любой мог ознакомиться с ним.

В опубликованных Европейской комиссией материалах сообщается, что проект состоит из шести частей: вводные положения, права граждан; другие вопросы, относящиеся к Brexit, такие как положение с товарами, поступившими на рынок до даты выхода Великобритании; финансовое урегулирование, положения о переходном периоде и конституциональных вопросах, а также протокол по отношениям Ирландия - Северная Ирландия.

## 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