



Акции		Валюты		Металлы / Сырье				
S&P 500	2779.6	1.18%	USD/RUB*	55.593	-0.25%	Нефть Brent*	67.4	-0.09%
euro Stoxx 600	383.1	0.50%	EUR/RUB*	68.533	-0.04%	Нефть WTI*	63.8	-0.16%
MOEX Russia	2353.2	0.70%	ЦБ: «корзина»*	61.416	-0.15%	Золото*	1333.0	-0.05%
MSCI Russia	706.9	1.46%	EUR/USD*	1.233	0.07%	Никель	13910.0	0.80%
MSCI EM	1221.1	0.38%	USD/JPY*	106.870	-0.06%	Медь	7111.0	0.53%

\*Данные на 9:00 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



**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 апрельских фьючерсов на нефть марки Brent в текущем моменте колеблются в районе отметки \$67,4 за баррель, находясь в ожидании публикации данных отраслевой статистики по запасам «черного золота» в США.

Фьючерсы на ведущие фондовые индексы США сегодня утром несут небольшие потери. Основные азиатские фондовые индикаторы не показывают единой динамики. Премаркет европейской сессии сигнализирует об умеренном повышении ведущих европейских фондовых индексов в начале торгового дня.

Открытие российского рынка акций сегодня ожидаем в районе предыдущего закрытия индекса МосБиржи, предполагая, что в условиях неоднозначного внешнего фона индекс МосБиржи будет совершать колебания вблизи достигнутых уровней. При этом в техническом плане он вполне может попробовать «прикрыть» вчерашний «гэп вверх». Среди предстоящих сегодня событий стоит выделить ожидающуюся публикацию Суверенным фондом Норвегии годового отчета со списком крупнейших инвестиций, а также выступление главы ФРС Джерома Пауэлла в Конгрессе с отчетом по монетарной политике.

**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:** Индексы цен на жилье

**Календарь статистики**

стр. 3

**ЦБ РФ продолжит оздоровление банковского сектора**  
**Динамика базовой ставки ФРС будет зависеть от экономических прогнозов**

**Дайджест новостей**

стр. 4-5

**Меркель: появление в мире новых центров влияния требует усиления Европы**

**Инфоповод**

стр. 6

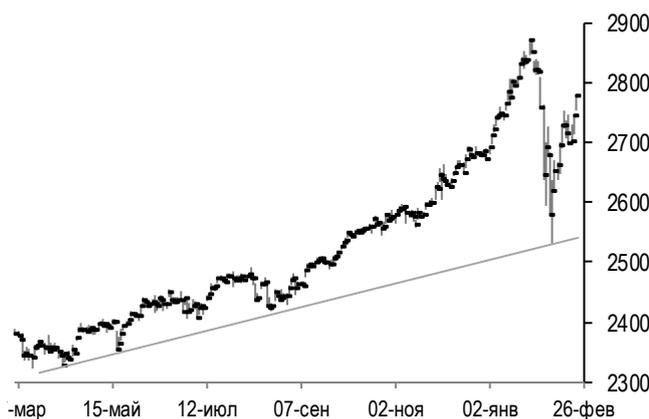
## Конъюнктура рынков

График фондового индекса евро STOXX 600 (daily)



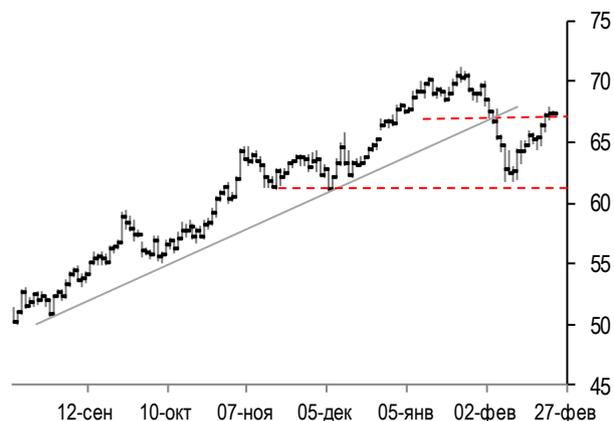
Источник: Solid Research

График фондового индекса S&P500 (daily)



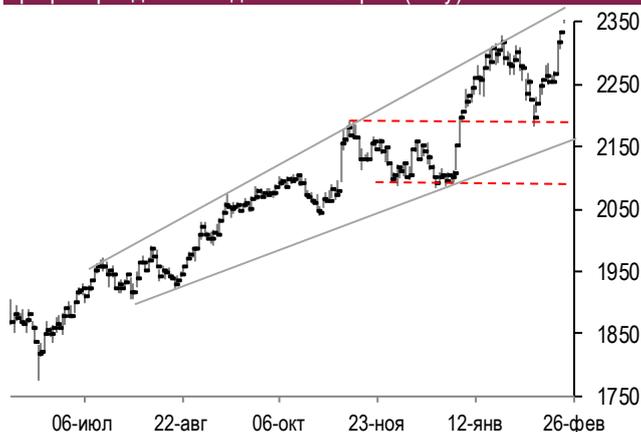
Источник: Solid Research

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 30% ниже среднемесячных. В составе британского фондового индекса FTSE 100 (+0,62%) прибавили в цене 75% бумаг, а наибольшее положительное влияние на него оказало повышение акций нефтегазовых гигантов Royal Dutch Shell (+1,27%) и BP (+1%). Французский индекс CAC (+0,51%) вырос на фоне повышения акций Danone (+2,3%) и Assor (+1,4%). Немецкий индикатор DAX (+0,35%) прибавил благодаря росту акций Fresenius (+2,5%), Volkswagen (+1,8%) и BASF (+0,9%).

**Фондовый рынок США** в понедельник продолжил подъем. Наибольшее позитивное влияние на индекс "голубых фишек" Dow Jones (+1,58%) оказали выросшие в цене акции Goldman Sachs (+1,7%), Boeing (+1,9%) и 3M (+3%). Индекс high-tech биржи NASDAQ прибавил 1,15%. Индекс "широкого рынка" S&P500 (+1,18%) тоже вырос при оборотах торгов на 15% ниже среднемесячных. Повышением в нём выделился индекс телекоммуникационного сектора (+1,8%), в котором прибавили в цене 100% акций.

**Котировки апрельских фьючерсов на нефть Brent** в понедельник (+0,3%) выросли на фоне озвученных Саудовской Аравией намерений разработать механизм постоянного сотрудничества с ключевыми производителями нефти.

**Рынок акций РФ** в понедельник вырос. Индекс МосБиржи поднялся на 0,7% при оборотах торгов на 37% выше среднемесячных, а повышением в его составе отметились 67% акций. При этом наибольшее позитивное воздействие на индекс МосБиржи оказал рост котировок обыкновенных акций Норникеля (+4,3%), ВТБ (+5,6%) и Сбербанка (+0,9%). Сдержало вчера подъем индекса МосБиржи снижение акций Магнита (-6,6%) и Яндекса (-2,2%).

## Календарь статистики

Дата	Время	Важ-	Код ISO	Событие	Период	Факт	Прогноз	Предыд.	
26 фев	16:30		US	Индекс общеэкономической активности ФРБ Чикаго (пункты)	январь	0.12	0.20	0.27	
	18:00		US	Продажи на первич. рынке жилья (% м/м)	январь	-7.8	3.6	-9.3	
	18:30		US	Индекс произв. активности ФРБ Далласа (пункты)	февраль	37.2	30.0	33.4	
27 фев	13:00		EU	Индекс экономической уверенности (пункты)	февраль		114.0	114.7	
	13:00		EU	Потребительская уверенность (пункты)	февраль F		0.1	0.1	
	16:00		DE	Инфляция (% м/м)	февраль P		0.5	-0.7	
	16:00		DE	Инфляция (% г/г)	февраль P		1.5	1.6	
	16:30		US	Оптовые запасы (% м/м)	январь P		0.4	0.4	
	16:30		US	Заказы на товары длит. пользования (% м/м)	январь P		-2.0	2.8	
	17:00		US	Индекс покупных цен на жилье (% кв/кв)	4Q			1.4	
	17:00		US	Индекс цен на жилье FHFA (% м/м)	декабрь		0.4	0.4	
	17:00		US	Индекс цен на жилье S&P CoreLogic CS (% г/г)	декабрь			6.2	
	18:00		US	Индекс произв. активности ФРБ Ричмонда (пункты)	февраль		15.0	14.0	
	28 фев	13:00		EU	Инфляция (прогноз % г/г)	февраль		1.2	1.3
		16:00		RU	Инфляция за неделю (%)	февраль 26			0.1
16:00			RU	Инфляция с начала года (%)	февраль 26			0.5	
16:30			US	Личное потребление (% м/м)	4Q S		3.6	3.8	
16:30			US	ВВП, в год. исчисл. (% кв/кв)	4Q S		2.5	2.6	
18:00			US	Незавершенные продажи на рынке жилья (% м/м)	январь		0.5	0.5	
18:00			US	Незавершенные сделки по продаже жилья (% г/г)	январь			-1.8	
18:30			US	Запасы нефти (DOE, тыс. барр.)	февраль 23		2000.0	-1616	
18:30			US	Запасы нефти в Кушинге (DOE, тыс. барр.)	февраль 23			-2664	
1 мар		9:00		RU	Markit Индекс деловой активности PMI в сфере произ-ва (пункты)	февраль		52.0	52.1
	12:00		EU	Markit Индекс деловой активности PMI в сфере произ-ва (пункты)	февраль F		58.5	58.5	
	12:30		GB	Markit Индекс деловой активности PMI в сфере произ-ва (пункты)	февраль		55.0	55.3	
	13:00		EU	Уровень безработицы (%)	январь		8.6	8.7	
	16:00		RU	Международные резервы (\$ млрд)	февраль 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)	февраль 24		225.0	222.0	
	16:30		US	Повторные заявки на пособие по безработице (тыс)	февраль 17		1925.0	1875.0	
	17:45		US	Markit Индекс деловой активности PMI в сфере произ-ва (пункты)	февраль 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)	февраль		58.6	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)	февраль F		99.5	99.9
21:00			US	Baker Hughes - активные нефтяные вышки США (шт.)	март 2			799	
21:00			US	Baker Hughes - активные нефтяные и газовые вышки США (шт.)	март 2			978	
21:00		US	Baker Hughes - активные газовые вышки США (шт.)	март 2			179		

## Дайджест новостей

### ЦБ РФ продолжит оздоровление банковского сектора

Банк России не собирается останавливать процесс оздоровления банковского сектора из-за опасений огосударствления системы, - заявила председатель ЦБ РФ Эльвира Набиуллина на заседании межрегионального банковского совета в Совете федерации. По её словам, кредитные организации сейчас увлекаются кредитованием под залог, вместо того чтобы оценивать бизнес заёмщика.

«Нас беспокоит, что банки увлекаются кредитованием под залог, вместо того чтобы оценивать бизнес заёмщика. Банки превращаются в большие ломбарды, и это не нормально для банковской деятельности», — заявила глава ЦБ.

По словам Эльвиры Набиуллиной, опыт отзыва лицензий у банков говорит о том, что «сегодня был залог, а завтра его нет одним нажатием кнопки». «Мы хотим установить жёсткие рамки — у нас должна быть гарантия, что залог не исчезнет в один день», — сказала она.

**Комментарий эксперта:** процесс оздоровления российского банковского сектора может продолжиться еще два-три года. При этом регулятор будет стараться как можно быстрее выводить на рынок санированные банки и примет меры к поддержанию уровня присутствия российских банков в малых населенных пунктах, что в настоящий момент становится достаточно серьезной проблемой.

### Динамика базовой ставки ФРС будет зависеть от экономических прогнозов

В преддверии первого выступления нового главы ФРС Джерома Пауэлла в Конгрессе, которое состоится на этой неделе, Федрезерв представил доклад по кредитно-денежной политике.

ФРС по-прежнему придерживается прогноза, согласно которому, инфляция в США приблизится к целевому показателю в 2% в текущем году. Индекс PCE Core (Personal Consumption Expenditures, Excluding Food & Energy), на который обращает внимание ФРС при оценке рисков инфляции, в декабре 2017 года вырос на 1,7% в годовом выражении.

Темпы повышения зарплат в США являются не слишком быстрыми, несмотря на очень низкую безработицу, говорится в докладе в ФРС.

Руководители Федрезерва отмечают, в частности, технологические изменения, которые, по их мнению, могут способствовать сохранению низкой инфляции по всему миру. "ФРС внимательно оценивает возможность того, что эти факторы будут способствовать сохранению низкой инфляции", - говорится в докладе.

"Федрезерв ожидает, что при дальнейшей постепенной корректировке монетарной политики экономическая активность продолжит увеличиваться умеренными темпами, и рынок труда останется сильным. Инфляция, как ожидается, будет усиливаться в этом году и стабилизируется около 2-процентного целевого показателя в течение следующих нескольких лет", - отмечают в ФРС.

**Комментарий эксперта:** в опубликованном ФРС докладе не содержится явных указаний на желание монетарных властей США ускорить темпы поднятия своей базовой процентной ставки в 2018 году, которая может быть повышена в этом году два или три раза в зависимости от текущего состояния и прогнозов по экономике США. В тоже время руководство ФРС пока выражает сомнения относительно значительного усиления темпов инфляции в США, которого в последнее время опасаются инвесторы.

**Чистая прибыль ВТБ по МСФО увеличилась в 2017 г. в 2,3 раза**

Группа ВТБ публиковала консолидированную финансовую отчетность по состоянию на 31 декабря 2017 года с аудиторским заключением независимого аудитора.

По итогам 2017 года чистая прибыль Группы ВТБ выросла на 132,8% по сравнению с прошлым годом до 120,1 млрд рублей за счет возросших чистых процентных доходов и чистых комиссионных доходов, и снизившихся отчислений на создание резервов на фоне продолжающегося улучшения качества активов.

Чистые процентные доходы выросли в 2017 г. на 10,9% по сравнению с показателем годом ранее до 460,2 млрд рублей прежде всего в результате улучшения структуры фондирования Группы. Чистая процентная маржа по итогам года и 4 квартала 2017 г. составила 4,1%, увеличившись с 3,7% по итогам 2016 г. и 3,8% по итогам 4 квартала 2016 г.

Чистые комиссионные доходы выросли на 16,5% по сравнению с прошлогодним показателем до 95,3 млрд рублей за счет сильных результатов Розничного и Транзакционного бизнесов Группы (в составе сегментов «Корпоративно-инвестиционный банковский бизнес» и «Средний корпоративный бизнес»).

**Комментарий эксперта:** котировки акций ВТБ отреагировали ростом на опубликованные банком сильные финансовые результаты по итогам года. Положительно повлияли на розничный бизнес Группы ВТБ изменения структуры рынка и приток средств частных клиентов в стабильные и надежные банки, каким является ВТБ. При этом на фоне восстановления российской экономики продолжился рост объема портфеля кредитов физическим лицам. В результате продолжающегося развертывания сети дочернего Почта Банка значительно увеличился охват розничных клиентов, а совокупная розничная сеть Группы составила около 14 тысяч точек.

**Чистая прибыль "Интер РАО" по МСФО снизилась за год на 11%**

Чистая прибыль ПАО "Интер РАО" по МСФО за 2017 г. по сравнению с 2016 г. снизилась на 11%, до 54,4 млрд руб., следует из опубликованного отчета компании. Показатель EBITDA за тот же период уменьшился на 0,8%, до 95,47 млрд руб.

Выручка "Интер РАО" за 2017 г. составила 917 млрд руб., что на 5,6% больше, чем годом ранее. Капитальные расходы компании снизились на 9,3%, до 31,5 млрд руб.

Совокупные обязательства "Интер РАО" увеличились на 8,7%, до 165,6 млрд руб. Это связано со значительным объемом авансов, полученных в рамках строительства Прегольской ТЭС и Приморской ТЭС в Калининградской области, отмечается в сообщении. Кроме того компания признала кредиторскую задолженность по сделке приобретения прав требования по ДПМ для Верхнетагильской ГРЭС.

**Комментарий эксперта:** опубликованные компанией финансовые результаты выглядят нейтрально, а на их динамику в 2017 году оказал влияние ряд факторов. Среди них стоит выделить вывод из эксплуатации неэффективного оборудования общей мощностью 1,3 ГВт и одновременный ввод в эксплуатацию около 1,5 ГВт новой, модернизированной мощности в рамках договоров о предоставлении мощности (ДПМ), а также рост тарифов на тепловую энергию для конечных российских потребителей.

## Инфоповод: Европейский кризис

**Меркель:  
появление в мире  
новых центров  
влияния требует  
усиления Европы**

Возникновение в мире новых центров влияния и роста требует усиления Европы, которая должна быть в состоянии сама определять свою судьбу. Об этом заявила канцлер ФРГ Ангела Меркель, выступая на съезде Христианско-демократического союза (ХДС).

"Испытанное партнерство подвергается испытанию, создаваемый на протяжении десятилетий миропорядок разваливается, и возникают новые центры развития и влияния", - сказала она. По словам Меркель, "было бы наивно и безответственно полагать, что это никак не касается" Европы.

"Но мы должны сами решать, в чьих руках находится судьба Германии и Европы: в наших или кого-то другого, - подчеркнула канцлер. - Мы сами хотим определять нашу судьбу прежде, чем это сделают другие".

По словам Меркель, Европа должна выступать в роли глобального игрока, чтобы восприниматься всерьез мировым сообществом.

Ангела Меркель добавила, что Европейский союз играет роль гаранта для Германии, что интересы и ценности страны продвигаются на международной арене.

Меркель в своем выступлении подчеркнула необходимость реформирования блока и сравнила Европу с «лоскутым одеялом», ссылаясь на отсутствие сотрудничества в таких сферах, как безопасность границ, общая военная и внешняя политика, а также единый рынок.

Меркель отметила, что Европа «слишком слаба и слишком медленна» во многих областях, поэтому существует потребность в большей экономической динамике и новых инновациях.

## 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