



Акции		Валюты		Металлы / Сырье				
S&P 500	2747.3	1.60%	USD/RUB*	56.013	-0.58%	Нефть Brent*	67.5	0.24%
euro Stoxx 600	381.2	0.22%	EUR/RUB*	68.980	-0.06%	Нефть WTI*	63.8	0.38%
MOEX Russia	2336.8	0.71%	ЦБ: «корзина»*	61.848	-0.35%	Золото*	1336.8	0.61%
MSCI Russia	696.7	0.26%	EUR/USD*	1.232	0.17%	Никель	13800.0	1.66%
MSCI EM	1216.4	1.29%	USD/JPY*	106.650	-0.22%	Медь	7073.5	0.59%

\*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



**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 апрельских фьючерсов на нефть марки Brent в текущем моменте колеблются в районе отметки \$67,5 за баррель, поддерживаемые продолжающимся ослаблением позиций доллара США к корзине из десяти крупнейших мировых валют, а также данными отраслевой статистики, указавшими на снижение запасов и производства «черного золота» в США.

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

Открытие российского рынка акций сегодня ожидаем с «гэпом» в район 2350 пунктов по индексу МосБиржи, предполагая, что в условиях благоприятного внешнего фона и в контексте повышения международным рейтинговым агентством Standard & Poor's суверенного кредитного рейтинга России в иностранной валюте до инвестиционного уровня индекс МосБиржи обновит свой исторический максимум. Среди предстоящих сегодня российских корпоративных событий стоит выделить ожидающуюся публикацию финансовых результатов банка ВТБ и Группы «Интер РАО»

**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 экономической активности

**Календарь статистики**

стр. 3

**ЦБ РФ повысил прогноз профицита ликвидности  
Агентство Standard & Poor's повысило рейтинг России**

**Дайджест новостей**

стр. 4-5

**МИД КНР: настало время для взаимных шагов по сближению Пхеньяна и Вашингтона**

**Инфоповод**

стр. 6

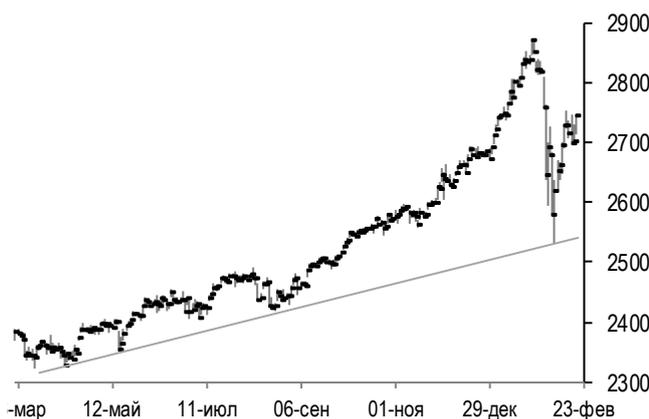
## Конъюнктура рынков

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 изменились разнонаправленно при оборотах торгов на четверть ниже среднемесячных. В составе британского фондового индекса FTSE 100 (-0,11%) упали в цене 63% бумаг, а наибольшее отрицательное влияние на него оказало понижение акций банка HSBC (-0,7%) и сырьевого трейдера Glencore (-1,5%). Французский индекс CAC (+0,15%) вырос на фоне повышения акций STMicroelectronics (+1,3%) и L'Oreal (+1,9%). Немецкий индикатор DAX (+0,18%) прибавил благодаря росту акций Deutsche Telekom (+3,3%), E.ON (+3,8%) и Henkel (+2,4%).

**Фондовый рынок США** в пятницу продолжил подъем. Наибольшее позитивное влияние на индекс "голубых фишек" Dow Jones (+1,39%) оказали выросшие в цене акции Goldman Sachs (+2%) и Caterpillar (+2,2%). Индекс high-tech биржи NASDAQ прибавил 1,77%. Индекс "широкого рынка" S&P500 (+1,6%) тоже вырос при оборотах торгов на четверть ниже среднемесячных. Повышением в нём выделился индекс сектора компаний, занимающихся предоставлением коммунальных услуг (+2,7%), в котором прибавили в цене котировки 96% акций.

**Котировки апрельских фьючерсов на нефть Brent** в пятницу (+1,4%) выросли на фоне снижения запасов нефти в США и незначительного роста буровой активности в США.

**Рынок акций РФ** в пятницу был закрыт в связи с нерабочим днем. В четверг индекс МосБиржи поднялся на 0,71% при оборотах торгов на четверть выше среднемесячных, а повышением в его составе отметились 58% акций. При этом наибольшее позитивное воздействие на индекс МосБиржи оказал рост акций Магнита (+7,2%), ВТБ (+5,8%) и Газпрома (+1,4%). Сдержало подъем индекса МосБиржи снижение обыкновенных акций Сбербанка (-0,6%) и Новатэка (-0,5%).

График фондового индекса МосБиржи (daily)



Источник: Solid Research

## Календарь статистики

Дата	Время	Важ-	Код ISO	Событие	Период	Факт	Прогноз	Предыд.	
26 фев	16:30		US	Индекс общеэкономической активности ФРБ Чикаго (пункты)	янв		0.2	0.3	
	18:00		US	Продажи на первич. рынке жилья (% м/м)	янв		3.6	-9.3	
	18:30		US	Индекс произв. активности ФРБ Далласа (пункты)	фев		30.0	33.4	
27 фев	13:00		EU	Индекс экономической уверенности (пункты)	фев		114.0	114.7	
	13:00		EU	Потребительская уверенность (пункты)	фев F		0.1	0.1	
	16:00		DE	Инфляция (% м/м)	фев P		0.5	-0.7	
	16:00		DE	Инфляция (% г/г)	фев P		1.5	1.6	
	16:30		US	Оптовые запасы (% м/м)	янв P		0.4	0.4	
	16:30		US	Заказы на товары длит. пользования (% м/м)	янв 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)	дек		0.4	0.4	
	17:00		US	Индекс цен на жилье S&P CoreLogic CS (% г/г)	дек			6.2	
	18:00		US	Индекс произв. активности ФРБ Ричмонда (пункты)	фев		15.0	14.0	
	28 фев	13:00		EU	Инфляция (прогноз % г/г)	фев		1.2	1.3
16:00			RU	Инфляция за неделю (%)	фев 26			0.1	
16:00			RU	Инфляция с начала года (%)	фев 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)	янв		0.5	0.5	
18:00			US	Незавершенные сделки по продаже жилья (% г/г)	янв			-1.8	
18:30			US	Запасы нефти (DOE, тыс. барр.)	фев 23			-1616.0	
18:30			US	Запасы нефти в Кушинге (DOE, тыс. барр.)	фев 23			-2664.0	
1 мар		9:00		RU	Markit Индекс деловой активности PMI в сфере произ-ва (пункты)	фев		52.0	52.1
		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 (%)	янв		8.6	8.7	
	16:00		RU	Международные резервы (\$ млрд)	фев 23			454.0	
	16:30		US	Личные доходы (% м/м)	янв		0.3	0.4	
	16:30		US	Личные расходы (% м/м)	янв		0.2	0.4	
	16:30		US	Базовый индекс цен личных потребительских расходов (PCE, % г/г)	янв		1.5	1.5	
	16:30		US	Индекс цен личных потребительских расходов (PCE, % г/г)	янв		1.7	1.7	
	16:30		US	Первичные заявки на пособие по безработице (тыс)	фев 24		226.0	222.0	
	16:30		US	Повторные заявки на пособие по безработице (тыс)	фев 17		1915.0	1875.0	
	17:45		US	Markit Индекс деловой активности PMI в сфере произ-ва (пункты)	фев F		55.8	55.9	
	18:00		US	Объем расходов в строительном секторе (% м/м)	янв		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)	янв		0.4	0.2	
	13:00		EU	Индекс цен производителей (% г/г)	янв		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	
21:00		US	Baker Hughes - активные газовые вышки США (шт.)	мар 2			179		

## Дайджест новостей

### ЦБ РФ повысил прогноз профицита ликвидности

ЦБ РФ повысил прогноз профицита ликвидности на конец 2018 года до 3,2-3,6 трлн рублей с 3,1-3,5 трлн рублей, что связано с динамикой наличных денег и прочими операциями, говорится в обзоре Банка России «Ликвидность банковского сектора и финансовые рынки».

В январе 2018 года продолжился рост структурного профицита ликвидности банковского сектора. Приток средств сформировался в значительной степени за счет возврата наличных денег в банки после новогодних праздников (в первую очередь кассовой выручки), отмечает в обзоре ЦБ РФ.

Сложившийся структурный профицит рублевой ликвидности несколько компенсировали крупные налоговые платежи клиентов банков при сезонно невысоких бюджетных расходах. Кроме того, по мере уменьшения потребности отдельных крупных банков в ликвидности после декабрьского притока бюджетных средств снизился их спрос на депозиты и операции репо Федерального казначейства.

**Комментарий эксперта:** в условия роста профицита рублевой ликвидности представляется вполне вероятным дальнейшее постепенное сужение спреда рыночных рублевых ставок к ключевой ставке Банка России, которая, согласно текущим ожиданиям участников рынка, может быть понижена в ближайшие три месяца ещё на 25-50 б.п.

### Рост потребкредитования пока не несет инфляционных рисков – Банк России

Рост розничного кредитования свидетельствует о постепенном отходе населения от сберегательной модели поведения и пока не несет существенных инфляционных рисков, говорится в обзоре Банка России по ликвидности.

"Восстановление потребительского сегмента кредитного рынка после спада 2014-2016 годов отражает улучшение настроений населения и служит индикатором роста склонности населения к потреблению. При этом рост потребительского кредитования пока не несет существенных инфляционных рисков, так как население является чистым поставщиком, а не получателем ресурсов от банковского сектора", - сообщается в комментарии.

Регулятор отметил рост кредитной активности по всем направлениям кредитной розницы в 4-м квартале. Портфель автокредитов за октябрь-декабрь 2017 г. вырос на 5,2%, портфель необеспеченных потребительских кредитов - на 2,9%.

При этом прирост портфеля ипотечных кредитов за 4-й квартал минувшего года более чем в 1,5 раза превысил прирост портфеля необеспеченных потребительских ссуд за аналогичный период. В результате доля ипотечных кредитов в розничном портфеле банков продолжила расти, достигнув отметки в 43% по состоянию на конец 2017 года.

**Комментарий эксперта:** увеличение российскими банками розничных кредитных портфелей и снижение доли доходов населения, направляемых на сбережение, свидетельствует о постепенном переходе россиян к потребительской модели поведения. По мере роста экономической активности, снижения ставок кредитования и улучшения финансового положения заемщиков происходит стабилизация качества кредитных портфелей, что обеспечивает дальнейший постепенный рост кредитной активности, не несущий инфляционных рисков.

## Международные резервы РФ выросли

Международные резервы России на 16 февраля составили \$454 млрд, сообщил Банк России. По состоянию на 9 февраля международные резервы равнялись \$447,4 млрд. Таким образом, за неделю они увеличились на \$6,6 млрд.

**Комментарий эксперта:** международные резервы РФ выросли благодаря положительной переоценке портфеля составляющих их активов. Банк России не сообщал об интервенциях на валютном рынке, но в перспективе при наступлении таких условий, как низкие инфляционные ожидания и равновесный уровень ставок в российской экономике планирует приступить к пополнению международных резервов. Конкретных сроков начала интервенций регулятор пока не называет.

## ФАС одобрит сделку ВТБ по покупке доли в Магните

Федеральная антимонопольная служба будет следить за тем, чтобы покупка банком ВТБ пакета в "Магните" не привела к появлению на рынке ритейла "монстра", сказал журналистам глава ФАС Игорь Артемьев. "В рамках контроля за экономической концентрацией мы будем следить, чтобы у нас никакой не возник монстр монополистической в этой сфере", - сказал он.

"Но в принципе представить, что такой монстр возникнет очень трудно, потому что рынок очень высококонкурентный. У нас, помимо "Магнита", есть несколько очень крупных сетей", - объяснил Артемьев, отметив, что решение антимонопольного ведомства по покупке пакета "Магнита" банком ВТБ будет положительным.

При этом глава антимонопольного ведомства уверен, что ВТБ купил "Магнит" для перепродажи. "Я уверен, что ВТБ купил этот актив для перепродажи, у них есть, наверное, проектируемые покупатели", - сказал он.

Ранее ФАС России получила ходатайство от ВТБ на одобрение сделки по покупке банком 29,1% акций "Магнита".

**Комментарий эксперта:** котировки акций Магнита и ВТБ отреагировали бурным ростом на прозвучавшие комментарии главы Федеральной антимонопольной службы. Поддержали рост котировок акций Магнита планы компании в дальнейшем сделать ставку на развитие в основном за счет органического роста, а не сделок M&A, а также намерения ритейлера провести обратный выкуп (buyback) акций, потенциальный объем которого оценивается примерно на уровне \$200 млн.

## Агентство Standard & Poor's повысило рейтинг России

Международное рейтинговое агентство Standard & Poor's (S&P) повысило суверенный кредитный рейтинг России в иностранной валюте со спекулятивного («мусорного») уровня «BB+» до инвестиционного «BBB-». Прогноз по рейтингу – стабильный.

Экономический рост и восстановление продолжатся, но будут медленными, указывает S&P. Их поддержит отскок цен нефти, умеренное расширение внутреннего спроса, а также улучшение ситуации в мировой экономике.

**Комментарий эксперта:** решение агентства S&P дает России второй рейтинг инвестиционного уровня, что будет способствовать притоку на российский фондовый рынок нескольких миллиардов долларов. Стоит отметить, что агентство Fitch Ratings в минувшую пятницу подтвердило рейтинг РФ на инвестиционном уровне. Таким образом, из «большой тройки» агентств пока только Moody's сохраняет российский рейтинг на одну ступень ниже инвестиционного уровня, но может также его повысить до инвестиционного уровня в ближайшие несколько месяцев.

## Инфоповод: Корейский кризис

**МИД КНР: настало время для взаимных шагов по сближению Пхеньяна и Вашингтона**

Китайские власти считают, что появился редкий шанс для того, чтобы КНДР и США приняли меры по сближению. Об этом заявил официальный представитель МИД КНР Гэн Шуан.

"Север и Юг сделали первый, крайне важный шаг для урегулирования ситуации на Корейском полуострове, - отметил он. - Мы надеемся, что КНДР и Соединенные Штаты воспользуются сложившейся благоприятной возможностью, проявят инициативу и примут меры для взаимного сближения".

По словам дипломата, Пекин надеется, что международное сообщество окажет активную поддержку позитивным процессам урегулирования межкорейских отношений, а КНДР с одной стороны, Республика Корея и США с другой воздержатся от резких высказываний и действий в отношении друг друга.

Делегация КНДР во главе с номинальным главой государства Ким Ён Намом, в состав которой также входила Ким Ё Чжон - родная сестра Ким Чен Ына, посетила Республику Корея 9-11 февраля. В ходе визита состоялись переговоры с южнокорейским президентом Мун Чжэ Ином в Сеуле, представители КНДР присутствовали на церемонии открытия зимней Олимпиады в Пхёнчхане. В церемонии принимала участие и делегация США во главе с вице-президентом страны Майклом Пенсом. 21 февраля Госдепартамент подтвердил информацию СМИ о том, что накануне церемонии открытия Пхеньян отменил запланированную встречу Пенса с Ким Ё Чжон и Ким Ён Намом.

## 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