

Финансовый обзор за неделю к 19 января 2018 г.

Индекс	Пункты		%%
	19.01.18	12.01.18	
RTS	1 270.92	1 261.07	0.78% ▲
MOEX	2 286.33	2 262.38	1.06% ▲
S&P500	2 810.30	2 786.24	0.86% ▲
DJIA	26 071.72	25 803.19	1.04% ▲
NASDAQ	7 336.38	7 261.06	1.04% ▲
DAX	13 434.45	13 245.03	1.43% ▲
FTSE100	7 730.79	7 778.64	-0.62% ▼
CAC40	5 526.51	5 517.06	0.17% ▲
Nikkei	23 808.06	23 653.82	0.65% ▲
SSE	3 487.86	3 428.94	1.72% ▲
HSI	32 254.89	31 412.54	2.68% ▲
KOSPI	2 520.26	2 496.42	0.95% ▲

Акции	Цена за 1 ао, руб.		%%
	19.01.18	12.01.18	
Газпром	149.13	143.99	3.57% ▲
Лукойл	3 825.50	3 908.00	-2.11% ▼
Сбербанк	242.45	237.75	1.98% ▲
ВТБ	0.0497	0.0510	-2.57% ▼
ММК	44.88	45.35	-1.04% ▼
СевСталь	953.00	968.60	-1.61% ▼
РусГидро	0.7844	0.7675	2.20% ▲
ИнтерПАО	3.54	3.44	2.94% ▲
Ростел	65.77	64.35	2.21% ▲
Магнит	6 240.00	6 700.00	-6.87% ▼
Уралкалий	123.80	124.15	-0.28% ▼
Система	12.50	12.65	-1.19% ▼

Вал. пара	Курс		%%
	19.01.18	12.01.18	
USD/RUB	56.72	56.65	0.12% ▲
EUR/RUB	69.39	68.98	0.59% ▲
Бив. корз.	62.42	62.20	0.36% ▲
EUR/USD	1.2220	1.2185	0.29% ▲
GBP/USD	1.3849	1.3727	0.89% ▲
USD/CHF	0.9628	0.9680	-0.54% ▼
USD/JPY	110.76	111.03	-0.24% ▼
AUD/USD	0.7990	0.7912	0.99% ▲
USD/CAD	1.2487	1.2455	0.26% ▲
USD/CNY	6.40	6.46	-0.96% ▼
USD/HKD	7.82	7.82	-0.08% ▼

Драг. мет.	Тройская унция, \$		%%
	19.01.18	12.01.18	
Золото	1 331.41	1 338.34	-0.52% ▼
Серебро	17.00	17.25	-1.46% ▼

Нефть	Баррель, \$		%%
	19.01.18	12.01.18	
Brent	68.61	69.87	-1.80% ▼
WTI	63.37	64.30	-1.45% ▼

Гос. обл.	Средняя УТМ, %		%%
	19.01.18	12.01.18	
UST 10	2.66	2.55	4.4% ▲
Russia 30	3.24	3.21	0.9% ▲
Germ 10	0.57	0.51	10.6% ▲

* В случае отсутствия цены закрытия актива за пятницу из-за нерабочего дня в таблице отражается цена закрытия такого актива за последний рабочий день недели.
 ** В таблицах «нефть», «драг.мет.», «вал.пара» указаны последние цены BID (в USD/RUB, EUR/RUB и Бив. корз. указаны цены закрытия по данным Московской биржи).

>>> ФОНДОВЫЙ РЫНОК:

Российский фондовый рынок на прошедшей неделе обновил свой исторический максимум. В пятницу индекс MOEX коснулся уровня 2 306.79 пунктов и за неделю вырос на 1.06%, индекс RTS – на 0.78%. Опережающую рынок динамику показали акции ФСК ЕЭС +9.36%, Алроса +8.68%, Россети +8.06%, Яндекс +7.34%, Сургутнефтегаз ап +7.01%. Хуже рынка торговались акции Магнита -6.87%, ГК ПИК -6.47%, Аэрофлот -4.74%, Мечел -3.7% и Банк ВТБ -2.57%. Годовая инфляция в декабре 2017 года стабилизировалась на уровне 2.5%. С учетом текущих тенденций в первом квартале 2018 года годовая инфляция будет находиться вблизи уровня декабря 2017 года. В дальнейшем ЦБ РФ ожидает, что действие ряда факторов будет способствовать возвращению годовой инфляции к цели в 4%. В пятницу Минфин РФ сообщил, что дефицит бюджета России за 2017 год был исполнен с дефицитом в 1.34 трлн руб. или 1.4% ВВП (в 2016 – 3.4% ВВП). По итогам 2017 года дефицит оказался ниже ожиданий главы Минфина Антона Силуанова, который прогнозировал его на уровне 1.6% ВВП, или 1.5 трлн руб. По оценке министра в 2018 году дефицит может оказаться больше из-за перенесенных с текущего года расходов.

Фондовые индексы США по итогам сокращенной торговой недели выросли: S&P500 +0.86%, DJIA +1.04%, NASDAQ +1.04%. Рынок отыгрывал данные по рынку труда – число первичных заявок на получение пособий по безработице в США сократилось на 41 тыс. до 220 тыс. Показатель оказался минимальным с февраля 1973 года, а падение было рекордным за декабрь 2008 года.

Европейские фондовые индексы преимущественно выросли: DAX +1.43%, CAC40 +0.17%, FTSE100 -0.62%. Согласно окончательным данным Статистического управления Евросоюза годовая инфляция в еврозоне замедлилась до 1.4% г/г в декабре по сравнению с 1.5% г/г месяцем ранее. Среди стран Евросоюза наименьшая годовая инфляция была получена на Кипре (-0.4%), в Ирландии (0.5%) и Финляндии (0.5%), а также в Дании (0.8%). Наибольший рост цен в годовом выражении наблюдался в Литве (3.8%), Эстонии (3.8%) и Великобритании (3%). В Германии годовая инфляция составила 1.8% г/г – максимальный показатель за последние 4 года.

Индексы АТР уверенно выросли на фоне сильных данных по ВВП Китая: Nikkei +0.65%, SSE +1.72%, HSI +2.68%. Вторая по величине в мире экономика выросла на 6.9% в годовом исчислении в 2017 году, превысив целевую отметку правительства на уровне около 6.5% и ускорившись по сравнению с ростом на 6.7% в 2016 году, который был самым медленным за 26 лет. Основным драйвером роста экономики Китая является потребление, которое обеспечило 58.8% подъема ВВП в прошедшем году.

>>> ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК:

Индекс доллара консолидируется вблизи минимальных за последние три года уровней, снижение за неделю составило 0.3%. В Конгрессе США республиканцы и демократы не сумели договориться о принятии закона о бюджете, а срок действия временных резолюций истек. Приостановка работы правительства (shutdown) повторяется в истории США в 18-й раз, последняя из которых произошла в 2013 г., когда правительство не работало 16 дней.

Российский рубль за прошедшую неделю ослабел по отношению к доллару на 0.12% и по отношению к евро – на 0.59%. Рынок оставил без внимания увеличение объема ежедневных покупок валюты Минфином в январе до 15.1 млрд руб. (\$265 млн) с 12.7 млрд руб. (\$217 млн) в декабре. На стороне рубля играют высокие цены на нефть, слабость доллара США на мировом валютном рынке, а также начавшийся налоговый период в РФ, пик которого придется на 25 января, когда пройдут выплаты НДС, акцизов и 29 января – выплаты по налогу на прибыль. Суммарный объем первых в этом году выплат оценивается в 1.1 трлн руб. В среду, 17 января, Минфин РФ в полном объеме реализовал свое предложение, разместив два выпуска ОФЗ на общую сумму 40 млрд руб. Спрос на аукционе в 2.5 раза превысил предложение и составил 98 млрд руб. Средневзвешенная доходность по итогам аукциона составила 7.21% годовых по шестилетней бумаге и 7.72% годовых по бумаге с погашением через 15 лет.

>>> НЕФТЬ И ДРАГМЕТАЛЛЫ

Мировые цены на нефть оказались под давлением в течение недели и не смогли закрепиться на уровне выше \$70 за барр. За неделю цены на нефть марки Brent снизились на 1.8%, WTI – на 1.45%. Запасы нефти в США за прошедшую неделю снизились на 6.86 млн барр., до уровня 412.7 млн барр., в то время как ожидалось снижение запасов на 3.5 млн барр. При этом добыча нефти в США по данным EIA показала существенный прирост за неделю: 258 тыс. барр., до 9.8 млн барр. в сутки. В 2018 году, согласно прогнозу МЭА, добыча нефти в США увеличится на 260 тыс. барр., до 10.4 млн барр. в сутки. ОПЕК повысил прогноз прироста предложения нефти из стран вне картеля в 2018 году в связи со скачком цен на сырьё. Ожидается, что предложение в этом году увеличится на 1.15 млн барр. в сутки, предыдущий прогноз – прирост на 0.99 млн барр. в сутки.

ОСНОВНАЯ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКАЯ СТАТИСТИКА НА ПРЕДСТОЯЩУЮ НЕДЕЛЮ:

Дата	Время	Валюта	Название	Ожидания	Пред.
Вт, 23.01.2018	06:15	JPY	Доклад по денежно-кредитной политике Банка Японии (г/г)		
	09:30	JPY	Пресс-конференция Банка Японии		
Ср, 24.01.2018	12:30	GBP	Изменение числа заявок на пособие по безработице (дек)	5.4K	5.9K
	18:00	USD	Продажи на вторичном рынке жилья (дек)	5.70M	5.81M
	18:30	USD	Запасы сырой нефти	-1.300M	-6.861M
Чт, 25.01.2018	15:45	EUR	Ставка по депозитным средствам / Решение по процентной ставке (январь)	-0.4%	-0.4%
	16:30	EUR	Пресс-конференция ЕЦБ		
Пт, 26.01.2018	18:00	USD	Продажи нового жилья (дек)	677K	733K
	12:30	GBP	ВВП (г/г) (4 кв.)	1.4%	1.7%
	16:30	USD	ВВП (кв/кв) (4 кв.)	3.0%	3.2%
	17:00	GBP	Выступление главы Банка Англии Карни		