

Финансовый обзор за неделю к 2 марта 2018 г.

Индекс	Пункты		%%
	02.03.18	23.02.18	
RTS	1 261.63	1 301.01	-3.03% ▼
MOEX	2 288.84	2 336.82	-2.05% ▼
S&P500	2 691.25	2 747.30	-2.04% ▼
DJIA	24 538.06	25 309.99	-3.05% ▼
NASDAQ	7 257.87	7 337.39	-1.08% ▼
DAX	11 913.71	12 483.79	-4.57% ▼
FTSE100	7 069.90	7 244.41	-2.41% ▼
CAC40	5 136.58	5 317.37	-3.40% ▼
Nikkei	21 181.64	21 892.78	-3.25% ▼
SSE	3 254.53	3 289.02	-1.05% ▼
HSI	30 583.45	31 267.17	-2.19% ▼
KOSPI	2 402.16	2 451.52	-2.01% ▼

Акции	Цена за 1 ао, руб.		%%
	02.03.18	23.02.18	
Газпром	138.57	145.97	-5.07% ▼
Лукойл	3 749.50	3 836.00	-2.25% ▼
Сбербанк	273.00	277.49	-1.62% ▼
ВТБ	0.0524	0.0518	1.28% ▲
ММК	45.21	46.55	-2.89% ▼
СевСталь	897.30	936.00	-4.13% ▼
РусГидро	0.7792	0.7810	-0.23% ▼
ИнтерРАО	3.72	3.79	-1.87% ▼
Ростел	67.66	66.45	1.82% ▲
Магнит	5 058.00	5 140.00	-1.60% ▼
Уралкалий	102.50	105.40	-2.75% ▼
Система	11.99	12.36	-2.99% ▼

Вал. пара	Курс		%%
	02.03.18	23.02.18	
USD/RUB	56.82	56.52	0.53% ▲
EUR/RUB	70.07	69.63	0.63% ▲
Бив. корз.	62.78	62.42	0.58% ▲
EUR/USD	1.2317	1.2293	0.20% ▲
GBP/USD	1.3802	1.3965	-1.17% ▼
USD/CHF	0.9380	0.9366	0.15% ▲
USD/JPY	105.73	106.88	-1.08% ▼
AUD/USD	0.7762	0.7842	-1.02% ▼
USD/CAD	1.2878	1.2628	1.98% ▲
USD/CNY	6.34	6.33	0.16% ▲
USD/HKD	7.83	7.82	0.09% ▲

Драг. мет.	Тройская унция, \$		%%
	02.03.18	23.02.18	
Золото	1 322.17	1 328.87	-0.50% ▼
Серебро	16.49	16.54	-0.28% ▼

Нефть	Баррель, \$		%%
	02.03.18	23.02.18	
Brent	64.37	67.31	-4.37% ▼
WTI	61.25	63.55	-3.62% ▼

Гос. обл.	Средняя УТМ, %		%%
	02.03.18	23.02.18	
UST 10	2.87	2.87	0.1% ▲
Russia 30	3.35	3.24	3.4% ▲
Germ 10	0.65	0.65	-0.6% ▼

* 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:

В начале прошедшей торговой недели индекс Московской биржи обновил свой исторический максимум – 2 376.96 пунктов. Однако неделя завершилась снижением: MOEX -2.05%, RTS -3.03%. Лидеры роста за неделю: Аэрофлот (+8.49%), Полус (+5.31%), Мегафон (+2.86%), Юнипро (+2.65%), Ростелеком (+1.82%). Лидеры падения: М.Видео (-6.66%), Яндекс (-6.36%), Роснефть (-5.28%), Газпром (-5.07%), НПК ОБК (-4.51%). По оценкам Банка России в I квартале 2018 года темп прироста ВВП составит 1.5–1.8%. В результате улучшения показателей выпуска продукции по основным товарным группам в январе 2018 года темп прироста промышленного производства в годовом сопоставлении составил 2.9%. Потребительский спрос продолжил расширяться на фоне роста заработной платы и увеличения розничного кредитования.

В течение недели два крупнейших российских банка Сбербанк и ВТБ представили финансовые результаты за IV квартал 2017 года по МСФО. Сбербанк увеличил чистую прибыль на 38.2% г/г, до рекордных 748.7 млрд руб. Чистые процентные доходы Сбербанка увеличились на 6.6% г/г до 1 452.1 млрд руб., а комиссионные доходы выросли на 15.8% г/г и достигли 505.1 млрд руб. Кредитный портфель Сбербанка до вычета резервов под обесценение вырос на 6.6% в 2017 г. до 19.9 трлн руб., включая рост кредитов физическим лицам – на 13.6% - до 5.7 трлн руб. Прибыль на обыкновенную акцию составила 34.58 руб., показав рост на 38.3% по сравнению с 2016 годом. Банк ВТБ заработал в 2017 г. 120.1 (+132.8%) млрд руб. чистой прибылью при прогнозе менеджмента на год в 100 млрд руб. Чистые процентные доходы выросли в 2017 г. на 10.9% по сравнению с показателем годом ранее до 460.2 млрд руб. прежде всего в результате улучшения структуры фондирования. Чистые комиссионные доходы выросли на 16.5% по сравнению с прошлогодним показателем до 95.3 млрд руб.. Кредитный портфель ВТБ вырос на 3.0% до 9 772.8 млрд руб. на фоне роста объема кредитов физическим лицам на 14.3%.

Фондовые индексы США зафиксировали существенную недельную просадку, отыгрывая выступление главы ФРС США Дж. Пауэлла с полугодовым отчетом по монетарной политике: S&P500 -2.04%, DJIA -3.05%, NASDAQ -1.08%. Новый глава ФРС пообещал американским законодателям соблюдать баланс между риском перегрева экономики и необходимостью поддерживать рост и сообщил, что регулятор продолжит постепенно повышать процентные ставки, несмотря на появившиеся дополнительные стимулы в виде снижения налогов и увеличения госрасходов. Президент США Д. Трамп в четверг объявил, что намерен ввести высокие пошлины на импорт стали и алюминия для защиты американских производителей. Пошлина на импорт стали составит 25%, алюминия – 10%. О подробностях Белый дом должен сообщить уже на следующей неделе.

Европейские фондовые индексы снизились вслед за американскими: DAX -4.57%, CAC40 -3.4%, FTSE100 -2.41%. Во вторник глава немецкого Бундесбанка Йенс Вайдманн сообщил, что быстрый и повсеместный экономический рост в еврозоне обеспечит дальнейшее повышение инфляции, поэтому ЕЦБ должен постепенно сокращать меры стимулирования. Рынок на данный момент ожидает, что ЕЦБ завершит программу покупки активов объемом €2.55 трлн к концу 2018 года на фоне ожидания роста инфляции. Тем временем инфляция в Европе замедлилась в январе до 1.2% г/г с 1.3% г/г в декабре прошлого года, что не соответствует ожиданиям роста до 1.5% и цели ЕЦБ в 2%.

>>> ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

Индекс доллара США на минувшей неделе демонстрировал смешанную динамику, находясь большую часть торгового времени в диапазоне 89.9–91 б.п. В первой половине недели доллар демонстрировал заметное восстановление, однако в последние два торговых дня американская валюта снизилась на фоне заявлений Д. Трампа о вводе пошлин на импорт металлов. Евро по отношению к доллару вырос незначительно на 0.2% до уровня 1.2317 пунктов.

Российский рубль за неделю снизился по отношению к доллару на 0.53% и евро – на 0.63% в тренде снижения всей группы валют развивающихся стран. Аукционы Минфина по размещению ОФЗ продолжили демонстрировать высокий спрос на рублевый долг. Ведомство на прошлой неделе в полном объеме разместило ОФЗ двух серий на 50 млрд руб. при совокупном спросе в 140.3 млрд руб. В понедельник, 5 марта Минфин сообщил, что совокупный объем средств, направляемых на покупку иностранной валюты в период с 7 марта 2018 года по 5 апреля составит 192.5 млрд руб. (9.6 млрд руб. ежедневно). Таким образом, объем покупок валюты сократится на 105.6 млрд руб. по сравнению с февралем, чему способствовала завышенная оценка нефтегазовых доходов в феврале, а также падение цены на нефть.

>>> НЕФТЬ И ДРАГМЕТАЛЛЫ

Общее ухудшение настроений на глобальных рынках оказывало давление и на нефтяные котировки: Brent -4.37%, WTI -3.62%. Минэнерго РФ подтвердило уровень добычи в феврале на уровне 10.95 млн б/с, что соответствует требованиям нефтяной сделки ОПЕК. Однако добыча в США вновь выросла до нового исторического максимума в 10.28 млн б/с. Объем добычи нефти в США уже обогнал добычу в Саудовской Аравии и по оценкам главы МЭА обгонит Россию не позднее 2019 года. Согласно данным EIA, запасы нефти в США выросли на прошедшей неделе на 3 млн барр. при прогнозе роста на 2.4 млн. барр.

ОСНОВНАЯ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКАЯ СТАТИСТИКА НА ПРЕДСТОЯЩУЮ НЕДЕЛЮ:

Дата	Время	Валюта	Название	Ожидания	Пред.
Ср, 07.03.2018	16:15	USD	Изменение числа занятых в несельскохозяйственном секторе от ADP	195K	234K
	18:30	USD	Запасы сырой нефти	3.000M	3.019M
Чт, 08.03.2018	02:50	JPY	ВВП (кв/кв) (4 кв.)	0.2%	0.1%
	15:45	EUR	Ставка по депозитным средствам	-0.4%	-0.4%
	15:45	EUR	Решение по процентной ставке (мар)	0.0%	0.0%
	16:30	EUR	Пресс-конференция ЕЦБ		
Пт, 09.03.2018.	10:00	JPY	Доклад по денежно-кредитной политике Банка Японии (r/r)		
	10:00	JPY	Пресс-конференция Банка Японии		
	16:30	USD	Изменение числа занятых в несельскохозяйственном секторе (фев)	200K	200K
	16:30	USD	Уровень безработицы (фев)	4.0%	4.1%