

Финансовый обзор за неделю к 20 апреля 2018 г.

Индекс	Пункты		%%
	20.04.18	13.04.18	
RTS	1 145.80	1 104.51	3.74% ▲
MOEX	2 232.66	2 175.16	2.64% ▲
S&P500	2 670.14	2 656.30	0.52% ▲
DJIA	24 462.94	24 360.14	0.42% ▲
NASDAQ	7 146.13	7 106.65	0.56% ▲
DAX	12 540.50	12 442.40	0.79% ▲
FTSE100	7 368.17	7 264.56	1.43% ▲
CAC40	5 412.83	5 315.02	1.84% ▲
Nikkei	22 162.24	21 778.74	1.76% ▲
SSE	3 071.54	3 159.05	-2.77% ▼
HSI	30 418.33	30 808.38	-1.27% ▼
KOSPI	2 476.33	2 455.07	0.87% ▲

Акции	Цена за 1 ао. руб.		%%
	20.04.18	13.04.18	
Мегафон	492.00	443.00	11.06% ▲
Мечел	122.95	112.05	9.73% ▲
Русал	22.95	21.01	9.23% ▲
НПК ОБК	686.50	631.00	8.80% ▲
Северсталь	953.70	881.00	8.25% ▲
Россети	0.80	0.75	7.17% ▲
Полюс	3 790.00	3 550.00	6.76% ▲
РосАгро	669.50	670.00	-0.07% ▼
Дикси	89.70	90.05	-0.39% ▼
РусГидро	0.74	0.74	-0.43% ▼
Сафмар	572.50	577.50	-0.87% ▼
ФосАгро	2 397.00	2 470.00	-2.96% ▼

Вал. пара	Курс		%%
	20.04.18	13.04.18	
USD/RUB	61.40	62.05	-1.05% ▼
EUR/RUB	75.47	76.55	-1.42% ▼
USD Index	90.32	89.80	0.57% ▲
EUR/USD	1.2286	1.2329	-0.35% ▼
GBP/USD	1.4003	1.4239	-1.66% ▼
USD/CHF	0.9744	0.9622	1.27% ▲
USD/JPY	107.65	107.33	0.30% ▲
AUD/USD	0.7672	0.7766	-1.21% ▼
USD/CAD	1.2757	1.2610	1.17% ▲
USD/CNY	6.29	6.27	0.35% ▲
USD/HKD	7.84	7.85	-0.08% ▼

Драг. мет.	Тройская унция, \$		%%
	20.04.18	13.04.18	
Золото	1 334.72	1 345.01	-0.77% ▼
Серебро	17.11	16.62	2.96% ▲

Нефть	Баррель, \$		%%
	20.04.18	13.04.18	
Brent	74.06	72.58	2.04% ▲
WTI	68.38	67.39	1.47% ▲

Гос. обл.	Средняя УТМ, %		%%
	20.04.18	13.04.18	
UST 10	2.96	2.82	4.8% ▲
Russia 30	3.91	4.09	-4.4% ▼
Germ 10	0.59	0.51	15.5% ▲

* 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:

Российские фондовые индексы завершили торговую неделю ростом: MOEX +2.64%, RTS +3.74%. По итогам первого квартала рост ВВП составил, по оценке Минэкономразвития, всего 1.1% при плановом ориентире в 2% на весь 2018 год. Промышленное производство в России в марте с учетом сезонных и календарных факторов выросло на 0.3% по сравнению с предыдущим месяцем и на 1% в сопоставлении с аналогичным периодом прошлого года. По данным Банка России, годовая инфляция в марте составила 2.4%, а в апреле-мае регулятор ожидает некоторого ее ускорения. Прогноз Банка России по инфляции на 2018 год оставляет 3-4%. По данным Росстата, реальные доходы россиян в марте выросли на 4.1% г/г, а реальная заработная плата увеличилась на 6.5% г/г. При этом рост доходов замедлился по сравнению с февралем на 0.2%, а с учетом единовременной выплаты в январе 2017 года реальные доходы россиян в I квартале 2018 года выросли на 0.9%. Безработица по итогам марта осталась на уровне 5%.

Фондовые индексы США на прошлой неделе показали умеренный рост: S&P500 +0.52%, DJIA +0.42%, NASDAQ +0.56%. Компании финансовой отрасли продемонстрировали значительное улучшение результатов благодаря положительному эффекту от налоговой реформы, проведенной в декабре 2017 года. Bank of America Merrill Lynch нарастил квартальную выручку на 3.9% г/г до \$23.1 млрд, а чистая прибыль в I квартале увеличилась на 30% г/г до \$6.9 млрд. Выручка Goldman Sachs выросла на 25% г/г до \$10 млрд, в то время как чистая прибыль увеличилась на 26% г/г и составила \$2.8 млрд. Morgan Stanley увеличил выручку в I квартале на 14% г/г до \$11 млрд, в то время как чистая прибыль подскочила на 38% г/г и составила \$2.7 млрд. Чистый убыток американского многопрофильного концерна General Electric Co. в январе-марте 2018 г. подскочил до \$1.18 млрд со \$117 млн за аналогичный период годом ранее, однако скорректированная прибыль и выручка компании оказались лучше прогнозов. Выручка GE в прошедшем квартале повысилась на 7% – до \$28.66 млрд с \$26.88 млрд. Прибыль компании без учета разовых факторов составила \$0.16 на акцию.

Европейские фондовые индексы на прошедшей неделе закрылись в зеленой зоне: DAX +0.79%, CAC40 +1.84%, FTSE100 +1.43%. Инфляция в еврозоне в марте увеличилась на 1% м/м и в годовом измерении составила 1.3%. В Великобритании безработица в декабре-феврале составила 4.2%, снизившись с уровня ноября-января в 4.3%. Это минимальный уровень с 1975 года. Заработная плата в стране, как без учета, так и с учетом бонусов выросла на 2.8%.

Фондовые индексы АТР по итогам прошлой недели закрылись разнонаправленно: Nikkei +1.76%, SSE -2.77%, HSI -1.27%, KOSPI +0.87%. Рост ВВП Китая в I квартале 2018 года составил 6.8% г/г, что полностью совпало с ожиданиями. Объем промышленного производства в Китае в январе-феврале 2018 года вырос на 6% по сравнению с аналогичным показателем прошлого года.

>>> ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК:

Индекс доллара завершил торговую неделю в диапазоне 90-90.5 пунктов, за неделю рост по отношению к основным валютам составил 0.57%. Евро по отношению к доллару ослабел на 0.35%, курс закрытия составил 1.2286 пунктов. Опубликованный на прошлой неделе ежеквартальный обзор ФРС «Бежевая книга» подтвердил оптимистичный настрой и устойчивость прогнозов для экономики США, несмотря на опасения, связанные с внешней торговлей. В частности, доклад ФРС указал на то, что американская экономика продолжит расти благодаря активному кредитованию компаний, росту потребительских расходов и занятости.

Российский рубль за прошедшую недельную сессию укрепился по отношению к доллару на 1.05%, по отношению к евро – на 1.42%. В среду, 18 апреля, Минфин РФ возобновил покупки валюты после паузы на время нестабильного курса после объявления санкций США. Всего за неделю ЦБ РФ приобрел для Минфина в рамках бюджетного правила валюты на 52.8 млрд руб. В среду Минфин РФ разместил ОФЗ-ПД 25083 с погашением в 2021 г. на 10 млрд руб. при спросе в 32.9 млрд руб. Спрос на флоатер оказался слабым. Минфин планировал разместить ОФЗ с купоном, привязанным к RUONIA и погашением в 2022 г. на 10 млрд руб., однако объем спроса составил 3.2 млрд руб.

>>> НЕФТЬ И ДРАГМЕТАЛЛЫ:

Цены на нефть продолжили обновлять локальные максимумы: Brent +2.04%, WTI +1.47%. Согласно данным EIA, запасы нефти в США на прошедшей неделе сократились на 1.07 млн барр., бензина – на 2.97 млн. барр. Мониторинговый комитет ОПЕК+ по итогам встречи в Джидде сообщил, что запасы нефти в странах экономического сотрудничества и развития в марте составили 2.83 млрд барр., что по-прежнему превышает уровень, наблюдавшийся до обвала на нефтяном рынке. Условия пакта выполняются участниками сделки ОПЕК+ на 150%. На этом фоне президент США Дональд Трамп раскритиковал ОПЕК за сокращение добычи, которое толкнуло вверх мировые цены на нефть, также назвав «искусственно» завышенные цены неприемлемыми.

ОСНОВНАЯ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКАЯ СТАТИСТИКА НА ПРЕДСТОЯЩУЮ НЕДЕЛЮ:

Дата	Время	Валюта	Название	Ожидания	Пред.
Вт, 24.04.2018	11:00	EUR	Индекс делового климата IFO Германии (апр)	102.8	103.3
	17:00	USD	Индекс доверия потребителей CB (апр)	126.0	127.7
Ср, 25.04.2018	17:30	USD	Запасы сырой нефти	-2.648M	-1.071M
	Чт, 26.04.2018	14:45	EUR	Решение по процентной ставке (апр)	0.00%
15:30		USD	Базовые заказы на товары длительного пользования (м/м) (мар)	0.5%	1.0%
Пт, 27.04.2018	15:30	EUR	Пресс-конференция ЕЦБ		
	Предв.	JPY	Пресс-конференция Банка Японии		
	10:55	EUR	Изменение количества безработных в Германии (апр)	-15K	-19K
	11:30	GBP	ВВП (r/r) (1 кв.)	1.4%	1.4%
	13:30	RUB	Решение по процентной ставке (апр)	7.25%	7.25%
	15:30	USD	ВВП (кв/кв) (1 кв.)	2.0%	2.9%
17:00	GBP	Выступление главы Банка Англии Карни			