

Финансовый обзор за неделю к 28 апреля 2018 г.

Индекс	Пункты		%%
	27.04.18	20.04.18	
RTS	1 167.12	1 145.80	1.86% ▲
MOEX	2 301.49	2 232.66	3.08% ▲
S&P500	2 669.91	2 670.14	-0.01% ▼
DJIA	24 311.19	24 462.94	-0.62% ▼
NASDAQ	7 119.80	7 146.13	-0.37% ▼
DAX	12 580.87	12 540.50	0.32% ▲
FTSE100	7 502.21	7 368.17	1.82% ▲
CAC40	5 483.19	5 412.83	1.30% ▲
Nikkei	22 467.87	22 162.24	1.38% ▲
SSE	3 082.23	3 071.54	0.35% ▲
HSI	30 280.67	30 418.33	-0.45% ▼
KOSPI	2 492.40	2 476.33	0.65% ▲

Акции	Цена за 1 ао. руб.		%%
	28.04.18	20.04.18	
Русал	30.30	22.95	32.03% ▲
Сафмар	690.00	572.50	20.52% ▲
Роснефть	398.55	338.95	17.58% ▲
Татнефть	472.10	437.60	7.88% ▲
Сбербанк	231.38	215.36	7.44% ▲
Яндекс	2 197.50	2 084.50	5.42% ▲
Магнит	46.36	46.85	-1.05% ▼
Аэрофлот	146.15	149.40	-2.18% ▼
Мечел	118.35	122.95	-3.74% ▼
МКБ	4.58	4.78	-4.00% ▼
Мегафон	469.30	492.00	-4.61% ▼
Транснефть	165	179	-7.32% ▼

Вал. пара	Курс		%%
	27.04.18	20.04.18	
USD/RUB	62.16	61.40	1.23% ▲
EUR/RUB	75.41	75.47	-0.07% ▼
USD Index	91.54	90.32	1.36% ▲
EUR/USD	1.2128	1.2286	-1.29% ▼
GBP/USD	1.3778	1.4003	-1.61% ▼
USD/CHF	0.9877	0.9744	1.36% ▲
USD/JPY	109.03	107.65	1.28% ▲
AUD/USD	0.7581	0.7672	-1.19% ▼
USD/CAD	1.2826	1.2757	0.54% ▲
USD/CNY	6.33	6.29	0.60% ▲
USD/HKD	7.85	7.84	0.04% ▲

Драг. мет.	Тройская унция, \$		%%
	27.04.18	20.04.18	
Золото	1 321.89	1 334.72	-0.96% ▼
Серебро	16.50	17.11	-3.59% ▼

Нефть	Баррель, \$		%%
	27.04.18	20.04.18	
Brent	74.64	74.06	0.78% ▲
WTI	68.10	68.38	-0.41% ▼

Гос. обл.	Средняя УТМ, %		%%
	27.04.18	20.04.18	
UST 10	2.96	2.96	-0.1% ▼
Russia 30	4.01	3.91	2.6% ▲
Germ 10	0.57	0.59	-3.4% ▼

* 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 по итогам удлинённой торговой недели выросли: MOEX +3.08%, RTS +1.86%. Бизнесмен Олег Дерипаска заявил о готовности сократить свою долю в основном акционере алюминиевого холдинга – компании En+ (владеет 48% акций Русала), а также покинуть совет директоров компании. Ранее Минфин США разъяснил, что может снять ограничения с Русала в случае, если она выйдет из-под контроля Олега Дерипаски, объясняя это тем, что претензии у американского правительства есть исключительно к предпринимателю, а не к самой компании и ее коллективу. Финансовые результаты за I квартал опубликовали X5 Retail Group, Лукойл, Детский Мир и ряд корпораций сектора электроэнергетики. Если корпорации Лукойл и Детский Мир продемонстрировали улучшение показателей на фоне роста спроса на продукцию, то X5 Retail Group уменьшила чистую прибыль на 32.6% по сравнению с показателем за аналогичный период предыдущего года, до 5.628 млрд руб. на фоне слабых результатов магазинов «Пятерочка».

Фондовые индексы США завершили торговую неделю небольшим снижением: S&P500 -0.01%, DJIA -0.62%, NASDAQ -0.37%. Согласно предварительным данным, ВВП США в I кв. 2018 года вырос на 2.3% в годовом выражении, при прогнозе в 2.0%. Темпы роста ВВП замедлились по сравнению с IV кв. 2017 года, когда расширение экономики США составило 2.9%. Сезон публикации корпоративной отчетности в США набирает обороты и на текущий момент результаты представили треть компаний из индекса S&P500. Согласно средним данным, отчитавшиеся компании увеличили прибыль на 25% г/г, выручку - на 10% г/г, а порядка 80% компаний представили отчетность лучше ожиданий.

Европейские фондовые по итогам прошедшей недели выросли: DAX +0.32%, CAC40: +1.3%, FTSE100 +1.82%. Количество безработных в Германии в апреле сократилось на 7 тыс., безработица в этом месяце осталась на уровне 5.3%. Экономика Великобритании в I кв. расширилась самыми медленными темпами более чем за пять лет. Рост ВВП составил всего 0.1% в первом квартале и это самый слабый рост с 2012 года.

>>> ВАЛютный РЫНОК:

По результатам торговой недели доллар укрепился по отношению к корзине основных валют на 1.44% на фоне роста доходности гособлигаций США, которая преодолела психологически важную отметку в 3% годовых. Евро по отношению к доллару снизился на 1.29%. По итогам заседания ЕЦБ оставил без изменений процентные ставки, подтвердив, что скупка активов в объеме 30 млрд евро в месяц продолжится до конца сентября 2018 года или после истечения этого срока при необходимости. Марио Драги сообщил, что экономика Евророзоны сохраняет устойчивость, хотя и отметил, что некоторые индикаторы указывают на небольшое замедление роста экономики по сравнению с началом года. По прогнозам экономистов программа скупки активов будет завершена в текущем году, а первое повышение ставки произойдет в 2019 году.

Российский рубль продемонстрировал заметное снижение по отношению к доллару на 1.23% и символическое укрепление по отношению к евро на 0.07%. По итогам заседания 27 апреля Банк России принял решение сохранить ключевую ставку на уровне 7.25% годовых. Рост волатильности в российских активах, наблюдаемый в начале апреля, поспособствовал приостановлению тенденции к смягчению денежно-кредитной политики. Банк России сохранил прогноз по инфляции на 2018 год в диапазоне 3-4%, а в 2019 году инфляция будет находиться вблизи 4%. При этом в апреле регулятор прогнозирует темп прироста потребительских цен в интервале 2.3-2.5%. Регулятор отмечает рост инфляционных рисков со стороны ряда внешних и внутренних факторов. Во-первых, геополитические факторы и ускоренный рост доходностей на развитых рынках могут приводить к всплескам волатильности на финансовых рынках и оказывать влияние на курсовые и инфляционные ожидания. Во-вторых, пока отсутствует определенность в отношении параметров налогово-бюджетных решений для оценки их влияния на динамику инфляции. Деловая активность продолжает расти и уже почти не оказывает дезинфляционного влияния на динамику потребительских цен, что создает условия для возвращения инфляции к 4%. Темп прироста ВВП оценивается Банком России в 1.3-1.5% в I квартале, а по итогам 2018 года прогнозируется в интервале 1.5-2%, что соответствует потенциальному темпу роста экономики.

>>> НЕФТЬ И ДРАГМЕТАЛЛЫ:

По итогам прошедшей недели цены на нефть показали нейтральную динамику на фоне противоречивых факторов: Brent +0.78%, WTI -0.41%. С одной стороны, действующая заморозка добычи ОПЕК, падение выпуска нефти в Венесуэле, а также ожидание санкций против Ирана (финальное решение по этому вопросу президент США должен озвучить до 12 мая) обеспечивают дальнейший рост цен на нефть. Основным же противовесом остаётся стремительный рост нефтедобычи в США, объём которой на прошлой неделе достиг 10.6 млн барр. в сутки. Кроме того, по данным EIA, запасы нефти в США на прошлой неделе выросли на 2.2 млн барр. до 429.74 млн барр., в то время как ожидалось снижение на 2.04 млн барр. По данным компании Baker Hughes количество буровых установок в США также выросло на 5 ед. до 825 ед. – максимума с марта 2015 года.

ОСНОВНАЯ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКАЯ СТАТИСТИКА НА ПРЕДСТОЯЩУЮ НЕДЕЛЮ:

Дата	Время	Валюта	Название	Ожидания	Пред.
Ср, 02.04.2018	10:55	EUR	Индекс деловой активности в произв. секторе (PMI) Германии (апр)	58.1	58.1
	15:15	USD	Изменение числа занятых в несельскохозяйств. секторе от ADP (апр)	200K	228K
	17:30	USD	Запасы сырой нефти	0.739M	2.170M
	21:00	USD	Заявление FOMC		
Чт, 03.04.2018	21:00	USD	Решение по процентной ставке ФРС	1.75%	1.75%
	12:00	EUR	Индекс потребительских цен (ИПЦ) (г/г) (апр)	1.30%	1.30%
Пт, 04.04.2018	17:00	USD	Индекс деловой активности в непроизв. секторе (PMI) от ISM (апр)	58.1	58.8
	15:30	USD	Изменение числа занятых в несельскохозяйственном секторе (апр)	192K	103K
	15:30	USD	Уровень безработицы (апр)	4.00%	4.10%