

Финансовый обзор за неделю к 12 января 2018 г.

Индекс	Пункты		%%
	12.01.18	05.01.18	
RTS	1 261.07	1 219.89	3.38% ▲
MOEX	2 262.38	2 207.41	2.49% ▲
S&P500	2 786.24	2 743.15	1.57% ▲
DJIA	25 803.19	25 295.87	2.01% ▲
NASDAQ	7 261.06	7 136.56	1.74% ▲
DAX	13 245.03	13 319.64	-0.56% ▼
FTSE100	7 778.64	7 724.22	0.70% ▲
CAC40	5 517.06	5 470.75	0.85% ▲
Nikkei	23 653.82	23 714.53	-0.26% ▼
SSE	3 428.94	3 391.75	1.10% ▲
HSI	31 412.54	30 814.64	1.94% ▲
KOSPI	2 496.42	2 497.52	-0.04% ▼

Акции	Цена за 1 ао, руб.		%%
	12.01.18	05.01.18	
Газпром	143.99	137.12	5.01% ▲
Лукойл	3 908.00	3 569.50	9.48% ▲
Сбербанк	237.75	238.60	-0.36% ▼
ВТБ	0.0510	0.0502	1.51% ▲
ММК	45.35	43.49	4.29% ▲
СевСталь	968.60	920.00	5.28% ▲
РусГидро	0.7675	0.7587	1.16% ▲
ИнтерРАО	3.44	3.54	-2.93% ▼
Ростел	64.35	63.50	1.34% ▲
Магнит	6 700.00	6 724.00	-0.36% ▼
Уралкалий	124.15	121.00	2.60% ▲
Система	12.65	12.39	2.10% ▲

Вал. пара	Курс		%%
	12.01.18	05.01.18	
USD/RUB	56.65	58.80	-3.66% ▼
EUR/RUB	68.98	69.17	-0.28% ▼
Бив. корз.	62.20	63.47	-2.00% ▼
EUR/USD	1.2185	1.2028	1.31% ▲
GBP/USD	1.3727	1.3568	1.17% ▲
USD/CHF	0.9680	0.9750	-0.72% ▼
USD/JPY	111.03	113.06	-1.80% ▼
AUD/USD	0.7912	0.7862	0.64% ▲
USD/CAD	1.2455	1.2407	0.39% ▲
USD/CNY	6.46	6.49	-0.41% ▼
USD/HKD	7.82	7.82	0.05% ▲

Драг. мет.	Тройская унция, \$		%%
	12.01.18	05.01.18	
Золото	1 338.34	1 319.81	1.40% ▲
Серебро	17.25	17.22	0.16% ▲

Нефть	Баррель, \$		%%
	12.01.18	05.01.18	
Brent	69.87	67.62	3.33% ▲
WTI	64.30	61.44	4.65% ▲

Гос. обл.	Средняя УТМ, %		%%
	12.01.18	05.01.18	
UST 10	2.55	2.48	3.0% ▲
Russia 30	3.21	3.02	6.3% ▲
Germ 10	0.51	0.44	17.3% ▲

* 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:

Вторая неделя нового года завершилась в позитивном ключе для российского рынка: MOEX +2.49%, RTS +3.38%. Всего с начала года российские индексы выросли на 6.77% и 8.55% соответственно. В лидеры роста вырвался нефтяной сектор: акции Лукойла за неделю прибавили +9.48%, Газпромнефть +6.4%, Татнефть прив. +5.33%, Газпром +5.01%. Главной причиной оптимизма стали рост цен на нефть к трехлетнему максимуму (\$70 за баррель сорта Brent) и снижение ожиданий новых санкций в отношении покупок американцами ОФЗ. В конце прошлой недели министр финансов США С.Мнучин, рассуждая о предстоящем усилении санкций, упомянул лишь только добавление в санкционный список новых людей. В пятницу из статистики EPFR Global стало известно, что за неделю с 4 по 10 января международные фонды вложили в российские ценные бумаги \$550 млн – рекордный объем более чем за год. Только в российские фонды акций приток средств инвесторов составил \$390 млн. Это самый большой приток за последние три месяца.

Настроения на американском рынке акций не хуже, чем на российском: S&P500 +1.57%, DJIA +2.01%, NASDAQ +1.74% – все индексы обновили исторические максимумы. Базовый индекс потребительских цен, за исключением продуктов питания и энергии, за декабрь прошлого года вырос сильнее прогноза до уровня 1.8%. Розничные продажи в США в декабре увеличились на 0.4% по сравнению с предыдущим месяцем, в котором данные также были пересмотрены в сторону улучшения. На прошлой неделе стартовал сезон корпоративной отчетности. Позитивные финансовые результаты опубликовали банки JPMorgan Chase и Wells Fargo.

>>> ВАЛютный РЫНОК:

Американский доллар продолжает оставаться под давлением, за неделю индекс доллара снизился 1.16% на слухах о том, что Китай может замедлить или приостановить покупки казначейских облигаций США. Впоследствии государственное валютное управление Китая (SAFE), являющееся частью центрального банка, опровергло сообщения о том, что Пекин планирует замедлить покупки американских гособлигаций или полностью прекратить их. На протяжении большей части 2017 года Китай наращивал вложения в US Treasuries. Согласно данным министерства финансов США, на конец октября объем китайских инвестиций был близок к \$1.2 трлн.

Валютная пара EUR/USD в пятницу достигла трехлетнего максимума 1.2263 пунктов и за неделю выросла на 1.31%. В четверг были опубликованы протоколы декабрьского заседания ЕЦБ, согласно которым регулятор может уже в начале 2018 года пересмотреть планы относительно своих будущих действий. Инвесторы восприняли это как сигнал о том, что ЕЦБ в этом году может сократить размер своей программы закупки облигаций, который составляет 2.55 трлн евро. Кроме того, в пятницу стало известно о достижении германскими партиями согласия о создании большой коалиции, которая позволит сформировать правительство после парламентских выборов.

Российский рубль за неделю укрепился по отношению к доллару на 3.66% и к евро – на 0.28%. Минфин РФ в очередной раз поставил рекорд в отношении валютных интервенций с момента их начала в феврале 2017 года. По сообщению министерства объем ежедневных покупок валюты на рынке увеличился в январе до 15.1 млрд руб. (\$265 млн) с 12.7 млрд руб. (\$217 млн) в декабре. Всего на покупку валюты с 15 января по 6 февраля 2018 года Минфин РФ направит 257.1 млрд руб. по сравнению с 203.9 млрд руб. в декабре. Итоги размещения ОФЗ в среду оказались неожиданными: краткосрочные облигации были выкуплены полностью на 20 млрд руб. при спросе в 70 млрд руб., в то время как спрос на долгосрочные бумаги оказался ниже: 19.7 млрд руб. из предложенных 20 млрд руб.

>>> НЕФТЬ И ДРАГМЕТАЛЛЫ:

На прошлой неделе котировки нефти выросли на 3.33% по марке Brent и 4.65% по марке WTI. Впервые с мая 2015 года цена на нефть в моменте достигала отметку в \$70 за баррель – уровень коррекции котировок в середине 2015 года, после которого начался второй этап падения. Цены на нефть росли на ожиданиях того, что президент США Д.Трамп примет решение относительно отмены участия своей страны в соглашении по атомной программе Ирана. В таком случае экспорт нефти из этой страны может сократиться. Согласно отчету Управления энергетической информации США запасы сырой нефти на неделе с 30 декабря по 5 января упали почти на 4.95 млн баррелей. Кроме того, отчет EIA показал, что добыча нефти в США снизилась на 290 тыс. барр. в сутки – до 9.49 млн барр. По мнению аналитиков, резкий спад недельной добычи вызван холодной погодой, которая на минувшей неделе установилась на севере страны и привела к приостановке нефтедобычи в регионе.

Тем не менее объем нефтедобычи в США может превысить отметку в 10 млн барр. в сутки раньше прогноза. Согласно ежемесячному отчету EIA, в первом квартале этого года уровень добычи вырастет в среднем до 10.04 млн барр. в сутки. В прежнем прогнозе объем производства сырья на уровне 10 млн. барр. в сутки ожидался не ранее четвертого квартала.

ОСНОВНАЯ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКАЯ СТАТИСТИКА НА ПРЕДСТОЯЩУЮ НЕДЕЛЮ:

Дата	Время	Валюта	Название	Ожидания	Пред.
Вт, 16.01.2018	12:30	GBP	Индекс потребительских цен (ИПЦ) (r/r) (дек)	3.0%	3.1%
Ср, 17.01.2018	13:00	EUR	Индекс потребительских цен (ИПЦ) (r/r) (дек)	1.4%	1.4%
Чт, 18.01.2018	10:00	CNY	ВВП (r/r) (4 кв.)	6.7%	6.8%
	10:00	CNY	Объем промышленного производства (r/r) (дек)	6.0%	6.1%
	16:30	USD	Число выданных разрешений на строительство (дек)	1.290M	1.303M
	16:30	USD	Индекс производственной активности от ФРБ Филадельфии (январь)	25.0	27.9
	19:00	USD	Запасы сырой нефти	-3.588M	-4.948M
	12:30	GBP	Объем розничных продаж (m/m) (дек)	-0.6%	1.1%