

Финансовый обзор за неделю к 2 февраля 2018 г.

Индекс	Пункты		%%
	02.02.18	26.01.18	
RTS	1 272.76	1 286.70	-1.08% ▼
MOEX	2 281.84	2 295.26	-0.58% ▼
S&P500	2 762.13	2 872.87	-3.85% ▼
DJIA	25 520.96	26 616.71	-4.12% ▼
NASDAQ	7 240.95	7 505.77	-3.53% ▼
DAX	12 785.16	13 340.17	-4.16% ▼
FTSE100	7 443.43	7 665.54	-2.90% ▼
CAC40	5 364.98	5 529.15	-2.97% ▼
Nikkei	23 274.53	23 631.88	-1.51% ▼
SSE	3 462.08	3 558.13	-2.70% ▼
HSI	32 601.78	33 154.12	-1.67% ▼
KOSPI	2 525.39	2 574.76	-1.92% ▼

Акции	Цена за 1 ао, руб.		%%
	02.02.18	26.01.18	
Газпром	144.00	147.19	-2.17% ▼
Лукойл	3 797.00	3 821.00	-0.63% ▼
Сбербанк	257.32	247.00	4.18% ▲
ВТБ	0.0492	0.0494	-0.30% ▼
ММК	44.88	44.21	1.52% ▲
СевСталь	918.00	952.70	-3.64% ▼
РусГидро	0.7278	0.7608	-4.34% ▼
ИнтерРАО	3.82	3.76	1.78% ▲
Ростел	65.90	65.05	1.31% ▲
Магнит	5 032.00	5 539.00	-9.15% ▼
Уралкалий	115.85	128.00	-9.49% ▼
Система	12.00	12.06	-0.46% ▼

Вал. пара	Курс		%%
	02.02.18	26.01.18	
USD/RUB	56.55	56.28	0.49% ▲
EUR/RUB	70.45	69.79	0.94% ▲
Бив. корз.	62.81	62.36	0.72% ▲
EUR/USD	1.2460	1.2419	0.33% ▲
GBP/USD	1.4120	1.4168	-0.34% ▼
USD/CHF	0.9310	0.9335	-0.27% ▼
USD/JPY	110.09	108.70	1.28% ▲
AUD/USD	0.7920	0.8109	-2.33% ▼
USD/CAD	1.2424	1.2309	0.93% ▲
USD/CNY	6.30	6.32	-0.34% ▼
USD/HKD	7.82	7.82	0.05% ▲

Драг. мет.	Тройская унция, \$		%%
	02.02.18	26.01.18	
Золото	1 332.92	1 349.76	-1.25% ▼
Серебро	16.59	17.39	-4.58% ▼

Нефть	Баррель, \$		%%
	02.02.18	26.01.18	
Brent	68.58	70.52	-2.75% ▼
WTI	65.45	66.14	-1.04% ▼

Гос. обл.	Средняя УТМ, %		%%
	02.02.18	26.01.18	
UST 10	2.84	2.66	6.8% ▲
Russia 30	3.18	3.24	-1.9% ▼
Germ 10	0.77	0.63	22.4% ▲

* 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:

Российский фондовый рынок на прошедшей неделе снизился вслед за мировыми площадками: MOEX -0.58%, RTS -1.08%. Лидеры роста за неделю: М.Видео +4.65%, Сбербанк +4.18%, Мегафон +2.36%, Русал +2.19%, Новатэк +2.0%. Аутсайдеры недели: Магнит -9.15%, НМТП -6.33%, Полиметалл -5.69%, НЛМК -5.06%, Сургутнефтегаз -4.69%. Основной риск начала 2018 года – введение новых антироссийских санкций со стороны США – пока не реализовался. В своем докладе Минфин США заявил, что санкции на российский госдолг «могут помешать конкурентоспособности крупных американских компаний, управляющих активами, и потенциально могут повлечь негативные побочные эффекты для глобальных финансовых рынков». Согласно первоначальной оценке Росстата экономика РФ за 2017 год выросла на 1.5% г/г, что совпало с ожиданиями ЦБ РФ и уступило оценке Минэкономразвития в 2.1% г/г. ЦБ РФ, в свою очередь, отметил, что более скромный, чем ожидалось, рост был вызван слабым 4 кварталом прошлого года. Индекс PMI производственной активности в России за январь увеличился в январе до максимума шести месяцев – 52.1 п. против 52 п. в декабре. Повышение активности в производственных отраслях РФ было зафиксировано на фоне увеличения экспортных заказов в условиях роста мировой экономики.

Фондовый рынок США снизился существенно: S&P500 -3.85%, DJIA -4.12%, NASDAQ -3.53%. Доходность американских гособлигаций выросла до максимума за последние 4 года и составила 2.84% годовых. Высокая потребительская активность и сильные данные по рынку труда в США указали на возможное ускорение инфляции и, как следствие, ужесточение монетарных условий в экономике.

Европейские рынки также снизились: DAX -4.16%, CAC40 -2.97%, FTSE100 -2.9%. Согласно предварительной оценке Евростата ВВП Еврозоны за 2017 год вырос на 2.7%, что полностью совпало с ожиданиями. Показатели инфляции и безработицы также совпали с прогнозами и составили 1.3% г/г и 8.7% соответственно.

Фондовые индексы АТР снизились на фоне общего негатива: SSE -2.7%, HIS -1.67%, KOSPI -1.92%. Производственный сектор АТР продолжает расширяться максимальными темпами. Индекс PMI производственной активности в Японии вырос в январе до максимального уровня за четыре года – 54.8 пункта, в КНР значение индекса за январь составило 51.5 пункта на уровне декабря 2017 года.

>>> ВАЛютный РЫНОК:

Индекс доллара по итогам прошедшей недели вырос на 0.19%, евро по отношению к доллару укрепился на 0.33%. По итогам январского заседания ФРС США сохранила базовую ставку на уровне 1.25-1.5% годовых, как и ожидалось. При этом ФРС прогнозирует, что в текущем году инфляция в США вырастет и стабилизируется в районе целевого показателя на среднесрочную перспективу в 2%. Основной рост американской валюты пришелся на пятницу после выхода данных по рынку труда в США. Рост числа занятых в несельскохозяйственном секторе США в январе составил 200 тыс. при прогнозе 184 тыс., а средняя почасовая заработная плата подскочила на 2,9% г/г. Уровень безработицы в январе остался без изменений на уровне 4.1%.

Российский рубль по отношению к доллару и евро ослаб на 0.49% и 0.94% соответственно. Минфин РФ увеличит в феврале покупки валюты до 292.5 млрд руб. с 257.1 млрд руб. в январе. Основным фактором увеличения объема интервенций является рост цен на нефть. Недельная инфляция в РФ за период с 23 по 29 января замедлилась до нуля впервые с начала ноября. В результате годовой уровень инфляции замедлился до 2.2%, что создает предпосылки для очередного снижения ключевой ставки на заседании ЦБ РФ, которое пройдет в пятницу, 9 февраля. Минфин РФ на аукционах разместил два выпуска ОФЗ на сумму 30 млрд руб. при общем спросе 108 млрд руб. Средневзвешенная доходность составила 7.12% годовых по бумагам с погашением в 2024 году и 7.52% годовых по бумагам с погашением в 2033 году.

>>> НЕФТЬ И ДРАГМЕТАЛЛЫ

Цены на нефть за прошедшую неделю скорректировались на 2.75% по марке Brent и 1.04% по марке WTI на опасениях перепроизводства нефти в США. Запасы сырой нефти в США показали неожиданный рост на 6.776 млн барр. против прогноза на 0.126 млн. В ноябре США нарастили добычу нефти до показателя, превышающего 10 млн барр. в сутки, что стало рекордным уровнем с ноября 1970 года. По данным EIA, добыча нефти в стране в ноябре выросла на 384 тыс. барр. в сутки и составила 10.038 млн. барр. Согласно данным Baker Hughes, число нефтяных установок в США продолжает увеличиваться. На прошлой неделе их количество выросло на 6 штук до 765 ед., количество газодобывающих установок сократилось на 7 штук до 181 ед.

При этом банк Goldman Sachs значительно улучшил прогноз по рынку нефти и ожидает дефицит предложения нефти в 2018 г. на уровне 200 тыс. барр. в сутки. Банк повысил прогнозную цену энергоносителя на ближайшие три, шесть и двенадцать месяцев до \$75, \$82.5 и \$75 за барр. соответственно с ранее ожидавшихся \$62 за барр. нефти.

ОСНОВНАЯ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКАЯ СТАТИСТИКА НА ПРЕДСТОЯЩУЮ НЕДЕЛЮ:

Дата	Время	Валюта	Название	Ожидания	Пред.
Пн, 05.02.2018	12:30	GBP	Индекс деловой активности в секторе услуг (январь)	54.1	54.2
	18:00	USD	Индекс деловой активности в непроизводственном секторе (PMI) от ISM	56.5	56.0
	19:00	EUR	Выступление главы ЕЦБ Драги		
Вт, 06.02.2018	18:00	USD	Число открытых вакансий на рынке труда JOLTS (декабрь)	5.950M	5.879M
Ср, 07.02.2018	18:30	USD	Запасы сырой нефти	2.860M	6.776M
	15:00	GBP	Письмо Банка Англии по инфляции		
Чт, 08.02.2018	15:00	GBP	Отчет Банка Англии по инфляции		
	15:00	GBP	Решение по процентной ставке (февраль)	0.50%	0.50%
	12:30	GBP	Объем производства в обрабатывающей промышленности (м/м) (декабрь)	0.30%	0.40%
Пт, 09.02.2018	12:30	GBP	Решение по процентной ставке (февраль)	7.50%	7.75%
	13:30	RUB			