

Финансовый обзор за неделю к 26 января 2018 г.

Индекс	Пункты		%%
	26.01.18	19.01.18	
RTS	1 286.70	1 270.92	1.24% ▲
MOEX	2 295.26	2 286.33	0.39% ▲
S&P500	2 872.87	2 810.30	2.23% ▲
DJIA	26 616.71	26 071.72	2.09% ▲
NASDAQ	7 505.77	7 336.38	2.31% ▲
DAX	13 340.17	13 434.45	-0.70% ▼
FTSE100	7 665.54	7 730.79	-0.84% ▼
CAC40	5 529.15	5 526.51	0.05% ▲
Nikkei	23 631.88	23 808.06	-0.74% ▼
SSE	3 558.13	3 487.86	2.01% ▲
HSI	33 154.12	32 254.89	2.79% ▲
KOSPI	2 574.76	2 520.26	2.16% ▲

Акции	Цена за 1 ао, руб.		%%
	26.01.18	19.01.18	
Газпром	147.19	149.13	-1.30% ▼
Лукойл	3 821.00	3 825.50	-0.12% ▼
Сбербанк	247.00	242.45	1.88% ▲
ВТБ	0.0494	0.0497	-0.60% ▼
ММК	44.21	44.88	-1.50% ▼
СевСталь	952.70	953.00	-0.03% ▼
РусГидро	0.7608	0.7844	-3.01% ▼
ИнтерРАО	3.76	3.54	6.11% ▲
Ростел	65.05	65.77	-1.09% ▼
Магнит	5 539.00	6 240.00	-11.23% ▼
Уралкалий	128.00	123.80	3.39% ▲
Система	12.06	12.50	-3.56% ▼

Вал. пара	Курс		%%
	26.01.18	19.01.18	
USD/RUB	56.28	56.72	-0.78% ▼
EUR/RUB	69.79	69.39	0.59% ▲
Бив. корз.	62.36	62.42	-0.10% ▼
EUR/USD	1.2419	1.2220	1.63% ▲
GBP/USD	1.4168	1.3849	2.30% ▲
USD/CHF	0.9335	0.9628	-3.04% ▼
USD/JPY	108.70	110.76	-1.86% ▼
AUD/USD	0.8109	0.7990	1.49% ▲
USD/CAD	1.2309	1.2487	-1.43% ▼
USD/CNY	6.32	6.40	-1.24% ▼
USD/HKD	7.82	7.82	0.01% ▲

Драг. мет.	Тройская унция, \$		%%
	26.01.18	19.01.18	
Золото	1 349.76	1 331.41	1.38% ▲
Серебро	17.39	17.00	2.29% ▲

Нефть	Баррель, \$		%%
	26.01.18	19.01.18	
Brent	70.52	68.61	2.78% ▲
WTI	66.14	63.37	4.37% ▲

Гос. обл.	Средняя УТМ, %		%%
	26.01.18	19.01.18	
UST 10	2.66	2.66	0.0%
Russia 30	3.24	3.24	0.0%
Germ 10	0.63	0.57	10.2% ▲

* 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 недели выросли: MOEX +0.39%, RTS +1.24%. В лидерах роста за неделю оказались: Роснефть (+7.26%), ТМК (+6.96%), Интер РАО (+6.11%), Татнефть ао (+5.22%), МТС (+5.03%), НМТП (4.87%). Хуже рынка показали динамику: Магнит (-11.23%), Детский мир (-5.51%), ФСК ЕЭС (-4.36%), РОС АГРО (-4.04%), АФК Система (-3.56%). Госбанк ВТБ сообщил о подписании соглашения о предоставлении кредита на 5 млрд евро китайской CEFC China Energy на покупку акций Роснефти. После закрытия сделки CEFC станет третьим крупнейшим акционером нефтяной компании. России через Роснефтегаз принадлежит 50% плюс 1 акция, BP – 19.75%. Под контролем катарского инвестиционного фонда QIA и Glencore останется 5.3% Роснефти. Одна из ведущих розничных сетей по торговле продуктами питания Магнит опубликовала финансовые результаты существенно хуже консенсус-прогноза. Чистая прибыль Магнита, по предварительным данным, упала в 2017 году до 35.53 млрд руб. с 54.4 млрд руб. в 2016 году. Финансовый директор Магнита Х.Помбучан в ходе телефонной конференции в пятницу сообщил, что компания может отказаться от выплаты дивидендов в 2018 году, на чем акции ритейлера откатились к пятилетним минимумам.

Основные фондовые индексы США завершили торговую неделю ростом: S&P500 +2.23%, DJIA +2.09%, NASDAQ +2.31%. Рынки полностью проигнорировали публикацию макроэкономической статистики, сосредоточив свое внимание на корпоративной отчетности. ВВП США за IV квартал 2017 года вырос на 2.6% к/к в годовом выражении, в то время как ожидался рост на 3% к/к. Продажи нового жилья составили 625 тыс. против прогноза 676 тыс. домов. Базовые заказы на товары длительного пользования прибавили 0.6% в декабре, ожидался рост на 0.5%. На прошедшей неделе свою отчетность опубликовали такие компании-гиганты, как: Netflix Inc., Johnson & Johnson, Intel Corporation, Procter & Gamble и др. Текущий сезон корпоративной отчетности проходит достаточно позитивно, средний прирост по прибыли 25% отчитавшихся компаний, акции которых включены в индекс S&P500, составляет 3.8%.

Европейские фондовые индексы закрылись снижением: DAX -0.7%, FTSE100 -0.84%. В четверг на заседании ЕЦБ ставки ожидаемо не изменились, при этом регулятор не дал намеков на ужесточение монетарной политики. Глава ЕЦБ М. Драги заявил, что регулятор продолжит программу количественного смягчения до тех пор, пока не убедится в устойчивом восстановлении инфляции. По его словам, волатильность евро создает некоторую неопределенность, однако статистические данные подтверждают устойчивый рост экономики еврозоны и укрепляют ожидания ускорения инфляции.

Фондовые индексы АТР выросли: SSE +2.01%, HSI +2.79%, KOSPI +2.16%. Исключением стала лишь коррекция японского NIKKEI (-0.74%). По итогам очередного заседания, состоявшегося на этой неделе, Банк Японии сохранил без изменений все параметры своих стимулирующих программ, но при этом чуть более оптимистично, чем ранее, высказался в отношении инфляционных ожиданий.

>>> ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК:

Индекс доллара и европейская валюта по итогам недели обновили трехлетние экстремумы. Евро к доллару США обновил максимум с конца 2014 года – 1.2538 пунктов, за неделю пара выросла на 1.63%. Индекс доллара, в свою очередь, достиг минимума с декабря 2014 года – 88.44 пунктов, за неделю падение составило 1.82%. В рамках Всемирного экономического форума в Давосе министр финансов США С. Мнучин заявил, что слабый американский доллар отвечает интересам американской экономики, что спровоцировало стихийную реакцию по распродажам американской валюты.

Российский рубль также обновил минимумы за 2.5 года, укрепившись за неделю на 0.78% по отношению к доллару. К евро рубль ослабел на 0.59%. На стороне рубля: пик налогового периода, слабость американской валюты, а также трехлетние максимумы по нефти. Спрос на ОФЗ продолжает увеличиваться – инвесторы купили все предложенные выпуски ОФЗ при сохранении санкционной угрозы и введения ограничения на покупку нового российского госдолга. Спрос на аукционе в среду в 3.4 раза превысил предложение, позволив Минфину в полном объеме разместить ОФЗ на сумму 40 млрд руб.

>>> НЕФТЬ И ДРАГМЕТАЛЛЫ

Цены на нефть на прошлой неделе подорожали до максимальных уровней с 2014 года: Brent +2.78%, WTI +4.37%. По данным EIA зафиксировано очередное снижение запасов нефти в США: -1.07 млн барр. до 411.58 млн барр. Тренд на снижение запасов сохраняется уже 10-ую неделю подряд, а их уровень вернулся к февралю 2015 года. При этом рынок упорно игнорирует новый рекорд нефтедобычи в США, который вплотную подбирается к уровню 10 млн барр. в сутки. По данным EIA на прошедшей неделе среднесуточные объемы нефтедобычи увеличились на 128 тыс. барр. в сутки до 9.88 млн барр. Согласно отчету нефтесервисной компании Baker Hughes за неделю до 26 января число буровых установок на нефтяных месторождениях выросло на 12 ед. до 759 ед.

ОСНОВНАЯ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКАЯ СТАТИСТИКА НА ПРЕДСТОЯЩУЮ НЕДЕЛЮ:

Дата	Время	Валюта	Название	Ожидания	Пред.
Ср, 31.01.2018	04:00	CNY	Индекс деловой активности в произв. секторе (PMI) (январь)	51.5	51.6
	13:00	EUR	Индекс потребительских цен (ИПЦ) (г/г) (январь)	1.3%	1.4%
	16:15	USD	Изменение числа занятых в несельскохозяйств. секторе от ADP (январь)	185K	250K
	18:00	USD	Индекс незавершенных продаж на рынке недвижимости (м/м) (декабрь)	0.40%	0.20%
	18:30	USD	Запасы сырой нефти	0.100M	-1.071M
	22:00	USD	Заявление FOMC		
Чт, 01.02.2018	22:00	USD	Решение по процентной ставке ФРС	1.5%	1.5%
	11:55	EUR	Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI)	61.2	61.2
Пт, 02.02.2018	18:00	USD	Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) от ISM	58.8	59.3
	16:30	USD	Изменение числа занятых в несельскохозяйств. секторе (январь)	184K	148K
	16:30	USD	Уровень безработицы (январь)	4.1%	4.1%