

Финансовый обзор за неделю к 23 февраля 2018 г.

Индекс	Пункты		%%
	23.02.18	16.02.18	
RTS	1 301.01	1 263.27	2.99% ▲
MICEX	2 336.82	2 255.27	3.62% ▲
S&P500	2 747.30	2 732.22	0.55% ▲
DJIA	25 309.99	25 219.38	0.36% ▲
NASDAQ	7 337.39	7 239.47	1.35% ▲
DAX	12 483.79	12 451.96	0.26% ▲
FTSE100	7 244.41	7 294.70	-0.69% ▼
CAC40	5 317.37	5 281.58	0.68% ▲
Nikkei	21 892.78	21 720.25	0.79% ▲
SSE	3 289.02	3 199.16	2.81% ▲
HSI	31 267.17	31 115.43	0.49% ▲
KOSPI	2 451.52	2 421.83	1.23% ▲

Акции	Цена за 1 ао, руб.		%%
	23.02.18	16.02.18	
Газпром	145.97	137.06	6.50% ▲
Лукойл	3 836.00	3 751.00	2.27% ▲
Сбербанк	277.49	266.99	3.93% ▲
ВТБ	0.0518	0.0477	8.49% ▲
ММК	46.55	45.64	2.01% ▲
СевСталь	936.00	949.20	-1.39% ▼
РусГидро	0.7810	0.7698	1.45% ▲
ИнтерРАО	3.79	3.79	-0.12% ▼
Ростел	66.45	65.48	1.48% ▲
Магнит	5 140.00	4 473.00	14.91% ▲
Уралкалий	105.40	107.70	-2.14% ▼
Система	12.36	12.20	1.31% ▲

Вал. пара	Курс		%%
	23.02.18	16.02.18	
USD/RUB	56.52	56.40	0.21% ▲
EUR/RUB	69.63	69.95	-0.46% ▼
Бив. корз.	62.42	62.50	-0.12% ▼
EUR/USD	1.2293	1.2404	-0.89% ▼
GBP/USD	1.3965	1.4040	-0.53% ▼
USD/CHF	0.9366	0.9276	0.97% ▲
USD/JPY	106.88	106.30	0.55% ▲
AUD/USD	0.7842	0.7910	-0.86% ▼
USD/CAD	1.2628	1.2555	0.58% ▲
USD/CNY	6.33	6.34	-0.17% ▼
USD/HKD	7.82	7.82	0.02% ▲

Драг. мет.	Тройская унция, \$		%%
	23.02.18	16.02.18	
Золото	1 328.87	1 347.78	-1.40% ▼
Серебро	16.54	16.67	-0.79% ▼

Нефть	Баррель, \$		%%
	23.02.18	16.02.18	
Brent	67.31	64.84	3.81% ▲
WTI	63.55	61.68	3.03% ▲

Гос. обл.	Средняя УТМ, %		%%
	23.02.18	16.02.18	
UST 10	2.87	2.87	-0.2% ▼
Russia 30	3.24	3.32	-2.4% ▼
Germ 10	0.65	0.70	-7.7% ▼

* 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:

По итогам сокращенной торговой недели российские фондовые индексы существенно выросли, обновив в четверг исторические максимумы: MICEX +3.62%, RTS +2.99%. Лидерами роста за неделю стали: Магнит (+14.91%), ВТБ (+8.49%), Сбербанк ап (+6.77%), Газпром (+6.5%), Татнефть (+5.36%). Хуже рынка торговались: Полиметалл (-4.89%), ФосАгро (-1.81%), Северсталь (-1.39%), ФСК ЕЭС (-1.24%). Центральным событием минувшей недели стало повышение международным рейтинговым агентством S&P кредитного рейтинга РФ до инвестиционного уровня "BBB-" с прежнего спекулятивного уровня "BB+", прогноз по рейтингам был изменен с "позитивного" на "стабильный". S&P прогнозирует рост ВВП РФ в 2018 году – 1.8%, в 2019-2021 гг. – 1.7% в год, а инфляция прогнозируется на уровне 4%. При этом агентство дало сдержанную оценку состоянию российской экономики. По мнению экспертов, причиной такого комментария стали структурные недостатки страны: доминирующая роль государства, низкий уровень конкуренции и инноваций, а также неблагоприятный инвестиционный климат. Газпром может рассмотреть вопрос об обратном выкупе акций и ГДР на заседании совета директоров 5 марта. По мнению аналитиков, даже в случае одобрения данного вопроса объем выкупа будет незначительным, учитывая, что в настоящее время Газпром вовлечен в целый ряд дорогостоящих проектов.

Американские фондовые индексы завершили торговую неделю подъемом: S&P500 +0.55%, DJIA +0.36%, NASDAQ +1.35%. Ключевым событием прошлой недели стала публикация протоколов с последнего заседания ФРС. Согласно опубликованным протоколам, экономика США находится в хорошем состоянии вблизи полной занятости, инфляция подает признаки ускорения. Большинство представителей ФРС отметили, что улучшение перспектив увеличивает вероятность дальнейшего постепенного повышения ставки. На этом фоне банк Goldman Sachs пересмотрел вероятность повышения процентной ставки в марте до уровня более 95%.

Европейские фондовые индексы на прошлой неделе не продемонстрировали единой динамики: DAX +0.26%, CAC40 +0.68%, FTSE100 -0.69%. Евростат опубликовал окончательную оценку инфляции в еврозоне в январе. Годовая инфляция в 19 странах еврозоны в январе составила 1.3% против 1.4% в декабре. Федеральное статистическое бюро Германии подтвердило оценку роста ВВП страны в IV квартале на уровне 2.3% в годовом выражении и на 0.6% – в квартальном с учетом сезонных корректировок, что полностью совпало с прогнозом.

Фондовые индексы АТР выросли: Nikkei +0.79%, SSE +2.81%, HSI +0.49%, KOSPI +1.23%. Индекс потребительских цен за январь в Японии составил 0.9% г/г при прогнозе в 0.8% г/г, однако годовая инфляция по-прежнему далека от целевого уровня в 2%. Наиболее существенно в январе выросли цены на топливо (4.6% г/г) и на продовольственные товары (3.2% г/г).

>>> ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

Американский доллар на прошедшей неделе вырос по отношению к корзине основных валют на 0.9%, продолжив свое восстановление с трехлетних минимумов на фоне роста доходностей гособлигаций США. Евро по отношению к доллару ослабел на 0.89%. По итогам заседания 25 января ЕЦБ оставил политику без изменений, пообещав сохранять низкие ставки и после завершения программы выкупа облигаций. Рынок ожидает, что регулятор свернет программу выкупа облигаций объемом €2.55 трлн до конца 2018 года на фоне ускорения инфляции.

Российский рубль укрепился по отношению к доллару на 0.21%, но ослабел по отношению к евро на 0.46%. Ожидания повышения суверенного рейтинга РФ, приближающийся пик налоговых выплат (26 февраля – НДС, НДС и акцизы и 28 февраля – налог на прибыль) и рост цен на энергоносители оказали поддержку российской валюте на фоне укрепления доллара. Давление на рубль оказывают продолжающиеся интервенции Минфина РФ, который с 7 февраля и по 6 марта покупает валюту на 298.1 млрд руб. Международные резервы РФ составили \$447.4 млрд по сравнению с \$449.8 млрд неделей ранее. Промышленное производство в России в январе текущего года выросло на 2.9% по сравнению с падением на 1.5% в декабре 2017 г.

Спрос на российский ОФЗ на очередном аукционе Минфина РФ составил 117 млрд руб., что в 2.5 раза превысило предложение ведомства в 46 млрд руб. Средневзвешенная доходность составила 7.07% по индикативным 10-летним облигациям с погашением в 2028 году и 6.64% по облигациям с погашением в 2021 году.

>>> НЕФТЬ И ДРАГМЕТАЛЛЫ

Котировки нефти обновили локальные максимумы последних двух недель. Цены на нефть марки Brent выросли на 3.81%, WTI – на 3.03%. По данным EIA запасы нефти после трех недель роста снизились на 1.6 млн барр., а дистиллятов – на 2.4 млн барр. Число буровых установок в США по данным компании Baker Hughes выросло на 1 ед. до 799 ед. Согласно последним данным от EIA совокупный объем добычи углеводородов в США продолжает оставаться на максимальном с 1983 г. уровне – 10.27 млн барр. в день. В месячном докладе EIA прогнозируется рекордный уровень производства нефти – 10.59 млн. в день, на который американские производители могут выйти уже к концу первого полугодия 2018 года.

ОСНОВНАЯ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКАЯ СТАТИСТИКА НА ПРЕДСТОЯЩУЮ НЕДЕЛЮ:

Дата	Время	Валюта	Название	Ожидания	Пред.
Вт, 27.02.2018	16:30	USD	Базовые заказы на товары длительного пользования (м/м) (январь)	0.4%	0.7%
	16:30	USD	Выступление главы ФРС г-на Пауэлла		
Ср, 28.02.2018	12:00	EUR	Изменение количества безработных в Германии (фев)	-15K	-25K
	13:00	EUR	Индекс потребительских цен (ИПЦ) (г/г) (фев)	1.2%	1.3%
	16:30	USD	ВВП (кв/кв) (4 кв.)	2.5%	2.6%
	18:30	USD	Запасы сырой нефти	2.675M	-1.616M
Чт, 01.03.2018	11:55	EUR	Индекс деловой активности в произв. секторе (PMI) Германии (фев)	60.3	60.3
	18:00	USD	Выступление главы ФРС г-на Пауэлла		
	18:00	USD	Индекс деловой активности в произв. секторе (PMI) от ISM (фев)	59	59.1
Пт, 02.03.2018	13:00	GBP	Выступление главы Банка Англии Карни		