

# Финансовый обзор за неделю к 16 февраля 2018 г.

| Индекс  | Пункты    |           | %%      |
|---------|-----------|-----------|---------|
|         | 16.02.18  | 09.02.18  |         |
| RTS     | 1 263.27  | 1 185.79  | 6.53% ▲ |
| MOEX    | 2 255.27  | 2 197.12  | 2.65% ▲ |
| S&P500  | 2 732.22  | 2 619.55  | 4.30% ▲ |
| DJIA    | 25 219.38 | 24 190.90 | 4.25% ▲ |
| NASDAQ  | 7 239.47  | 6 874.49  | 5.31% ▲ |
| DAX     | 12 451.96 | 12 107.48 | 2.85% ▲ |
| FTSE100 | 7 294.70  | 7 092.43  | 2.85% ▲ |
| CAC40   | 5 281.58  | 5 079.21  | 3.98% ▲ |
| Nikkei  | 21 720.25 | 21 382.62 | 1.58% ▲ |
| SSE     | 3 199.16  | 3 129.85  | 2.21% ▲ |
| HSI     | 31 115.43 | 29 507.42 | 5.45% ▲ |
| KOSPI   | 2 421.83  | 2 363.77  | 2.46% ▲ |

| Акции     | Цена за 1 ао, руб. |          | %%       |
|-----------|--------------------|----------|----------|
|           | 16.02.18           | 09.02.18 |          |
| Газпром   | 137.06             | 135.56   | 1.11% ▲  |
| Лукойл    | 3 751.00           | 3 617.50 | 3.69% ▲  |
| Сбербанк  | 266.99             | 250.11   | 6.75% ▲  |
| ВТБ       | 0.0477             | 0.0471   | 1.34% ▲  |
| ММК       | 45.64              | 43.72    | 4.38% ▲  |
| СевСталь  | 949.20             | 907.00   | 4.65% ▲  |
| РусГидро  | 0.7698             | 0.7307   | 5.35% ▲  |
| ИнтерРАО  | 3.79               | 3.70     | 2.56% ▲  |
| Ростел    | 65.48              | 65.90    | -0.64% ▼ |
| Магнит    | 4 473.00           | 4 808.00 | -6.97% ▼ |
| Уралкалий | 107.70             | 107.65   | 0.05% ▲  |
| Система   | 12.20              | 11.76    | 3.79% ▲  |

| Вал. пара  | Курс     |          | %%       |
|------------|----------|----------|----------|
|            | 16.02.18 | 09.02.18 |          |
| USD/RUB    | 56.40    | 58.40    | -3.43% ▼ |
| EUR/RUB    | 69.95    | 71.46    | -2.11% ▼ |
| Бив. корз. | 62.50    | 64.28    | -2.77% ▼ |
| EUR/USD    | 1.2404   | 1.2233   | 1.40% ▲  |
| GBP/USD    | 1.4040   | 1.3835   | 1.48% ▲  |
| USD/CHF    | 0.9276   | 0.9399   | -1.31% ▼ |
| USD/JPY    | 106.30   | 108.78   | -2.28% ▼ |
| AUD/USD    | 0.7910   | 0.7812   | 1.25% ▲  |
| USD/CAD    | 1.2555   | 1.2576   | -0.17% ▼ |
| USD/CNY    | 6.34     | 6.30     | 0.75% ▲  |
| USD/HKD    | 7.82     | 7.82     | 0.05% ▲  |

| Драг. мет. | Тройская унция, \$ |          | %%      |
|------------|--------------------|----------|---------|
|            | 16.02.18           | 09.02.18 |         |
| Золото     | 1 347.78           | 1 316.64 | 2.37% ▲ |
| Серебро    | 16.67              | 16.35    | 1.93% ▲ |

| Нефть | Баррель, \$ |          | %%      |
|-------|-------------|----------|---------|
|       | 16.02.18    | 09.02.18 |         |
| Brent | 64.84       | 62.79    | 3.26% ▲ |
| WTI   | 61.68       | 59.20    | 4.19% ▲ |

| Гос. обл. | Средняя УТМ, % |          | %%      |
|-----------|----------------|----------|---------|
|           | 16.02.18       | 09.02.18 |         |
| UST 10    | 2.87           | 2.86     | 0.6% ▲  |
| Russia 30 | 3.32           | 3.25     | 2.2% ▲  |
| Germ 10   | 0.70           | 0.74     | -5.2% ▼ |

\* 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:

По итогам прошедшей торговой недели большинство рисковов активов продемонстрировало восстановление позиций. Российские фондовый рынок вырос на 2.65% по индексу MOEX и 6.53% по индексу RTS. Лидеры роста за неделю: Яндекс (+13.66%), Мечел (+8.43%), НЛМК (+8.18%), Сбербанк ао (+6.75%), Полиметалл (+6.39%). Лидеры падения за неделю: Магнит (-6.97%), Русал (-6.15%), Россети (-4.06%), ГКМ Норникель (-2.62%), Аэрофлот (-1.44%). В центре внимания инвесторов находились акции Магнита и ГКМ Норникель. В пятницу банк ВТБ сообщил, что покупает 29.1% акций ритейлера Магнит. Банк заплатит 138 млрд руб. (\$2.46 млрд), таким образом, цена продажи одной акции определена на уровне 4 661 руб. за акцию. При этом глава и крупнейший акционер Магнита Сергей Галицкий сохранил у себя 3% компании. Также в последний торговый день недели стало известно об обострении отношений крупнейших акционеров ГКМ Норникель и Русала. Владимир Потанин, основной акционер ГКМ Норникель, сделал предложение о покупке доли Романа Абрамовича и его партнёров в компании. Олег Дерипаска, владелец Русала подал иск на принадлежащую Абрамовичу компанию Crispian Investment, требуя запретить ее владельцу продавать принадлежащую ему долю в ГКМ Норникель.

Основные фондовые индексы США по итогам недели выросли: S&P500 +4.30%, DJIA +4.25%, NASDAQ +5.31%, несмотря на ускорение инфляции. Темпы роста потребительских цен в январе составили 0.5% м/м, в то время как ожидалось 0.3% м/м. Объем розничных продаж в январе неожиданно сократился на 0.3% м/м при прогнозе роста на 0.2%. Тем временем рынок труда США приближается к полной занятости: число первичных заявок на получение пособий по безработице за неделю совпало с прогнозом и составило 230 тыс. Значение показателя находится ниже уровня в 300 тыс. уже в течение 154 недель подряд.

Европейские фондовые индексы также выросли: DAX +2.85%, FTSE100 +2.85%, CAC40 +3.98%. Потребительские расходы в Великобритании в январе снизились на 1.2% по сравнению с тем же месяцем в 2017 г., а расходы на магазины снизились на 4%. Сокращение расходов домохозяйств связано со слабым ростом реальных располагаемых доходов населения, а также сохраняющейся неопределенностью после Brexit. Объем розничных продаж в Великобритании в январе 2018 года повысился на 0.1% по сравнению с предыдущим месяцем, снижение за который было пересмотрено с 1.5% до 1.4%.

Индексы АТР выросли: SSE +2.21%, HSI +5.45% KOSPI +2.46%. Согласно данным Народного Банка Китая, в январе объем кредитования в национальной валюте вырос до 2.9 трлн. юаней (\$457 млрд.) по сравнению с декабрем 2017 года, в то время как ожидалось повышение до 2.1 трлн. юаней. Экономика Японии продолжает расширяться уже восьмой квартал подряд, однако темпы роста ВВП значительно снизились в IV квартале прошлого года составили 0.5% к/к по сравнению с 2.2% к/к тремя месяцами ранее.

## >>> ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК:

Индекс доллара продолжил падение, обновив трехлетние минимумы и опустившись ниже отметки в 88.40 пунктов. За неделю американская валюта потеряла 1.37% к корзине шести основных валют и, в частности, к евро -1.4%. Показатели инфляции за январь оказались выше прогнозов – индекс потребительских цен вырос на 2.1% против прогноза в 1.9%, а базовый индекс – на 1.8% против прогноза в 1.7%. Данные по инфляции указывают на рост вероятности того, что ФРС может еще неоднократно поднять ставку до конца 2018 года.

Российский рубль на минувшей неделе продемонстрировал укрепление на 3.43% против доллара и 2.11% против евро. По сообщению Минфина федеральный бюджет РФ в январе текущего года, по предварительной оценке, был исполнен с профицитом в 189.3 млрд руб., или 2,8% ВВП. Минэкономразвития оценило, что профицит бюджета РФ при сохранении текущих цен на нефть в 2018 году может составить 1.2% ВВП, а Фонд национального благосостояния пополнится на 3.5 трлн руб.

Минфин выполнил половину программы заимствований на I квартал, разместив в среду максимальный объем ОФЗ с конца декабря. Спрос на ОФЗ вторую неделю подряд превышает отметку 130 млрд руб., отражая максимальный интерес покупателей с конца 2016 года. В среду на еженедельном аукционе Минфин разместил ОФЗ на сумму 44.3 млрд руб., спрос на аукционе составил 134 млрд руб. Средневзвешенная доходность составила 6.97% годовых по бумагам с погашением в 2024 году и 7.40% годовых по бумагам с погашением в 2033 году.

## >>> НЕФТЬ И ДРАГМЕТАЛЛЫ

Нефтяные котировки на прошлой неделе выросли на 3.26% до уровня 64.84 \$/барр. по марке Brent, котировки нефти марки WTI выросли на 4.19%. Добыча нефти в США продолжает расти: показатель достиг рекордной отметки в 10.27 млн барр. в сутки на прошлой неделе. По данным нефтесервисной компании Baker Hughes количество действующих буровых установок по добыче нефти в США увеличилось на 7 ед. – до 798 ед. Запасы нефти в США за минувшую неделю увеличились на 1.8 млн. барр. – до 422.1 млн. барр.

Президент России В. Путин и король Саудовской Аравии Сальман Бен Абдель Азиз Аль Сауд выразили готовность к наращиванию плодотворной координации на мировых рынках углеводородов. На встрече в Кремле стороны обсудили широкий круг вопросов двустороннего сотрудничества в торгово-экономической и военно-технической сферах, продолжен обмен мнениями по ситуации в Сирии.

## ОСНОВНАЯ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКАЯ СТАТИСТИКА НА ПРЕДСТОЯЩУЮ НЕДЕЛЮ:

| Дата           | Время | Валюта | Название  | Ожидания | Пред.  |
|----------------|-------|--------|---|----------|--------|
| Вт, 20.02.2018 | 13:00 | EUR    | Индекс экономических настроений ZEW в Германии (фев)      | 16.5     | 20.4   |
| Ср, 21.02.2018 | 12:30 | GBP    | Изменение числа заявок на пособие по безработице (январь) | 4.1K     | 8.6K   |
|                | 17:15 | GBP    | Выступление главы Банка Англии Карни                      |          |        |
|                | 22:00 | USD    | Публикация протоколов FOMC                                |          |        |
| Чт, 22.02.2018 | 12:30 | GBP    | ВВП (кв/кв) (4 кв.)                                       | 0.50%    | 0.50%  |
|                | 15:30 | EUR    | Публикация протокола заседания ЕЦБ по монетарной политике |          |        |
|                | 19:00 | USD    | Запасы сырой нефти  |          | 1.841M |
| Пт, 23.02.2018 | 10:00 | EUR    | ВВП Германии (кв/кв) (4 кв.)                              | 0.60%    | 0.80%  |
|                | 13:00 | EUR    | Индекс потребительских цен (ИПЦ) (r/r) (январь)           | 1.30%    | 1.30%  |