

Финансовый обзор за неделю к 13 апреля 2018 г.

Индекс	Пункты		%%
	13.04.18	06.04.18	
RTS	1 104.51	1 236.48	-10.7% ▼
MOEX	2 175.16	2 281.23	-4.65% ▼
S&P500	2 656.30	2 604.47	1.99% ▲
DJIA	24 360.14	23 932.76	1.79% ▲
NASDAQ	7 106.65	6 915.11	2.77% ▲
DAX	12 442.40	12 241.27	1.64% ▲
FTSE100	7 264.56	7 183.64	1.13% ▲
CAC40	5 315.02	5 258.24	1.08% ▲
Nikkei	21 778.74	21 567.52	0.98% ▲
SSE	3 159.05	3 131.11	0.89% ▲
HSI	30 808.38	29 844.94	3.23% ▲
KOSPI	2 455.07	2 429.58	1.05% ▲

Акции	Цена за 1 ао. руб.		%%
	13.04.18	06.04.18	
Русал	21.01	28.31	-25.79% ▼
Сбер. ао	204.70	256.76	-20.28% ▼
Сафмар	577.50	710.00	-18.66% ▼
Полюс	3 550.00	4 359.00	-18.56% ▼
Мегафон	443.00	533.10	-16.90% ▼
Сбер. ап	180.67	217.00	-16.74% ▼
НПК ОВК	631.00	736.00	-14.27% ▼
Мечел	112.05	126.15	-11.18% ▼
Россети	0.75	0.84	-10.81% ▼
Яндекс	2 083.50	2 312.00	-9.88% ▼
АФК	10.30	11.42	-9.77% ▼
ТМК	74.50	81.45	-8.53% ▼

Вал. пара	Курс		%%
	13.04.18	06.04.18	
USD/RUB	62.05	58.18	6.66% ▲
EUR/RUB	76.55	71.38	7.24% ▲
USD Index	89.80	90.11	-0.34% ▼
EUR/USD	1.2329	1.2281	0.39% ▲
GBP/USD	1.4239	1.4090	1.06% ▲
USD/CHF	0.9622	0.9590	0.33% ▲
USD/JPY	107.33	106.91	0.39% ▲
AUD/USD	0.7766	0.7675	1.19% ▼
USD/CAD	1.2610	1.2782	-1.35% ▼
USD/CNY	6.27	6.30	-0.51% ▼
USD/HKD	7.85	7.85	0.02% ▲

Драг. мет.	Тройская унция, \$		%%
	13.04.18	06.04.18	
Золото	1 345.01	1 332.89	0.91% ▲
Серебро	16.62	16.35	1.65% ▲

Нефть	Баррель, \$		%%
	13.04.18	06.04.18	
Brent	72.58	67.11	8.15% ▲
WTI	67.39	62.06	8.59% ▲

Гос. обл.	Средняя УТМ, %		%%
	13.04.18	06.04.18	
UST 10	2.82	2.77	1.8% ▲
Russia 30	4.09	3.55	15.2% ▲
Germ 10	0.51	0.50	2.4% ▲

* 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:

Российские фондовые индексы на прошедшей неделе испытали сильнейшее падение впервые с 2014 года: MOEX -4.65%, RTS -10.7%. В первую очередь рынок отыгрывал введение Минфином США санкций против 24 россиянина (7 российских бизнесменов и 17 чиновников) и 15 связанных с ними компаний, в числе которых Русал, Евросибэнерго, Базовый элемент, Русские машины, En+ Group, Кубань, Ренова, Рособоронэкспорт, Группа ГАЗ и др. Капитализация обыкновенных акций Сбербанка сократилась на 20.28%, привилегированных – на 16.74%. Сбербанк является крупнейшим кредитором Русала и держит на балансе его долг на \$4.2 млрд, что составляет 2.5% активов банка. Тем временем, в минувшие выходные США, Великобритания и Франция выпустили 105 ракет по сирийским правительственным объектам, которые, по их мнению, используются для производства химического оружия. Военный ответ на предполагаемое использование отравляющего вещества стал первым скоординированным ударом Запада по силам Башара Асада.

Фондовые индексы США зафиксировали заметный недельный рост: S&P500 +1.99%, DJIA +1.79%, NASDAQ +2.77%. Согласно протоколам мартовского заседания ФРС США руководители регулятора склоняются к несколько более быстрым темпам ужесточения монетарной политики на фоне роста уверенности в перспективах экономического роста и достижения цели по инфляции. Инфляция в США продолжает превышать целевой уровень в 2% – базовый индекс потребительских цен в марте составил 2.1%. Целевой диапазона ключевой ставки ФРС на текущий момент составляет 1.50-1.75 % годовых. Повышение ставки в марте стало шестым с начала цикла ужесточения денежно-кредитной политики в декабре 2015 года.

Европейские фондовые индексы завершили торговую неделю в плюсе: DAX +1.64%, CAC40 +1.08%, FTSE100 +1.13%. Согласно протоколам мартовского заседания ЕЦБ представители регулятора выразили озабоченность экономической стабильностью в ЕС на фоне рисков глобальной торговой войны. Кроме того, регулятор назвал укрепление евро, наблюдающееся в последние месяцы, существенным источником неопределенности, а некоторые представители предположили, что рост единой европейской валюты может оказать отрицательное воздействие на инфляцию.

Фондовые индексы АТР по итогам недели также выросли на фоне снижения напряженности между Китаем и США: Nikkei +0.98%, SSE +0.89%, HSI +3.23%. Тем не менее, Министерство торговли Китая сообщило в четверг, что торговые переговоры с Соединенными Штатами были бы невозможны, поскольку попытки диалога со стороны Вашингтона не были искренними и пообещало нанести ответный удар, если президент США Дональд Трамп допустит эскалацию напряженности. Всемирный банк ожидает, что в текущем году экономика региона расширится на 6.3% г/г вместо ранее предполагаемых 6.2% г/г, в частности, экономический рост в Китае составит 6.5% г/г против ранее ожидаемых 6.4% г/г.

>>> ВАЛютный РЫНОК:

На протяжении нескольких недель индекс доллара консолидируется вблизи отметки в 90 б.п., за неделю американская валюта незначительно снизилась на 0.34% по отношению к шести основным валютам. Евро по отношению к доллару аналогично укрепился на 0.39%. Основные валютные пары не демонстрировали значительных изменений и волатильность заметно снизилась.

Российский рубль на прошлой торговой неделе оказался под серьезным давлением, заметно отклонившись от фундаментально обоснованных значений. За неделю рубль ослаб по отношению к доллару на 6.66% до уровня 62.05 руб./\$ и по отношению к евро – на 7.24% до уровня 76.55 руб./€. В связи с неблагоприятной рыночной конъюнктурой Минфин РФ отменил запланированный на 11 апреля аукцион по размещению ОФЗ. Кроме того, на прошлой неделе Минфин приостановил покупки валюты. Последний раз регулятор приобретал валюту на внутреннем валютном рынке 6 апреля на сумму 11.6 млрд руб. В апреле Минфин планировал выйти на рекордные объемы закупок, нацелившись приобрести с 6 апреля по 8 мая валюту на 240.7 млрд руб. против 192.5 млрд руб. месяцем ранее. Банк России не исключает возможности использования валютного РЕПО, а также будет рассматривать все возможные сценарии изменения ставки на ближайшем заседании, которое состоится 27 апреля.

>>> НЕФТЬ И ДРАГМЕТАЛЛЫ:

Котировки нефти за прошедшую неделю выросли значительно: Brent +8.15%, WTI +8.59%. В моменте цена нефти достигла в середине недели 3-летнего пика \$73 за баррель Brent на фоне обострения ситуации на Ближнем востоке и рисков введения санкций США против Ирана. Добыча нефти в США продолжает обновлять рекорды – 10.46 млн барр. в сутки (+27 тыс.). Количество буровых нефтяных установок в США на прошедшей неделе выросло на 7 ед. до 815 ед. По оценкам МЭА добыча нефти в США в текущем году достигнет 10.69 млн барр. в сутки. В 2019 г. МЭА прогнозирует увеличение добычи в США до 11.44 млн б/с. Таким образом, уже в следующем году США может опередить по добыче РФ.

ОСНОВНАЯ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКАЯ СТАТИСТИКА НА ПРЕДСТОЯЩУЮ НЕДЕЛЮ:

Дата	Время	Валюта	Название	Ожидания	Пред.
Пн, 16.04.2018	15:30	USD	Базовый индекс розничных продаж (м/м) (мар)	0.2%	0.2%
	15:30	USD	Объем розничных продаж (м/м) (мар)	0.4%	-0.1%
Вт, 17.04.2018	05:00	CNY	ВВП (г/г) (1 кв.)	6.8%	6.8%
	05:00	CNY	Объем промышленного производства (г/г) (мар)	6.4%	7.2%
	12:00	EUR	Индекс экономических настроений ZEW в Германии (апр)	-80.0%	510.0%
Ср, 18.04.2018	36 мин	USD	Число выданных разрешений на строительство (мар)	1.330M	1.321M
	12:00	EUR	Индекс потребительских цен (ИПЦ) (г/г) (мар)	1.4%	1.4%
Чт, 19.04.2018	17:30	USD	Запасы сырой нефти	-1.900M	3.306M
	11:30	GBP	Объем розничных продаж (м/м) (мар)	-0.5%	0.8%
	15:30	USD	Индекс производственной активности от ФРБ Филадельфии (апр)	20.1	22.3