

# Финансовый обзор за неделю к 23 марта 2018 г.

Индекс	Пункты		%%
	23.03.18	16.03.18	
RTS	1 261.44	1 254.29	0.57% ▲
MOEX	2 285.53	2 294.60	-0.40% ▼
S&P500	2 588.26	2 752.01	-5.95% ▼
DJIA	23 533.20	24 946.51	-5.67% ▼
NASDAQ	6 992.67	7 481.99	-6.54% ▼
DAX	11 886.31	12 389.58	-4.06% ▼
FTSE100	6 921.94	7 164.14	-3.38% ▼
CAC40	5 095.22	5 282.75	-3.55% ▼
Nikkei	20 617.86	21 676.51	-4.88% ▼
SSE	3 152.76	3 269.88	-3.58% ▼
HSI	30 309.29	31 501.97	-3.79% ▼
KOSPI	2 416.76	2 493.97	-3.10% ▼

Акции	Цена за 1 ао, руб.		%%
	23.03.18	16.03.18	
Газпром	142.00	141.00	0.71% ▲
Лукойл	3 874.50	3 874.50	0.00%
Сбербанк	262.00	256.15	2.28% ▲
ВТБ	0.0533	0.0535	-0.37% ▼
ММК	44.87	45.03	-0.34% ▼
СевСталь	882.00	907.10	-2.77% ▼
РусГидро	0.7340	0.7654	-4.10% ▼
ИнтерПАО	3.73	3.80	-1.68% ▼
Ростел	67.40	68.32	-1.35% ▼
Магнит	4 747.00	4 957.00	-4.24% ▼
Уралкалий	111.05	100.00	11.05% ▲
Система	11.88	11.70	1.50% ▲

Вал. пара	Курс		%%
	23.03.18	16.03.18	
USD/RUB	57.29	57.49	-0.35% ▼
EUR/RUB	70.74	70.65	0.12% ▲
USD Index	89.48	90.23	-0.83% ▼
EUR/USD	1.2351	1.2287	0.52% ▲
GBP/USD	1.4132	1.3939	1.38% ▲
USD/CHF	0.9470	0.9520	-0.53% ▼
USD/JPY	104.72	106.00	-1.21% ▼
AUD/USD	0.7696	0.7715	-0.25% ▼
USD/CAD	1.2891	1.3095	-1.56% ▼
USD/CNY	6.31	6.33	-0.30% ▼
USD/HKD	7.85	7.84	0.04% ▲

Драг. мет.	Тройская унция, \$		%%
	23.03.18	16.03.18	
Золото	1 346.76	1 313.00	2.57% ▲
Серебро	16.52	16.30	1.35% ▲

Нефть	Баррель, \$		%%
	23.03.18	16.03.18	
Brent	70.45	66.21	6.40% ▲
WTI	65.88	62.34	5.68% ▲

Гос. обл.	Средняя УТМ, %		%%
	23.03.18	16.03.18	
UST 10	2.81	2.84	-1.1% ▼
Russia 30	3.59	3.57	0.6% ▲
Germ 10	0.52	0.57	-7.9% ▼

\* 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 минувшей неделе показали разнонаправленную динамику, игнорируя внешний фон: MOEX -0.4%, RTS +0.57%. Лидерами падения за неделю стали: Полус Золото (-6.97%), Русснефть (-6.81%), МТС (-6.74%), Русал (-5.63%), Магнит (-4.24%). Лучшие рынки торговались: М.Видео (+8.94%), Сбербанк ап (+4.25%), Татнефть ап (+3.13%), Юнипро (+2.55%), Сбербанк ао (+2.28%). По оценке Росстата годовые темпы роста промышленного производства в РФ замедлились до 1.5% в феврале по сравнению с 2.9% в январе. Реальная заработная плата в РФ в феврале 2018 года выросла на 9.7% в годовом выражении и на 1.8% в месячном. Сбербанк может выплатить дивиденды за 2017 год в размере от 35% до 37.5% чистой прибыли за прошлый год. Наблюдательный совет компании рассмотрит размер дивидендов на заседании 17 апреля. В четверг ЕС согласился с позицией Великобритании, обвинившей Москву в отравлении бывшего двойного агента Сергея Скрипаля нервно-паралитическим веществом и в знак протеста отозвал своего посла в России.

Американский фондовый рынок зафиксировал максимальное недельное снижение за последние два года: S&P500 -5.95%, DJIA -5.67%, NASDAQ -6.54%. Президент США Дональд Трамп объявил о введении пошлин на китайский импорт, объем которого составляет около \$60 млрд. Тем временем, президент отложил вступление в силу пошлин на импорт металлов из Аргентины, Австралии, Бразилии, Южной Кореи, Канады, Мексики и ЕС – крупнейшего торгового партнера США – до 1 мая 2018 года на фоне продолжения обсуждений.

Европейские фондовые индексы на прошлой неделе снизились: DAX -4.06%, CAC40 -3.55%, FTSE100 -3.38%. В Великобритании уровень безработицы в феврале снизился до 4.3%, а рост заработных плат превысил уровень годовой инфляции в 2.7% г/г, составив 2.8% г/г. Несмотря на то, что на заседании Банка Англии в четверг было принято решение сохранить текущие параметры денежно-кредитной политики, управляющий банка Марк Карни сообщил, что вероятность повышения ставок на заседании в мае остается высокой.

Фондовые индексы АТР завершили торговую неделю падением: Nikkei -4.88%, SSE -3.58%, HSI -3.79%. Торговый конфликт между США и Китаем стал основным источником негатива. В отличие от США, Китай повысил тарифы на товары, импорт которых составляет лишь \$3 млрд, в частности на 15% на стальные трубы американского производства, свежие фрукты и вино, на 25% на свинину и переработанный алюминий. Экспорт из Японии за февраль 2018 года вырос на 1.8% г/г, в то время как импорт расширился на 16.5% г/г. В результате профицит торгового баланса сменился его дефицитом, размер которого составил \$1.9 млрд.

## >>> ВАЛютный РЫНОК

Индекс доллара на протяжении нескольких недель продолжает консолидироваться вокруг отметки 90 пунктов, снизившись за неделю на 0.83%. Евро против доллара укрепился на 0.52%. ФРС США ожидаемо повысила процентную ставку на 25 б.п. в среду и сообщила, что ожидает еще как минимум двух повышений в 2018 году, отметив растущую уверенность в том, что снижение налогов и государственные расходы способствуют росту экономики и ускорению инфляции. Прогноз по ВВП был повышен на 2018-2019 гг. с 2.5% и 2.1% до 2.7% и 2.4% соответственно, при улучшении прогноза по безработице с 3.9% до 3.8% и 3.6% на 2018-2019 гг.

Российский рубль за неделю укрепился по отношению к доллару на 0.35% и ослабел по отношению к евро – на 0.12%. Рубль показал минимальную реакцию на ожидаемое решение Банка России снизить ключевую ставку на 25 б.п. до 7.25% годовых. По сообщению Банка России годовая инфляция остается на устойчиво низком уровне, а инфляционные ожидания постепенно снижаются. Годовая инфляция составит 3-4% в конце 2018 года и будет находиться вблизи 4% в 2019 году. В этих условиях Банк России продолжит снижение ключевой ставки и завершит переход к нейтральной денежно-кредитной политике в 2018 году. В ходе прошедших 21 марта аукционов Минфина был проявлен неожиданно высокий спрос на 11-летние ОФЗ: 60.75 млрд руб. на предложенные 20 млрд руб. Интерес к ОФЗ с погашением в 2021 году оказался невысоким: 29.4 млрд руб. на 10 млрд руб., размещение прошло с доходностью к погашению 6.56%. Экспортным компаниям до конца понедельника предстоит выплатить налог на добычу полезных ископаемых, оцениваемый 360-455 млрд руб., а до конца среды необходимо рассчитаться по налогу на прибыль, который в этом месяце оценивается в 400-740 млрд руб.

## >>> НЕФТЬ И ДРАГМЕТАЛЛЫ

Цены на нефть за неделю выросли существенно: Brent +6.40%, WTI +5.68%. В начале недели котировки поддержал рост напряженности в отношениях Саудовской Аравии и Ирана, а также перспектива введения США новых санкций против Тегерана и снижение добычи нефти в Венесуэле. По прогнозу EIA, производство сырья в Венесуэле продолжит снижение как минимум до конца 2019 года в условиях экономического кризиса в стране. В четверг Министр энергетики Саудовской Аравии Халид аль-Фалих заявил, что членам картеля ОПЕК необходимо будет и в 2019 году координировать ограничение нефтедобычи с Россией и другими государствами, не входящими в организацию, ради сокращения запасов сырья. Запасы нефти в США за неделю, завершившуюся 16 марта, сократились на 2.6 млн барр. до 428.31 млн барр. Согласно отчету компании Baker Hughes с 17 по 23 марта количество активных буровых установок по добыче нефти в США увеличилось на 4 ед. до 804 ед., что является максимумом с апреля 2015 года.

## ОСНОВНАЯ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКАЯ СТАТИСТИКА НА ПРЕДСТОЯЩУЮ НЕДЕЛЮ:

Дата	Время	Валюта	Название	Ожидания	Пред.
Вт, 27.03.2018	17:00	USD	Индекс доверия потребителей СВ (мар)	131	131
Ср, 28.03.2018	15:30	USD	ВВП (кв/кв) (4 кв.)	2.7%	2.5%
	17:00	USD	Индекс незавершенных продаж на рынке недвижимости (м/м) (фев)	2.1%	-4.7%
	17:30	USD	Запасы сырой нефти	0.420M	-2.622M
	Чт, 29.03.2018	11:00	EUR	Изменение количества безработных в Германии (мар)	-15K
11:30		GBP	ВВП (кв/кв) (4 кв.)	0.4%	0.4%
11:30		GBP	ВВП (r/r) (4 кв.)	1.4%	1.4%