

# Финансовый обзор за неделю к 1 июня 2018 г.

Индекс	Пункты		%
	01.06.18	25.05.18	
RTS	1 169.93	1 173.14	-0.27% ▼
MOEX	2 306.57	2 326.94	-0.88% ▼
S&P500	2 721.33	2 712.97	0.31% ▲
DJIA	24 753.09	24 715.09	0.15% ▲
NASDAQ	7 433.85	7 354.34	1.08% ▲
DAX	12 938.01	13 077.72	-1.07% ▼
FTSE100	7 730.28	7 778.79	-0.62% ▼
CAC40	5 542.55	5 614.51	-1.28% ▼
Nikkei	22 450.79	22 930.36	-2.09% ▼
SSE	3 141.30	3 193.30	-1.63% ▼
HSI	30 588.04	31 047.91	-1.48% ▼
KOSPI	2 460.80	2 460.65	0.01% ▲

Акции	Цена за 1 ао. руб.		%
	01.06.18	25.05.18	
ТМК	85.60	77.75	10.10% ▲
Магнит	47.41	44.77	5.90% ▲
Новатек	808.10	772.80	4.57% ▲
ГМК	11 090.00	10	3.34% ▲
ГК ПИК	330.00	320.00	3.13% ▲
Русал	27.60	26.98	2.30% ▲
Россети	0.80	0.83	-3.69% ▼
НМТП	6.77	7.08	-4.31% ▼
Лукойл	4 248.00	4 450.00	-4.54% ▼
МКБ	4.68	4.91	-4.68% ▼
Татнефть	474.90	500.10	-5.04% ▼
НПК ОВК	674.50	754.50	-10.60% ▼

Вал. пара	Курс		%
	01.06.18	25.05.18	
USD/RUB	62.29	62.26	0.05% ▲
EUR/RUB	72.57	73.27	-0.96% ▼
USD Index	94.19	93.64	0.59% ▲
EUR/USD	1.1650	1.1775	-1.06% ▼
GBP/USD	1.3307	1.3471	-1.22% ▼
USD/CHF	0.9896	0.9975	-0.79% ▼
USD/JPY	109.38	110.74	-1.23% ▼
AUD/USD	0.7548	0.7511	0.49% ▲
USD/CAD	1.2970	1.2880	0.70% ▲
USD/CNY	6.39	6.38	0.21% ▲
USD/HKD	7.85	7.85	-0.05% ▼

Драг. мет.	Тройская унция, \$		%
	01.06.18	25.05.18	
Золото	1 301.17	1 291.50	0.75% ▲
Серебро	16.48	16.42	0.37% ▲

Нефть	Баррель, \$		%
	01.06.18	25.05.18	
Brent	76.44	78.51	-2.64% ▼
WTI	67.88	71.28	-4.77% ▼

Гос. обл.	Средняя УТМ, %		%
	01.06.18	25.05.18	
UST 10	2.93	3.06	-4.2% ▼
Russia 30	4.06	4.09	-0.7% ▼
Germ 10	0.40	0.57	-29.6% ▼

\* 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 за прошедшую неделю снизились: MOEX -0.88%, RTS -0.27%. По предварительным данным Росстата, рост реальных располагаемых доходов населения в апреле составил 5.7% г/г против подъема на 4.1% г/г месяцем ранее. Реальная заработная плата в апреле выросла на 7.8% г/г. За период с января по апрель 2018 года реальная заработная плата выросла на 9.6% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Темпы роста розничных продаж ускорились с 2% г/г до 2.4% г/г. Объем строительства в стоимостном выражении в апреле вернулся в положительную зону, прибавив 1.4% г/г (после снижения на 9.7% г/г в марте). Зафиксированная в апреле статистика может удержать Банк России от снижения ключевой ставки на ближайшем заседании регулятора в июне.

Группа ВТБ продала 11.82% акций сети Магнит инвестиционной компании Марафон Групп. Сумма сделки не раскрывается, а приобретенный пакет оценивается в 63 млрд руб. по рыночным ценам. По итогам сделки доля ВТБ в уставном капитале Магнита снизилась с 29.1% до 17.28%, однако было объявлено о том, что присутствие в капитале может быть повышена до 20% путем выкупа бумаг с рынка. Сбербанк сообщил о продаже своей дочерней компании в Турции Denizbank банковской группе Emirates NBD. Глава Сбербанка Герман Греф позже пояснил, что это связано с международными санкциями. В зависимости от валютного курса банк может получить от этой сделки от \$3.4 млрд.

Ключевые фондовые индексы США по итогам недели выросли: S&P500 +0.31%, DJIA +0.15%, NASDAQ +1.08%. Во вторник, 22 мая Конгресс США проголосовал за отмену важных положений своего банковского закона Додда-Франка от 2010 г. Планируется увеличение порога активов, при котором финансовая компания считается системно-значимой. Новый порог составляет \$250 млрд активов против \$50 млрд сейчас. Увеличенный порог освобождает тысячи региональных банков от жестких требований к капиталу, введенных Конгрессом после финансового кризиса. Кроме того, банки с активами менее \$10 млрд освобождаются от соблюдения правила Волкера, которое мешает им инвестировать средства вкладчиков в высокорисковые активы, такие как хедж-фонды и фонды прямых инвестиций.

Европейские фондовые индексы снизились за неделю: DAX -1.07%, CAC40 -1.28%, FTSE100 -0.62%. Профессор Джузеппе Конте, выдвинутый на должность премьер-министра Италии двумя популистскими партиями – "Движение пяти звезд" и "Лига" – не смог сформировать правительство и вернул мандат, полученный им 23 мая от президента Серджио Маттареллы. В принятом за неделю коалиционном договоре "Пяти звезд" и "Лиги" предусматривается много социальных вопросов – снижение налогов, увеличение социальных выплат малоимущим гражданам, отмена пенсионной реформы. Кроме того, в первой редакции соглашения был включен пункт о возможном выходе Италии из Евросоюза и списании с Италии задолженности перед ЕЦБ в размере 250 млрд евро.

Фондовые индексы АТР завершили торговую неделю снижением: Nikkei -2.09%, SSE -1.63%, HSI -1.48%. Индекс потребительских цен в Японии, который исключает цены на свежие продукты, в мае вырос на 0.5% по сравнению с предыдущим годом, что немного ниже прогноза увеличения на 0.6%. Экспорт в стране вырос на 7.8% в апреле по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, что оказалось ниже ожидаемого прироста в размере 8.1%. Член правления Банка Японии Макото Сакураи заявил, что чрезмерное смягчение денежно-кредитной политики может дестабилизировать экономику, и предположил, что регулятор может сократить свою программу стимулирования, если рост продолжит усиливаться.

## >>> ВАЛютный РЫНОК:

Курс на укрепление американской валюты сохраняется – индекс доллара на прошлой неделе вырос на 0.59% до уровня 94.19 пунктов. Евро по отношению к доллару ослабел на 1.06%. Опубликованные в среду протоколы ФРС не смогли существенно повлиять на динамику рынка, однако еще раз подтвердили, что "инфляция будет немного превышать целевой уровень", соответственно, несколько снизив опасения игроков в отношении агрессивности повышения ставок.

Российский рубль за прошедшую неделю незначительно ослабел по отношению к доллару на 0.05% и укрепился относительно евро на 0.96%. Банк России сообщил, что ситуация с валютной ликвидностью банков в апреле несколько ухудшилась из-за оттока клиентских валютных депозитов, чему способствовали новые американские санкции. По итогам апреля банки столкнулись с просадкой как остатков на валютных текущих счетах организаций (с \$42.1 млрд до \$38.3 млрд), так и валютных депозитов (с \$123.9 млрд до \$120.4 млрд).

## >>> НЕФТЬ И ДРАГМЕТАЛЛЫ:

Цены на нефть за прошедшую неделю снизились значительно: Brent -2.64%, WTI -4.77%. В пятницу Россия и Саудовская Аравия сообщили о готовности ослабить обязательства по ограничению добычи сырья в рамках пакта ОПЕК+. Президент России Владимир Путин сообщил, что Россия не заинтересована в бесконечном росте цен на энергоносители, её вполне устраивает цена нефти около \$60 за барр. Добыча нефти в США на прошлой неделе составила 10.72 млн барр. в сутки, при этом запасы нефти снизились на 1.4 млн барр, а число буровых установок осталось неизменным.

## ОСНОВНАЯ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКАЯ СТАТИСТИКА НА ПРЕДСТОЯЩУЮ НЕДЕЛЮ:

Дата	Время	Валюта	Название	Ожидания	Пред.
Ср, 30.05.2018	11:00	EUR	Изменение количества безработных в Германии (май)	-10K	-7K
	15:15	USD	Изменение числа занятых в несельскохозяйственном секторе от ADP	190K	204K
	15:30	USD	ВВП (кв/кв) (1 кв.)	2.30%	2.30%
Чт, 31.05.2018	04:00	CNY	Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) (май)	51.3	51.4
	12:00	EUR	Индекс потребительских цен (ИПЦ) (г/г) (май)	1.60%	1.30%
	18:00	USD	Запасы сырой нефти	2.214M	5.778M
Пт, 01.06.2018	10:55	EUR	Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI)	56.8	56.8
	15:30	USD	Изменение числа занятых в несельскохозяйственном секторе (май)	188K	164K
	15:30	USD	Уровень безработицы (май)	3.90%	3.90%
	17:00	USD	Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) от ISM	58.1	57.3