

Финансовый обзор за неделю к 1 декабря 2017 г.

| Индекс | Пункты | | %% |
|---------|-----------|-----------|----------|
| | 01.12.17 | 24.11.17 | |
| RTS | 1 133.33 | 1 166.09 | -2.81% ▼ |
| MOEX | 2 105.99 | 2 161.17 | -2.55% ▼ |
| S&P500 | 2 642.22 | 2 602.42 | 1.53% ▲ |
| DJIA | 24 231.59 | 23 557.99 | 2.86% ▲ |
| NASDAQ | 6 847.59 | 6 889.16 | -0.60% ▼ |
| DAX | 12 861.49 | 13 059.84 | -1.52% ▼ |
| FTSE100 | 7 300.49 | 7 409.64 | -1.47% ▼ |
| CAC40 | 5 316.89 | 5 390.46 | -1.36% ▼ |
| Nikkei | 22 819.03 | 22 550.85 | 1.19% ▲ |
| SSE | 3 317.62 | 3 353.82 | -1.08% ▼ |
| HSI | 29 074.24 | 29 866.32 | -2.65% ▼ |
| KOSPI | 2 475.41 | 2 544.33 | -2.71% ▼ |

| Акции | Цена за 1 ао, руб. | | %% |
|-----------|--------------------|----------|----------|
| | 01.12.17 | 24.11.17 | |
| Газпром | 133.02 | 133.57 | -0.41% ▼ |
| Лукойл | 3 344.00 | 3 395.00 | -1.50% ▼ |
| Сбербанк | 221.50 | 228.00 | -2.85% ▼ |
| ВТБ | 0.0516 | 0.0534 | -3.33% ▼ |
| ММК | 44.23 | 45.99 | -3.82% ▼ |
| СевСталь | 912.50 | 910.50 | 0.22% ▲ |
| РусГидро | 0.8200 | 0.8340 | -1.68% ▼ |
| ИнтерРАО | 3.73 | 3.61 | 3.45% ▲ |
| Ростел | 64.00 | 66.94 | -4.39% ▼ |
| Магнит | 6 340.00 | 6 635.00 | -4.45% ▼ |
| Уралкалий | 128.50 | 129.75 | -0.96% ▼ |
| Система | 11.32 | 11.46 | -1.22% ▼ |

| Вал. пара | Курс | | %% |
|------------|----------|----------|----------|
| | 01.12.17 | 24.11.17 | |
| USD/RUB | 58.88 | 58.37 | 0.87% ▲ |
| EUR/RUB | 70.07 | 69.62 | 0.65% ▲ |
| Бив. корз. | 63.92 | 63.43 | 0.76% ▲ |
| EUR/USD | 1.1889 | 1.1930 | -0.34% ▼ |
| GBP/USD | 1.3470 | 1.3335 | 1.01% ▲ |
| USD/CHF | 0.9763 | 0.9796 | -0.34% ▼ |
| USD/JPY | 112.10 | 111.53 | 0.51% ▲ |
| AUD/USD | 0.7609 | 0.7612 | -0.04% ▼ |
| USD/CAD | 1.2681 | 1.2713 | -0.25% ▼ |
| USD/CNY | 6.61 | 6.60 | 0.21% ▲ |
| USD/HKD | 7.81 | 7.81 | 0.06% ▲ |

| Драг. мет. | Тройская унция, \$ | | %% |
|------------|--------------------|----------|----------|
| | 01.12.17 | 24.11.17 | |
| Золото | 1 280.19 | 1 287.83 | -0.59% ▼ |
| Серебро | 16.44 | 16.98 | -3.20% ▼ |

| Нефть | Баррель, \$ | | %% |
|-------|-------------|----------|----------|
| | 01.12.17 | 24.11.17 | |
| Brent | 63.73 | 63.86 | -0.20% ▼ |
| WTI | 58.36 | 58.95 | -1.00% ▼ |

| Гос. обл. | Средняя УТМ, % | | %% |
|-----------|----------------|----------|---------|
| | 01.12.17 | 24.11.17 | |
| UST 10 | 2.36 | 2.34 | 0.99% ▲ |
| Russia 30 | 2.81 | 2.78 | 1.08% ▲ |
| Germ 10 | 0.36 | 0.36 | 1.12% ▲ |

* 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:

В тренде общих негативных настроений на глобальных рынках на прошедшей неделе российские фондовые индексы существенно снизились: MICEX -2.55%, RTS -2.55%. Наихудшую динамику продемонстрировали Аэрофлот (-7.3%), Русснефть (-7.2%), Лента (-6.9%), ГК Норникель (-6.2%), Русал (-5.8%), Сургутнефтегаз (-5.7%). Наибольший рост показали М.Видео (+6.1%), Интер РАО (+3.5%), Акрон (+0.6%), Татнефть ап (+0.5%).

Основные фондовые индексы США завершили торговую неделю разнонаправленно: S&P500 +1.53%, DJIA +2.86%, NASDAQ -0.6%. Положительные данные по экономике страны и запуск дебатов по налоговой реформе в сенате США оказали существенную поддержку оптимизму участников рынка, которые продолжили покупки акций финансового и потребительского секторов. Одновременно с этим наблюдались распродажи по широкому спектру бумаг IT сектора: Facebook -4.2%, Apple -2.24%, Amazon -1.99%, Netflix -4.56%, Google -2.93%. Обвал акций технологического сектора спровоцировал продвижение налоговой реформы Д.Трампа – перспективы изменения фискальной политики США привлекают инвесторов к компаниям традиционных секторов, которые выиграют от снижения налоговой нагрузки.

Основные европейские индексы (DAX -1.52%, CAC40 -1.36%) снизились на фоне публикации макроэкономической статистики. Опасения участников рынка относительно экономики еврозоны выросли после публикации данных по инфляции за ноябрь 2017 года. Темпы роста цен продемонстрировали рост до 1.5% г/г (прогноз 1.6% г/г) на фоне снижения продовольственной инфляции до 2.2% г/г.

Азиатские фондовые индексы завершили торговую неделю разнонаправленно: Nikkei +1.19%, HSI -2.65%, SSE -1.08%. Давление на биржевой индикатор Южной Кореи оказала череда понижения инвестиционных рейтингов банком Morgan Stanley. Пересмотры коснулись крупнейших корпораций Samsung Electronics и Taiwan Semiconductor Manufacturing Company, акции которых по итогам недели снизились на 8% и 7.6%, соответственно. Японский индекс вырос на фоне снижения курса иены по отношению к доллару. Дополнительную поддержку рынку оказала макроэкономическая статистика: инфляция за октябрь 2017 года выросла на 0.1% по отношению к сентябрю до 0.8% г/г, а уровень безработицы сохранилась на уровне предыдущего месяца – 2.8%.

>>> ВАЛютный РЫНОК:

На глобальном валютном рынке доллар яркой динамики не продемонстрировал. Индекс доллара вырос на символические 0.14%, евро к доллару подешевел на 0.34%. В пятницу 1 декабря доллар предпринял попытку коррекции после сообщения телеканала ABC News о том, что «Майкл Флинн, бывший советник Д.Трампа по национальной безопасности, сотрудничает со следствием и обещал дать показания против команды Трампа, заявив о поручении связаться с чиновниками РФ во время предвыборной кампании». Однако впоследствии руководство телеканала опровергло данную информацию, сообщив, что Д.Трамп дал М.Флинну указание связаться с РФ лишь после выборов для налаживания связей, что вернуло доллар на прежние позиции.

Российский рубль на прошлой неделе подешевел, продемонстрировав несколько худшую динамику по сравнению с другими валютами развивающихся стран: USD/RUB +0.87%, EUR/RUB +0.65%. Эмоциональная реакция в рубле на новости от ABC News была значительно более выраженной по сравнению с другими валютами, поскольку напрямую касалась так называемого «российского следа» в деле предвыборной кампании Д.Трампа. В среду 29 ноября Минфин достаточно успешно разместил два выпуска ОФЗ на сумму 26.192 млрд руб. при совокупном спросе в 62.102 млрд руб. Отдельным фактором риска для рубля в ближайшие недели является пик внешних выплат в РФ, что может привести к локальному дефициту валютной ликвидности на денежном рынке. В декабре с учетом внутригрупповых платежей это около \$18 млрд, еще \$17.4 млрд - в январе 2018 года.

>>> НЕФТЬ И ДРАГМЕТАЛЛЫ:

Главное событие прошедшей недели – продление сделки ОПЕК+. В четверг 30 ноября 24 страны-участницы ОПЕК+ на встрече в Вене приняли решение продлить соглашение о сокращении добычи нефти еще на девять месяцев – до конца 2018 года. При этом ОПЕК+ сохраняет возможность дальнейшего пересмотра условий сделки в июне 2018 года. Цены на нефть благодаря этому удержались на достигнутых ранее уровнях в районе \$63.5 за баррель Brent. В целом по итогам недели цена нефти марки Brent снизилась на 0.2% до уровня \$63.73 за баррель, WTI – на 1% до уровня \$58.36 за баррель. По данным Международного энергетического агентства (EIA) запасы нефти за последнюю неделю сократились на 3.4 млн. барр.

ОСНОВНАЯ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКАЯ СТАТИСТИКА НА ПРЕДСТОЯЩУЮ НЕДЕЛЮ:

| Дата | Время | Валюта | Название | Ожидания | Пред. |
|----------------|-------|--------|---|----------|---------|
| Вт, 05.12.2017 | 12:00 | EUR | Композитный индекс деловой активности (PMI) от Markit (нояб) | 57.5 | 57.5 |
| | 12:30 | GBP | Индекс деловой активности в секторе услуг (нояб) | 55 | 55.6 |
| | 18:00 | USD | Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) от ISM | 59 | 60.1 |
| Ср, 06.12.2017 | 16:15 | USD | Изменение числа занятых в несельскохозяйственном секторе от ADP | 185K | 235K |
| | 18:30 | USD | Запасы сырой нефти | -3.507M | -3.429M |
| Чт, 07.12.2017 | 19:00 | EUR | Выступление главы ЕЦБ Драги | | |
| Пт, 08.12.2017 | 12:30 | GBP | Объем производства в обрабатывающей промышленности (м/м) (окт) | -0.10% | 0.70% |
| | 16:30 | USD | Изменение числа занятых в несельскохозяйственном секторе (нояб) | 200K | 261K |
| | 16:30 | USD | Уровень безработицы (нояб) | 4.10% | 4.10% |