

# Финансовый обзор за неделю к 9 февраля 2018 г.

Индекс	Пункты		%%
	09.02.18	02.02.18	
RTS	1 185.79	1 272.76	-6.83% ▼
MOEX	2 197.12	2 281.84	-3.71% ▼
S&P500	2 619.55	2 762.13	-5.16% ▼
DJIA	24 190.90	25 520.96	-5.21% ▼
NASDAQ	6 874.49	7 240.95	-5.06% ▼
DAX	12 107.48	12 785.16	-5.30% ▼
FTSE100	7 092.43	7 443.43	-4.72% ▼
CAC40	5 079.21	5 364.98	-5.33% ▼
Nikkei	21 382.62	23 274.53	-8.13% ▼
SSE	3 129.85	3 462.08	-9.60% ▼
HSI	29 507.42	32 601.78	-9.49% ▼
KOSPI	2 363.77	2 525.39	-6.40% ▼

Акции	Цена за 1 ао, руб.		%%
	09.02.18	02.02.18	
Газпром	135.56	144.00	-5.86% ▼
Лукойл	3 617.50	3 797.00	-4.73% ▼
Сбербанк	250.11	257.32	-2.80% ▼
ВТБ	0.0471	0.0492	-4.33% ▼
ММК	43.72	44.88	-2.57% ▼
СевСталь	907.00	918.00	-1.20% ▼
РусГидро	0.7307	0.7278	0.40% ▲
ИнтерРАО	3.70	3.82	-3.32% ▼
Ростел	65.90	65.90	0.00%
Магнит	4 808.00	5 032.00	-4.45% ▼
Уралкалий	107.65	115.85	-7.08% ▼
Система	11.76	12.00	-2.04% ▼

Вал. пара	Курс		%%
	09.02.18	02.02.18	
USD/RUB	58.40	56.55	3.27% ▲
EUR/RUB	71.46	70.45	1.43% ▲
Бив. корз.	64.28	62.81	2.34% ▲
EUR/USD	1.2233	1.2460	-1.82% ▼
GBP/USD	1.3835	1.4120	-2.02% ▼
USD/CHF	0.9399	0.9310	0.96% ▲
USD/JPY	108.78	110.09	-1.19% ▼
AUD/USD	0.7812	0.7920	-1.36% ▼
USD/CAD	1.2576	1.2424	1.22% ▲
USD/CNY	6.30	6.30	-0.03% ▼
USD/HKD	7.82	7.82	-0.04% ▼

Драг. мет.	Тройская унция, \$		%%
	09.02.18	02.02.18	
Золото	1 316.64	1 332.92	-1.22% ▼
Серебро	16.35	16.59	-1.45% ▼

Нефть	Баррель, \$		%%
	09.02.18	02.02.18	
Brent	62.79	68.58	-8.44% ▼
WTI	59.20	65.45	-9.55% ▼

Гос. обл.	Средняя УТМ, %		%%
	09.02.18	02.02.18	
UST 10	2.86	2.84	0.5% ▲
Russia 30	3.25	3.18	2.2% ▲
Germ 10	0.74	0.77	-2.8% ▼

\* 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, последовав за негативной динамикой на глобальных рынках и снижением цен на нефть: MOEX -3.71%, RTS -6.83%. Лидеры падения за неделю: Татнефть (-7.31%), Мечел (-7.14%), ТМК (-6.15%), Газпром (-5.86%), Полиметалл (-5.7%). Лидеры роста за неделю: М.Видео (+5.04%), Аэрофлот (+4.34%), Алроса (+3.84%). Впервые с начала 2018 г. зафиксирован отток денежных средств из фондов, инвестирующих в РФ – \$85.3 млн. Около \$29 млн. было выведено из фондов региона EMEA и Европы. Индекс деловой активности в сфере услуг России в январе 2018 году опустился до 55.1 пункта против 56.8 пункта в декабре 2017 года. Годовая инфляция в РФ остаётся на устойчиво низком уровне – в январе 2018 г. она составила 2.2% против 2.5% в декабре 2017 г. По заявлениям ЦБ РФ, вероятность превышения отметки 4% в текущем году существенно снизилась, при этом усилилась неопределённость в отношении конъюнктуры глобальных финансовых рынков.

Прошедшая неделя для американского фондового рынка – худшая с начала 2016 года: S&P500 -5.16%, DJIA -5.21%, NASDAQ -5.06%. Основными катализаторами падения рынка выступили рост доходности по гособлигациям и опасения того, что ФРС США будет придерживаться более жесткой монетарной политики. Число первичных заявок на получение пособий по безработице в США на прошлой неделе снизилось до 221 тыс. после 230 тыс. ранее, что близко к 45-летнему минимуму. Количество заявок находится ниже критической отметки в 300 тыс. 153 недели подряд, что является наиболее продолжительным периодом за всю историю наблюдения.

Последовав за американским рынком, европейские фондовые индексы закрылись в красной зоне: DAX -5.30%, CAC40 -5.33%, FTSE100 -4.72%. Экономика еврозоны продолжает демонстрировать сильные результаты: индекс деловой активности достиг максимума за 11 лет – 58 пунктов в январе против 57.6 пунктов месяцем ранее в основном за счет ключевой экономики ЕС – Германии, где индекс вырос до 6-летнего максимума в 57.3 пункта с 55.8 пункта в декабре. Объем производственных заказов в Германии вырос в декабре на 3.8% м/м, несмотря на сокращение объема промышленного производства на 0.6% м/м.

Основные фондовые индексы АТР снизились существенно: SSE -9.6%, Nikkei -8.13%, HIS -9.49%. Инфляция в Китае замедлилась до 1.5% с 1.8%, что существенно ниже целевого уровня инфляции в 3% г/г по итогам 2018 года. Значение индекса деловой активности в секторе услуг Китая в январе достигло 54.7 пунктов, впервые с июня 2012 года. Глава Банка Японии Х. Куроды на своем выступлении подтвердил, что регулятор будет проводить мягкую денежно-кредитную политику до тех пор, пока не будет достигнут целевой ориентир по инфляции в 2%.

## >>> ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК:

Доллар США всю прошлую неделю демонстрировал укрепление относительно валют развивающихся стран. Однако и относительно валют развитых стран доллар также немного укрепился – индекс доллара за неделю вырос на 1.27%. После временного простоя Конгресс США принял новое двухлетнее соглашение, которое обеспечит правительству дополнительные шесть недель финансирования. Ранее правительство США было вынуждено временно прекратить работу, после того как Конгресс не смог договориться о его финансировании. Новый законопроект предусматривает увеличение расходов федерального бюджета на оборону и другие программы на \$300 млрд в течение следующих двух лет, а также повышает лимит заимствований федерального бюджета на один год.

Среди основных валют развивающихся стран российский рубль продемонстрировал наихудший результат: USD/RUB 58.40 (+3.27%), EUR/RUB 71.46 (+1.43%). Министерство финансов РФ увеличит ежедневные покупки валюты на рынке в феврале до 15.7 млрд руб. (\$269 млн) с 15.1 млрд руб. (\$268 млн) в январе, что является очередным рекордом с момента начала интервенций в феврале 2017 года. В целом ведомство оценивает объем средств, которые будут направлены на покупку валюты в 2018 году, в 2.0 трлн руб. при цене нефти Urals \$54-55 за баррель и 2.8 трлн руб. при \$60 за баррель. Спрос на российские долговые бумаги в ходе очередного аукциона Минфина превысил предложение в 3.85 раза. В среду Минфин РФ разместил ОФЗ на сумму 35 млрд руб. при спросе 134.5 млрд. руб. Средневзвешенная доходность составила 7.13% годовых по облигациям с погашением в 2028 году и 6.79% годовых по облигациям с погашением в 2021 году.

## >>> НЕФТЬ И ДРАГМЕТАЛЛЫ

Мировые цены на нефть по итогам прошедшей недели снизились: Brent -8.44%, WTI -9.55%. Запасы нефти в США выросли на 1.9 млн барр., в то время как ожидалось снижение на 1.1 млн барр. Запасы бензина и дистиллятов выросли еще сильнее – на 3.4 млн барр. и 3.9 млн барр. соответственно. Согласно данным агентства EIA, на минувшей неделе добыча нефти в США взлетела до 10.25 млн барр. в сутки, что является абсолютным рекордом с 1970 года. В февральском обзоре EIA повысило среднегодовой прогноз прироста добычи нефти в США на текущий год на 1.26 млн барр. в сутки, до 10.6 млн барр. в сутки. Согласно отчету нефтесервисной компании Baker Hughes за неделю с 3 по 9 февраля количество активных буровых установок по добыче нефти в США увеличилось на 26 штук, до 791 единиц, что является максимумом с апреля 2015 года.

## ОСНОВНАЯ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКАЯ СТАТИСТИКА НА ПРЕДСТОЯЩУЮ НЕДЕЛЮ:

Дата	Время	Валюта	Название	Ожидания	Пред.
Ср, 14.02.2018	02:50	JPY	ВВП (кв/кв) (4 кв.)	0.2%	0.6%
	10:00	EUR	ВВП Германии (кв/кв) (4 кв.)	0.6%	0.8%
	16:30	USD	Базовый индекс потребительских цен (ИПЦ) (м/м) (январь)	0.2%	0.3%
	16:30	USD	Базовый индекс розничных продаж (м/м) (январь)	0.4%	0.4%
	16:30	USD	Объём розничных продаж (м/м) (январь)	0.2%	0.4%
Чт, 15.02.2018	18:30	USD	Запасы сырой нефти	2.600M	1.895M
	16:30	USD	Индекс производственной активности от ФРБ Филадельфии (февраль)	21.1	22.2
Пт, 16.02.2018	16:30	USD	Индекс цен производителей (PPI) (м/м) (январь)	0.4%	-0.1%
	12:30	GBP	Объём розничных продаж (м/м) (январь)	0.5%	-1.5%
	16:30	USD	Число выданных разрешений на строительство (январь)	1.300M	1.300M