

Финансовый обзор за неделю к 15 декабря 2017 г.

Индекс	Пункты		%%
	15.12.17	08.12.17	
RTS	1 148.27	1 119.54	2.57% ▲
MOEX	2 143.99	2 104.99	1.85% ▲
S&P500	2 675.81	2 651.50	0.92% ▲
DJIA	24 651.74	24 329.16	1.33% ▲
NASDAQ	6 936.58	6 840.08	1.41% ▲
DAX	13 103.56	13 153.70	-0.38% ▼
FTSE100	7 490.57	7 393.96	1.31% ▲
CAC40	5 349.30	5 399.09	-0.92% ▼
Nikkei	22 553.22	22 811.08	-1.13% ▼
SSE	3 266.14	3 289.99	-0.73% ▼
HSI	28 848.11	28 639.85	0.73% ▲
KOSPI	2 482.07	2 464.00	0.73% ▲

Акции	Цена за 1 ао, руб.		%%
	15.12.17	08.12.17	
Газпром	135.50	132.60	2.19% ▲
Лукойл	3 420.00	3 388.50	0.93% ▲
Сбербанк	226.53	220.89	2.55% ▲
ВТБ	0.0500	0.0507	-1.30% ▼
ММК	44.10	44.15	-0.10% ▼
СевСталь	901.40	886.70	1.66% ▲
РусГидро	0.8247	0.8079	2.08% ▲
ИнтерПАО	3.59	3.51	2.41% ▲
Ростел	64.30	63.36	1.48% ▲
Магнит	6 411.00	6 550.00	-2.12% ▼
Уралкалий	127.15	127.75	-0.47% ▼
Система	10.30	10.01	2.90% ▲

Вал. пара	Курс		%%
	15.12.17	08.12.17	
USD/RUB	58.80	59.13	-0.56% ▼
EUR/RUB	69.17	69.66	-0.70% ▼
Бив. корз.	63.47	63.87	-0.63% ▼
EUR/USD	1.1752	1.1764	-0.10% ▼
GBP/USD	1.3319	1.3389	-0.52% ▼
USD/CHF	0.9903	0.9928	-0.25% ▼
USD/JPY	112.57	113.48	-0.80% ▼
AUD/USD	0.7644	0.7504	1.87% ▲
USD/CAD	1.2860	1.2843	0.13% ▲
USD/CNY	6.61	6.62	-0.17% ▼
USD/HKD	7.81	7.81	0.08% ▲

Драг. мет.	Тройская унция, \$		%%
	15.12.17	08.12.17	
Золото	1 255.18	1 247.76	0.59% ▲
Серебро	16.05	15.84	1.34% ▲

Нефть	Баррель, \$		%%
	15.12.17	08.12.17	
Brent	63.23	63.40	-0.27% ▼
WTI	57.30	57.36	-0.10% ▼

Гос. обл.	Средняя УТМ, %		%%
	15.12.17	08.12.17	
UST 10	2.35	2.38	-1.1% ▼
Russia 30	3.13	3.12	0.3% ▲
Germ 10	0.30	0.31	-2.3% ▼

* 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:

Основные российские фондовые индексы по итогам прошедшей недели закрылись в зеленой зоне: MOEX +1.85%, RTS +2.57%. Рекордно низкая инфляция в России способствовала снижению Банком России ключевой ставки на заседании в пятницу на 50 б.п. – с 8.25% годовых до 7.75% годовых. «Инфляция находится на уровне 2.5% и будет постепенно приближаться к 4% к концу 2018 года. Продление соглашения об ограничении добычи нефти снижает проинфляционные риски на горизонте до года», говорится в пресс-релизе регулятора.

По предварительной оценке Минфина Федеральный бюджет РФ в январе-ноябре 2017 года исполнен с дефицитом 532 млрд рублей или 0.7% ВВП. Объем ВВП РФ за этот период составил 81 трлн 460 млрд рублей. По оценке платежного баланса Банком России положительное сальдо внешней торговли РФ в январе-октябре 2017 года увеличилось на 29.8% и составило \$90 млрд, по сравнению с \$69 млрд за аналогичный период 2016 года. Объем экспорта за десять месяцев составил \$282 млрд, что на 25.8% больше показателя годом ранее. Объем импорта вырос на 24% – до \$192 млрд. Внешнеторговый оборот в январе-августе поднялся на 25.1% и составил \$474 млрд.

Фондовые индексы США также продемонстрировали положительную динамику и даже обновили исторические максимумы, несмотря на ужесточение монетарной политики: S&P500 +0.92%, DJIA +1.33%, NASDAQ +1.41%. В среду, 13 декабря, ФРС США приняла решение повысить ключевую процентную ставку на 25 б.п. до уровня 1.25 – 1.5%. В текущем году это уже третье повышение ставки ФРС, а за последние два года – пятое. Регулятор оставил без изменений свои прогнозы по курсу монетарной политики и ожидает, что в долгосрочной перспективе ключевая ставка будет на уровне 2.8% годовых. Тем не менее, прогноз роста ВВП США на 2018 год был существенно повышен – с 2.1% до 2.5%. Регулятор считает, что инфляция будет оставаться несколько ниже 2% в краткосрочной перспективе, но достигнет целевых 2% к 2019 году, а безработица в 2018 году ожидается на уровне 3.9%. В среду республиканцы Конгресса США достигли договоренности об окончательной версии налогового законопроекта, предусматривающего снижение корпоративного налога до 21 процента, голосование по которому может пройти уже на следующей неделе.

Европейские фондовые закрылись разнонаправленно: DAX -0.38%, CAC40 -0.92%, FTSE100 +1.31%. Ключевая ставка Банка Англии осталась на уровне 0.5% годовых, несмотря на повышение темпов роста цен в Великобритании в ноябре до 5-летнего максимума в 3.1% г/г. ЕЦБ после заседания также объявил о сохранении базовой процентной ставки на нулевом уровне. Европейский регулятор также заявил, что продолжит выкуп активов в рамках программы количественного смягчения в размере до €30 млрд в месяц с января по сентябрь 2018 года, после чего срок ее действия может быть продлен.

>>> ВАЛютный РЫНОК:

Торги на валютных рынках происходили в спокойном режиме, несмотря на насыщенные заседаниями центральных банков неделю. Индекс доллара за неделю не изменился, закрывшись на уровне 93.93 пунктов, евро по отношению к доллару ослабел на 0.1% до уровня 1.1752 \$/€.

Российский рубль по итогам недели укрепился к доллару на 0.56%, к евро – на 0.7%. Приближается очередной налоговый период. По оценкам Thomson Reuters объем налоговых платежей и выплат страховых взносов во внебюджетные фонды РФ в декабре 2017 года может составить 1.54-2.08 трлн руб. без учета встречных платежей из бюджета, тогда как прогнозы налогов на ноябрь варьировались в пределах 1.11-1.58 трлн руб. Налог на добычу полезных ископаемых оценивается в 290-430 млрд руб. против диапазона оценок в ноябре 279-370 млрд руб.

В среду, 13 декабря, Минфин в полном объеме разместил ОФЗ на 30 млрд руб. при совокупном спросе 85 млрд руб и доходности 7.36% годовых по коротким бумагам и 7.63% годовых по бумагам с длинным сроком погашения.

>>> НЕФТЬ И ДРАГМЕТАЛЛЫ:

Котировки нефти на прошлой неделе незначительно снизились: Brent -0.27%, WTI -0.1%. Одним из факторов поддержки североморской смеси Brent является приостановка работы нефтепровода Forties в Северном море на внеплановый ремонт, мощность которого составляет около 406 тыс. б/сут. Кроме того, поддержку котировкам нефти оказали снижение коммерческих запасов в США на 5.1 млн баррелей до 443 млн баррелей на неделе, закончившейся 8 декабря, и уменьшение числа нефтяных буровых установок на 4 ед. до 747 ед. на текущей неделе.

Согласно отчету Управления по энергетической информации (EIA) добыча в США продолжает расти – за неделю, завершившуюся 8 декабря, показатель увеличился еще на 73 тыс. б/сут. Тем временем Международное энергетическое агентство повысило прогноз роста добычи нефти в США на 390 тыс. б/сут. в 2017 году и на 870 тыс. б/сут. в 2018 году. Агентство полагает, что в первом полугодии 2018 года профицит на рынке нефти может составлять 200 тыс. б/с, прежде чем ситуация вернется к дефициту во втором полугодии.

ОСНОВНАЯ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКАЯ СТАТИСТИКА НА ПРЕДСТОЯЩУЮ НЕДЕЛЮ:

Дата	Время	Валюта	Название	Ожидания	Пред.
Вт, 19.12.2017	12:00	EUR	Индекс делового климата IFO Германии (дек)	117.6	117.6
	16:30	USD	Число выданных разрешений на строительство (нояб)	1.273M	1.316M
Ср, 20.12.2017	16:15	GBP	Выступление главы Банка Англии Карни		
	18:00	USD	Продажи на вторичном рынке жилья (нояб)	5.54M	5.48M
	18:30	USD	Запасы сырой нефти	-3.518M	-5.117M
Чт, 21.12.2017	09:30	JPY	Пресс-конференция Банка Японии		
	16:30	USD	ВВП (кв/кв) (3 кв.)	3.30%	3.30%
	16:30	USD	Индекс производственной активности от ФРБ Филадельфии (дек)	21.5	22.7
Пт, 22.12.2017	12:30	GBP	ВВП (кв/кв) (3 кв.)	0.4%	0.4%
	16:30	USD	Базовые заказы на товары длительного пользования (м/м) (нояб)	0.5%	0.9%
	18:00	USD	Продажи нового жилья (нояб)	654K	685K