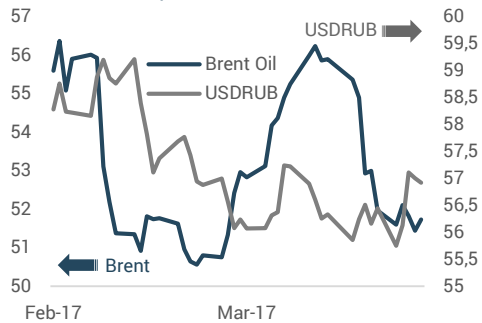
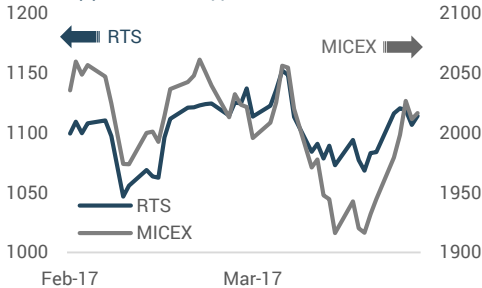


Нефть Brent и USDRUB



Динамика индексов РТС и ММВБ



Лидеры и аутсайдеры (1 неделя):

Тикер	Изменение	Тикер	Изменение
YANDEX CLA	17,14	РОСНЕФТЬ	-0,05
ТАТНФТ ЗАО	14,34	ММК	-0,73
ТАТНФТ ЗАП	14,64	ЛУКОЙЛ	-1,12
ФСК ЕЭС АО	12,87	УРКАЛИЙ-АО	-1,25
ГАЗПРОМ АО	11,18	БАШНЕФТ АО	-1,34
РУСАЛ РДР	7,47	ЮНИПРО АО	-1,98
НЛМК АО	6,31	МАГНИТ АО	-3,24
БАШНЕФТ АП	5,79		

Основные индикаторы финансовых рынков

Ticker	Close	1W	1W,%	1M,%
Фондовый рынок				
S&P500	2384.20	35.51	1.49%	1.09%
VIX	10.82	-3.81	-35.21%	-6.16%
PTC	1106.92	22.75	2.06%	-1.66%
ММВБ	2011.67	66.95	3.33%	-1.03%
STOXX600	387.09	8.97	2.32%	2.59%
Shanghai Comp.	3152.19	-20.96	-0.67%	-3.10%
Bovespa	64676.55	915.93	1.42%	7.38%
MSCI World	1878.28	36.22	1.93%	1.04%
MSCI EM	977.96	16.18	1.65%	0.79%
Валютный рынок				
DXU	99.05	-0.93	-0.94%	-0.66%
USDRUB	56.9167	0.48	0.84%	-0.13%
EURRUB	62.0638	1.53	2.46%	0.63%
EURUSD	1.0895	0.02	1.55%	0.77%
GBPUSD	1.2946	0.01	1.04%	4.00%
CHFUSD	0.995	0.00	-0.08%	0.27%
USDRUB Vol3M	11.975	-0.03	-0.21%	-1.03%
Ставки, %				
RUONIA	9.59	0.04	0.42%	-2.14%
MosPrime 3M	9.76	-0.22	-2.25%	-6.96%
IRS 3Y	8.49	-0.06	6.00%	-3.63%
Товарный рынок				
Brent, \$/барр.	52.05	0.09	0.17%	1.40%
Золото, \$/тр. унц.	1267.65	-16.35	-1.29%	1.29%
Серебро, \$/тр. унц.	17.19	-0.69	-4.01%	-5.29%
Платина, \$/тр. унц.	943.6	-26.90	-2.85%	-0.36%
Пшеница, с/бушель	418.5	13.50	3.23%	-1.41%
Кукуруза, с/бушель	358	1.00	0.28%	0.07%
Долговой рынок				
CDS 5Y, 6 п.	151.99	-10.86	-7.15%	-11.92%
UST Y10, %	2.32	0.09	3.69%	-3.63%
ОФЗ 15Y, %	7.90	-0.10	-1.27%	-2.95%

Источники: Bloomberg, Thomson Reuters, MOEX

КОММЕНТАРИЙ ПО РЫНКУ

Российский рынок

▲ **Акции в плюсе, ставка снизилась на 50 п.п., рубль чуть ослаб за неделю**
 Совет директоров Банка России принял решение снизить ключевую ставку сразу на 50 базисных пунктов до 9,25 процента годовых вопреки ожиданиям аналитиков. Рубль не дрогнул, на его стороне сработала фиксация прибыли в длинных валютных позициях и продажи оставшейся экспортной выручки под уплату налога на прибыль. Акции РФ традиционно практически не отреагировали на решение ЦБР в отношении ставки, остаются в умеренном плюсе, но активность падает. Определяющими для российского рынка акций факторами на этой неделе стало улучшение глобальной ситуации в связи с выборами во Франции и дивидендные ожидания, накануне подкрепленные поручением премьер-министра РФ. ОФЗ завершили ралли после снижения ключевой ставки. Сафмар закрыла сделку по приобретению 57,7% ритейлера М.Видео. Совет Россетей согласился с техлистингом в Сингапуре.

Рынок США

▼ **Акции в плюсе, DXU падает, негативные данные по экономике за 1 кв.**
 Рост акций Amazon и Alphabet подтолкнул индекс Nasdaq Comp. к рекордному уровню в пятницу, тогда как индексы S&P 500 и Dow Jones торговались под давлением разочаровывающей экономической статистики. По вышедшей в пятницу статистике экономика США в первом квартале росла самыми медленными за 3 года темпами, так как потребительские расходы показали крайне слабый подъем, а компании уменьшили вложения в материально-производственные запасы. Индекс доверия потребителей в США в апреле 97,0 (прогноз - 98,0). Chevron сообщила о превысившей ожидания квартальной прибыли благодаря снижению издержек, продаже активов и росту цен на нефть.

Европейский рынок

▲ **Акции в плюсе, евро незначительно ослаб, фокус на выборы**
 Путин, Меркель встретятся в Сочи 2 мая, обсудят G20, Сирию, Украину. ЕС готов продлить санкции против РФ, которые истекают в июле. ВВП Британии в I кв 17/IV кв 16г г +0,3%, в I кв 17/16гг +2,1%

Азиатские рынки и emerging markets (EM)

▲ **Акции EM выросли, валюты EM окрепли, сильные результаты за апрель**
 Акции развивающихся рынков снизились в пятницу, но показали рост четвертый месяц к ряду; большинство валют также укрепились в апреле. Ослабление доллара после того, как Дональд Трамп не смог добиться успеха в выполнении ключевых предвыборных обещаний в первые 100 дней своего президентства, снижение геополитических опасений и хорошие экономические данные усилили аппетит инвесторов к рискованным активам в апреле. Неожиданное заявление Трампа о том, что он пересмотрит или разорвет "ужасное" торговое соглашение с азиатским гигантом экспорта Южной Кореи оказали давление на южнокорейский KOSPI и китайский HSI, CSI300 рынок.

Сырье и валюта

▼ **Нефть немного подросла, DXU и золото в минусе**
 Цены на нефть остались в плюсе в пятницу благодаря готовности ОПЕК продлить глобальный пакт о сокращении добычи. ОПЕК хочет дальше снижать мировые запасы сырья и работает над тем, чтобы договориться на встрече в мае, сказал в четверг генеральный секретарь картеля. Ливия восстановила добычу нефти на месторождении Шарара после снятия блокады трубопроводов, сообщил в четверг Рейтер. Кроме того, беспокоество инвесторов вызывает рост добычи сланцев в США. Добыча нефти в США продолжает неуклонно расти и сегодня составляет 9,27 миллиона баррелей в сутки, что на 10 процентов превышает показатель середины 2016 года (EIA). Цены на золото стабильны и показали максимальный недельный спад за 7 недель, так как инвесторы перестали покупать не приносящий дохода металл и развернулись к более рискованным активам в поисках прибыли.

Copyright © 2017. «Московский Финансовый Клуб». Все права защищены.

Данный отчет подготовлен аналитиками «Московского Финансового Клуба» (далее МФК) на основе публичных источников, заслуживающих, по мнению нашей организации, доверия, однако МФК не осуществляет проверку представленных в этих источниках данных и не несет ответственности за их достоверность и полноту. Представленные в отчете мнения и суждения отражают только личную точку зрения аналитиков относительно финансовых инструментов, эмитентов, описываемых событий и анализируемых ситуаций. Отчет соответствует дате его публикации и может изменяться без предупреждения, в том числе в связи с появлением новых корпоративных и рыночных данных. Информация, содержащаяся в данном отчете или приложениях к нему, представляется исключительно в информационных целях и не является советом, рекомендацией, предложением купить или продать ценные бумаги или иные финансовые инструменты, офертой или рекламой, если иное прямо не указано в настоящем отчете или приложениях к нему. Финансовые инструменты, упоминаемые в данном отчете, могут быть не подходящими инструментами инвестирования для определенных инвесторов. Отчет может содержать информацию о финансовых инструментах, недоступных для покупки или продажи непрофессиональными участниками рынка. Отчет не может служить основанием для принятия инвестиционных решений. Инвесторы должны принимать инвестиционные решения самостоятельно, привлекая собственных независимых консультантов, если сочтут это необходимым. Ни аналитики, ни МФК не несут ответственность за действия, совершенные на основе изложенной в этом отчете информации. Действия МФК в дальнейшем не должны рассматриваться как стимулирующие или побуждающие инвестировать средства или иным образом участвовать в каких-либо сделках, участие в которых запрещено законодательством или прочими нормативно-правовыми актами, а равно как посреднические действия или действия, способствующие участию в таких сделках. Инвесторы должны самостоятельно оценивать законность сделок, совершаемых после ознакомления с материалами МФК, в соответствии с законодательством об экономических санкциях или прочими нормативно-правовыми актами, регулирующими их инвестиционную деятельность.