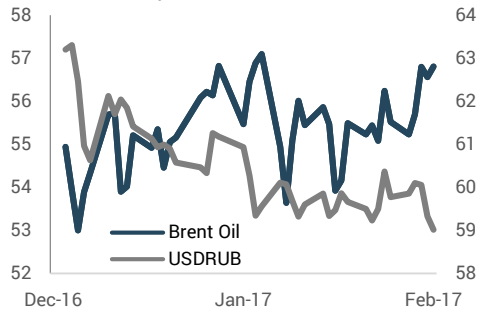
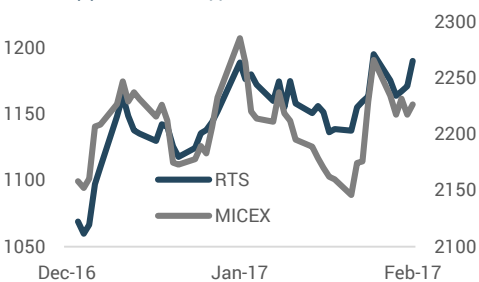


Нефть Brent и USDRUB



Динамика индексов RTS и ММВБ



Лидеры и аутсайдеры (1 неделя):

ММК	13,07	-2,48	АЛРОСА АО
БАШНЕФТ АП	7,67	-2,86	СБЕРБАНК
ФСК ЭЭС АО	7,49	-3,08	ГАЗПРОМ АО
СУРГНФГЗ-П	6,39	-3,23	МАГНИТ АО
АЭРОФЛОТ	5,93	-3,31	ЛУКОЙЛ
КАМАЗ	5,85	-3,6	ТРАНСФ АО
POLYMETAL	3,9	-3,86	ДИКСИ АО
ГМКНОРНИК	3,03	-6,15	СЕВСТ-АО
РУСГИДРО	2,77	-7,03	ТАТНФТ ЗАО
ЧЕРКИЗГ-АО	2,31	-8,83	ТМК АО

Основные индикаторы финансовых рынков

Ticker	Close	1W	1W,%	1M,%
Фондовый рынок				
S&P500	2280.85	-13.84	-0.61%	1.02%
VIX	11.93	1.35	11.32%	-7.16%
RTS	1171.42	-24.19	-2.07%	-1.51%
ММВБ	2217.56	-48.49	-2.19%	-2.97%
STOXX600	361.95	-4.43	-1.22%	-1.03%
Shanghai Comp.	3159.17	#N/A	#N/A	0.74%
Bovespa	64578.22	-1455.77	-2.25%	7.22%
MSCI World	1805.51	2.12	0.12%	2.70%
MSCI EM	918.87	2.95	0.32%	5.81%
Валютный рынок				
DXY	99.79	-0.74	-0.74%	-3.31%
USDRUB	59.0153	-0.76	-1.29%	-3.15%
EURRUB	63.6188	-0.39	-0.61%	0.33%
EURUSD	1.0781	0.01	0.81%	3.62%
GBPUSD	1.2485	-0.01	-0.49%	2.03%
CHFUSD	0.9924	-0.01	-0.67%	-3.36%
USDRUB Vol3M	12.5	-1.18	-8.59%	-16.39%
Ставки, %				
RUONIA	10.13	-0.20	-1.97%	-3.52%
MosPrime 3M	10.49	-0.03	-0.29%	#N/A
IRS 3Y	9.01	0.05	6.00%	-4.45%
Товарный рынок				
Brent, \$/барр.	56.81	1.29	2.27%	2.42%
Золото, \$/тр. унц.	1219.8	28.59	2.34%	5.26%
Серебро, \$/тр. унц.	17.46	0.34	1.95%	7.31%
Платина, \$/тр. унц.	1003.2	19.60	1.95%	7.05%
Пшеница, с/бушель	430.25	9.75	2.27%	5.84%
Кукуруза, с/бушель	365.25	2.75	0.75%	2.67%
Долговой рынок				
CDS 5Y, б. п.	178.98	3.66	2.04%	2.25%
UST Y10, %	2.47	-0.01	-0.58%	0.51%
оФЗ 15Y, %	8.35	-0.08	-0.96%	#N/A

Источники: Bloomberg, Thomson Reuters, MOEX

КОММЕНТАРИЙ ПО РЫНКУ

Российский рынок

▲ **Фондовый рынок в минусе, рубль показал сильное укрепление**
 Российские фондовые индексы снизились за неделю, и рынок ждет начала валютных интервенций Центробанка РФ, чтобы оценить влияние этого фактора на курс рубля. Минфин РФ в период с 7 февраля по 6 марта купит на рынке валюты на сумму 113,1 миллиарда рублей, ежедневный объем интервенций составит 6,3 миллиарда рублей, или около \$106 миллионов по текущему курсу. Рубль вырос за неделю, обновив пик 1,5 лет благодаря дорогой нефти и спросу на российские высокодоходные активы при текущей разнице процентных ставок, а также за счет сильных надежд на улучшение отношений между РФ и США, что вкупе перебивает пока понижательные риски от предстоящих покупок валюты Минфином. Банк России сохранил ключевую ставку на уровне 10% годовых, как и ожидало большинство аналитиков, но ужесточил риторику.

Рынок США

▼ **Рынки в минусе, рост безработицы, снижение доходности госбондов**
 Американские фондовые индексы подросли в конце недели благодаря лучшим, чем ожидалось, данным о занятости вне сельскохозяйственного сектора США и перспективе упрощения банковского регулирования, которая подстегнула акции финансового сектора. Однако, показали падение за неделю. Доходность госбондов США снизилась. Аналитики отмечают, что медленный рост зарплат может заставить ФРС проявить осторожность в вопросе повышения процентных ставок в марте. GE, Boeing, Oracle сформировали коалицию, поддержав введение пошлины на импорт в США

Европейский рынок

▲ **Акции снизились, рост PMI, Евро укрепился по итогам недели**
 Хорошие отчеты некоторых компаний обеспечили рост европейским фондовым рынкам в конце недели, но акции завершили неделю в минусе. Деловые круги стран еврозоны (индекс PMI) с началом 2017 года продолжили наращивать активность теми же рекордными темпами, что и в декабре, причем ускорение роста спроса позволяет предположить, что эта динамика сохранится.

Азиатские рынки и emerging markets (EM)

▲ **Падение фондового рынка EM из-за повышения ставок в Китае**
 Неожиданное повышение процентных ставок в Китае в пятницу ударило по развивающимся рынкам на фоне снижения в Азии, в то время как турецкая лира возобновила снижение после выхода данных о резком ускорении инфляции. Китайские акции CSI300 потеряли 0,7% после недельных каникул по случаю Нового года по лунному календарю. Тайваньский доллар достиг пика 19 месяцев, но большинство валют развивающихся рынков снизились на фоне восстановления доллара.

Сырье и валюта

▼ **Снижение нефти и золота, рост меди**
 Цены на нефть выросли в пятницу из-за сообщений о том, что президент США Дональд Трамп может ввести новые экономические санкции против Ирана. В целом, рост нефти за неделю обусловлен сокращением добычи ОПЕК в январе (более чем на 1 миллион баррелей – Рейтер, придерживалась условий пакта на 82%). Однако, наплыв легкой нефти в Азию может привести к снижению цен на региональные сорта и избытку предложения на рынке. В январе трейдеры отгрузили в Азию рекордные 10 миллионов баррелей нефти из Северного моря, что равно почти трети общего экспорта в регион. Укрепление доллара оказало давление на цены металлов. Медь дешевеет после увеличения ключевой ставки ЦБ Китая

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.