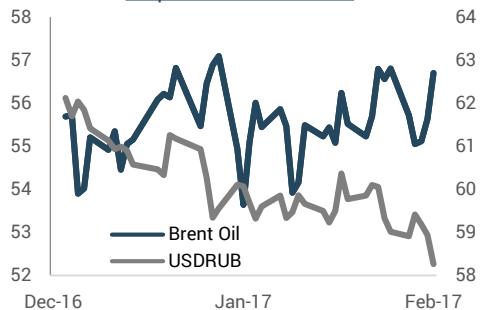
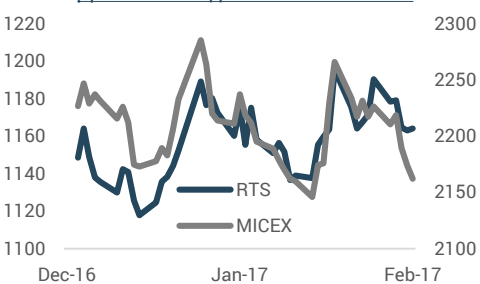


Нефть Brent и USDRUB



Динамика индексов РТС и ММВБ



Лидеры и аутсайдеры (1 неделя):

МОСТОТРЕСТ	7,44	-3,71	ЛУКОЙЛ
КАМАЗ	4,78	-4,08	БАШНЕФТ АП
РОСТЕЛ -АП	4,7	-4,08	БАШНЕФТ АО
МАГНИТ АО	4,41	-4,24	ММК
ПИК АО	4,33	-4,78	СБЕРБАНК
POLYMETAL	4,18	-5,09	РОСНЕФТЬ
ФСК ЭЭС АО	2,7	-5,93	ГАЗПРОМ АО
НЛМК АО	1,76	-7,12	ТРАНШФ АП
МЕГАФОН АО	1,55	-8,63	РУСАЛ РДР
РОСТЕЛ -АО	0,65	-10,19	ФОСАГРО АО

Основные индикаторы финансовых рынков

Ticker	Close	1W	1W%	1M%
Фондовый рынок				
S&P500	2307.87	10.45	0.45%	1.72%
VIX	10.88	-0.09	-0.83%	-5.31%
PTC	1164.21	-26.19	-2.25%	-0.92%
ММВБ	2162.19	-64.42	-2.98%	-3.37%
STOXX600	367.39	3.32	0.90%	0.91%
Shanghai Comp.	3196.70	56.53	1.77%	1.11%
Bovespa	66124.53	1170.59	1.77%	9.78%
MSCI World	1814.71	9.20	0.51%	1.97%
MSCI EM	930.16	11.29	1.21%	5.02%
Валютный рынок				
DXY	100.8	0.93	0.92%	-1.19%
USDRUB	58.2602	-0.76	-1.30%	-3.02%
EURRUB	61.935	-1.68	-2.72%	-2.36%
EURUSD	1.0638	-0.01	-1.34%	0.81%
GBPUSD	1.2489	0.00	0.03%	2.57%
CHFUSD	1.002	0.01	0.96%	-1.40%
USDRUB Vol3M	12.275	-0.23	-1.80%	-18.57%
Ставки, %				
RUONIA	10.25	0.29	2.83%	3.22%
MosPrime 3M	10.50	0.01	0.10%	-0.85%
IRS 3Y	9	-0.01	6.00%	-2.81%
Товарный рынок				
Brent, \$/барр.	56.7	-0.11	-0.19%	5.70%
Золото, \$/тр. унц.	1234.01	14.21	1.15%	3.90%
Серебро, \$/тр. унц.	17.946	0.49	2.71%	6.90%
Платина, \$/тр. унц.	1010.4	7.20	0.71%	3.28%
Пшеница, с/бушель	449	18.75	4.18%	5.21%
Кукуруза, с/бушель	374.5	9.25	2.47%	4.54%
Долговой рынок				
CDS 5Y, 6 п.	175.35	1.30	0.74%	2.75%
UST Y10, %	2.42	-0.07	-2.94%	1.72%
ФЗ 15Y, %	8.36	0.01	0.12%	0.60%

Источники: Bloomberg, Thomson Reuters, MUEX

КОММЕНТАРИЙ ПО РЫНКУ

Российский рынок

▼ Фондовый рынок в минусе, рубль немного окреп

Российский фондовый рынок посвятил неделю коррекции, снизившись сильнее, чем цены на нефть, и против повышения основных мировых площадок, бумаги Магнита, однако, поднялись в отсутствие фундаментальных поводов. Детский мир, основным акционером которого является АФК Система, в среду подвел итоги первичного публичного размещения 33.55% акций, которое принесло его крупнейшему акционеру, а также совместному фонду РФПИ и China Investment Corporation 21,1 миллиарда рублей. Автоваз может разместить до 9,25 миллиарда акций по 10,3 рубля за штуку в рамках второго этапа допэмиссии, сообщила компания в пятницу вечером. Рубль обновил на торгах пятницы 1,5-летние максимумы на фоне уверенного роста нефтяных котировок. На его стороне также играют высокие ставки ЦБР, надежды на улучшение отношений между США и Россией, и продажа экспортной выручки за выросшую в цене после сделки о сокращении добычи нефть.

Рынок США

▲ Рынки на рекордных уровнях, Трамп готовит налоговую реформу

Американские фондовые индексы достигли рекордных максимумов в пятницу, после того, как Трамп пообещал в ближайшие несколько недель представить план масштабной налоговой реформы. Доходность казначейских облигаций США выросла в пятницу благодаря хорошим экономическим данным, в то время как инвесторы ждали заявлений со встречи Трампа и премьер-министра Японии Синдзо Абэ. Акции Activision Blizzard подскочили в цене на 16.5%, так как издатель видеоигр сообщил о превысившей ожидания квартальной выручке и buyback облигаций.

Европейский рынок

▲ Акции выросли, Евро немного ослаб

Европейские акции выросли на фоне глобальной конъюнктуры и хороших отчетов некоторых компаний.

Азиатские рынки и emerging markets (EM)

▲ Рост фондового рынка EM и Японии, укрепление EM валют

Превысившие прогнозы торговые данные из Китая и ожидания снижения налогов Трампом в пятницу толкнули акции развивающихся рынков к новым пятимесячным максимумам. Глобальные инвесторы увеличили вложения в акции (\$6,3 миллиарда), активы развивающихся рынков и корпоративные облигации за неделю, завершившуюся в среду, сохраняя приверженность стратегиям, сформированным во время ралли по факту победы Трампа (Merrill Lynch). Японские фонды зафиксировали лучшую неделю с момента ноябрьских выборов в США. Японским экспортерам играет на руку рост американской экономики, подогреваемый увеличением потребительских расходов. EM валюты также окрепли.

Сырье и валюта

▲ Снижение нефти за неделю, рост меди и золота

Цены на нефть выросли примерно на \$1 на торгах в пятницу благодаря сообщениям о рекордном соблюдении ОПЕК пакта о сокращении добычи (в январе на 92%) и рекордному импорту Китая. Международное энергетическое агентство (МЭА) сообщило, что если добытчики продолжат придерживаться условий пакта в том же духе, то мировые запасы нефти снизятся на порядка 600.000 баррелей в сутки в следующие полгода. В то же время рост буровой активности и, как следствие, добычи в США продолжает довлеть над котировками. За неделю, завершившуюся 3 февраля, число буровых установок в США выросло на 17 единиц до 583 (Baker Hughes). Это самый высокий показатель с октября 2015 года. Медь подорожала в пятницу и завершила неделю в плюсе на фоне риска перебоев в поставках и сигналов из Китая о сильных перспективах спроса на металл. Китайский экспорт в январе вырос на 7.9% из-за оживления глобального спроса, импорт вырос на 16.7% из-за улучшения потребления угля, нефти и железной руды

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.