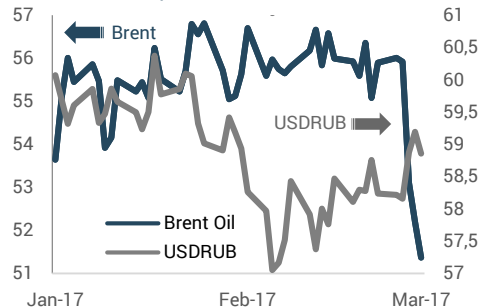
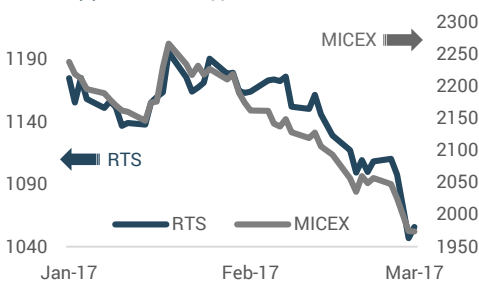


Нефть Brent и USDRUB



Динамика индексов РТС и ММВБ



Лидеры и аутсайдеры (1 неделя):

БАШНЕФТ...	4,49	-6,68	БСП АО
СОЛЛЕРС	1,34	-6,93	РУСГИДРО
ТРАНСФ...	0,54	-7,05	МТС-АО
ЧЕРКИЗГ...	0,35	-7,92	РУСАЛ РДР
М.ВИДЕО	0,26	-8,77	ТАТНФТ ЗАП
УРКАЛИЙ...	0,09	-10,28	МЕГАФОН АО
POLYMETAL	0,08	-11,64	АЛРОСА АО
ПИК АО	0	-12,01	АЭРОФЛОТ
		-16,98	ММК
			ФСК ЕЭС АО

Основные индикаторы финансовых рынков

Тicker	Close	1W	1W, %	1M, %
Фондовый рынок				
S&P500	2364.87	-18.25	-0.77%	2.11%
VIX	12.3	1.34	10.89%	13.36%
РТС	1046.90	-61.36	-5.86%	-10.08%
ММВБ	1974.24	-82.65	-4.19%	-8.69%
STOXX600	372.89	-2.34	-0.63%	1.50%
Shanghai Comp.	3216.75	-1.57	-0.05%	0.63%
Bovespa	64585.24	-2200.30	-3.41%	7.23%
MSCI World	1845.88	-3.10	-0.17%	1.72%
MSCI EM	926.14	-4.93	-0.53%	-0.43%
Валютный рынок				
DXU	101.85	0.31	0.30%	1.04%
USDRUB	58.8568	0.62	1.05%	1.02%
EURRUB	62.983	1.18	1.87%	1.69%
EURUSD	1.0669	0.00	0.46%	0.29%
GBPUSD	1.2169	-0.01	-0.99%	-2.56%
CHFUSD	1.0107	0.00	0.32%	0.87%
USDRUB Vol3M	12.9	0.50	4.03%	5.09%
Ставки, %				
RUONIA	9.94	0.20	2.01%	-3.50%
MosPrime 3M	10.44	0.00	0.00%	-0.57%
IRS 3Y	8.96	-1.49	6.00%	-0.44%
Товарный рынок				
Brent, \$/барр.	51.37	40.90	79.62%	-9.40%
Золото, \$/тр. унц.	1204.47	1193.98	99.13%	-2.39%
Серебро, \$/тр. унц.	17.025	6.53	38.33%	-5.13%
Платина, \$/тр. унц.	942	-51.99	-5.52%	-6.77%
Пшеница, с/бушель	422.75	-11.00	-2.60%	-5.85%
Кукуруза, с/бушель	358	-16.75	-4.68%	-4.41%
Долговой рынок				
CDS 5Y, б. п.	170.87	7.39	4.32%	-1.16%
UST Y10, %	2.57	0.08	3.20%	6.87%
ОФЗ 15Y, %	8.34	-0.09	-1.08%	-0.24%

Источники: Bloomberg, Thomson Reuters, MOEX

КОММЕНТАРИЙ ПО РЫНКУ

Российский рынок

▼ Акции в минусе, рубль разнонаправлен

Рубль в плюсе в пятницу, ускорив рост после американской трудовой статистики, спровоцировавшей повсеместное перепозиционирование из длинного доллара, но показал худший недельный результат за 4 месяца из-за глубокого обвала нефтяных котировок в среду-четверг. Российские фондовые индексы в пятницу приостановили снижение после усилившихся накануне распродаж в ходе продолжавшейся с февраля коррекции. От достигнутых в начале года максимумов индексы потеряли, в среднем, по 13%. В фокусе внимания теперь заседание ФРС США 14-15 марта, а также российский налоговый период, стартующий 15 марта, пик выплат приходится на 27 марта, когда пройдет уплата НДС и акцизов. Завершится же он 28 марта уплатой налога на прибыль. Профицит счета текущих операций платежного баланса РФ вырос в январе-феврале 2017 года, по предварительной оценке Банка России, до \$14,1 миллиарда с \$8,6 миллиарда в сопоставимом периоде предыдущего года. Глава Glencore номинирован в совет директоров Роснефти

Рынок США

▲ Фондовый рынок в минусе, DXY немного окреп за неделю

Акции США выросли в пятницу, так как хорошая трудовая статистика указала на укрепление экономики, потенциально дав Федрезерву достаточно оснований для повышения процентных ставок на следующей неделе (Уровень безработицы в феврале немного снизился до 4.7%, в то время как средняя почасовая заработная плата выросла на 0.2%). Вероятность повышения процентной ставки на заседании ФРС 14-15 марта выросла до 92% после выхода отчета о занятости (Thomson Reuters). Акции Finisar Corp упали на 20.5% после того, как производитель сетевого оборудования опубликовал разочаровывающий прогноз прибыли и выручки в текущем квартале.

Европейский рынок

▼ Акции упали, ожидание ФРС

Акции снизились в основном, в виду статистики США. Промышленное производство Великобритании в январе 2017 года снизилось в месячном исчислении на 0.4% и выросло на 3.2% по сравнению с январем 2016 года.

Азиатские рынки и emerging markets (EM)

▼ Падение фондового рынка и валют EM, экономики восстанавливаются

Акции и валюты развивающихся рынков в пятницу завершили в минусе 2 неделю кряду, поскольку инвесторы тревожатся в преддверии вероятного повышения ставки в США на следующей неделе, а также встречи министров финансов и глав центробанков G20. Тем временем южнокорейские акции завершили торги на максимальном более чем за неделю уровне, а вона подорожала к доллару после того, как суд страны утвердил импичмент президента Пак Кын Хе из-за коррупционного скандала. Акции Китая завершили торги пятницы без изменений, так как ежегодное заседание парламента страны не преподнесло сюрпризов, а инвесторы начали проявлять осторожность из-за ФРС

Сырье и валюта

▼ Нефть упала за неделю, рост золота и DXU

Цены на нефть немного отыграли позиции на торгах в пятницу после снижения до минимума более чем за 3 месяца, вызванного сохраняющимся перенасыщением мирового рынка. Запасы нефти в США выросли за неделю, завершившуюся 3 марта, на 8.2 млн. баррелей до 528.39 млн. баррелей, тогда как аналитики предрекали увеличение на 2 млн. баррелей в сутки (EIA). Кроме того, в США наблюдается рост буровой активности: американские энергетические компании планируют увеличить производство нефти в Северной Дакоте, Оклахоме и других регионах добычи сланцев, а добыча сырья на крупнейшем в США нефтяном месторождении Permian уже выросла. Песо, рубль, ранд и лира упали почти на 1% к доллару за неделю.

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.