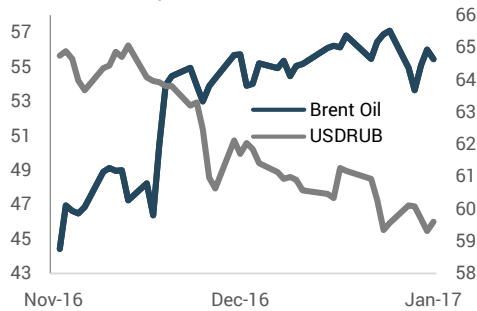
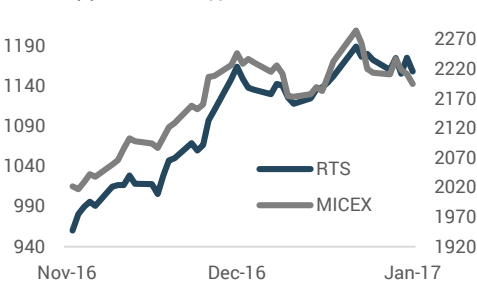


Нефть Brent и USDRUB



Динамика индексов РТС и ММВБ



Лидеры и аутсайдеры (1 неделя):

Тикер	Изменение	Тикер	Изменение
ТРАНСФ...	9,36	МОСТОТРЕСТ	-1,16
СОЛЛЕРС	8,68	ДИКСИ АО	-1,23
БСП АО	8,34	НОВАТЭК АО	-1,99
МОСБИРЖ	7,26	ЛУКОЙЛ	-2,23
АЭРОФЛОТ	7,24	ВТБ АО	-2,42
ЛСР АО	7,21	ГМКНОРНИК	-2,83
НМТП АО	6,94	СБЕРБАНК	-3,39
ФОСАГРО...	5,47	ИНТЕРРАОАО	-5,32
ЧЕРКИЗГ...	5,32	СБЕРБАНК-П	-6,22
РУСГИДРО	4,13	МАГНИТ АО	-11,56

Основные индикаторы финансовых рынков

Тикер	Close	1W	1W,%	1M,%
Фондовый рынок				
S&P500	2270.44	-6.54	-0.29%	-0.06%
VIX	11.54	0.22	1.91%	-9.28%
РТС	1175.28	2.69	0.23%	0.96%
ММВБ	2212.00	-1.93	-0.09%	-1.56%
STOXX600	362.51	-2.94	-0.81%	1.40%
Shanghai Comp.	3119.29	-35.03	-1.12%	-1.13%
Bovespa	63953.93	2288.56	3.58%	6.18%
MSCI World	1788.23	5.13	0.29%	0.80%
MSCI EM	895.98	14.87	1.66%	2.14%
Валютный рынок				
DXU	101.35	-0.87	-0.86%	0.28%
USDRUB	59.6045	0.05	0.08%	-1.69%
EURRUB	63.4063	0.60	0.95%	-1.55%
EURUSD	1.0641	0.01	1.04%	0.15%
GBPUSD	1.2176	-0.01	-0.85%	-3.79%
CHFUSD	1.0083	-0.01	-0.95%	-0.36%
USDRUB Vol3M	15.175	0.15	1.00%	9.96%
Ставки, %				
RUONIA	9.93	-0.57	-5.74%	-2.46%
MosPrime 3M	10.59	0.01	0.09%	-0.47%
IRS 3Y	9.16	-0.15	6.00%	-0.76%
Товарный рынок				
Brent, \$/барр.	55.45	-1.65	-2.98%	-0.48%
Золото, \$/тр. унц.	1197.26	24.54	2.05%	3.39%
Серебро, \$/тр. унц.	16.79	0.31	1.85%	-0.69%
Платина, \$/тр. унц.	983.2	16.30	1.66%	5.47%
Пшеница, с/бушель	426.25	3.00	0.70%	7.10%
Кукуруза, с/бушель	358.25	0.25	0.07%	0.56%
Долговой рынок				
CDS 5Y, б. п.	178.89	11.09	6.20%	-4.38%
UST Y10, %	2.40	-0.02	-0.83%	-3.30%
ОФЗ 15Y, %	8.29	-0.07	-0.84%	-3.94%

Источники: Bloomberg, Thomson Reuters, MOEX

КОММЕНТАРИЙ ПО РЫНКУ

Российский рынок

▲ Рубль укрепился, акции разнонаправлены, ожидание инаугурации Трампа
Рубль показывает отрицательную динамику на спокойных пятничных торгах с оглядкой на разворот нефти вниз, но одновременно набирает очки благодаря спросу на российскую валюту со стороны экспортеров и на рублевые активы - со стороны нерезидентов, при этом дополнительную поддержку ему оказывало снижение доллара США на мировых рынках. Но за неделю показал укрепление. Участники российского рынка акций предпочли небольшую фиксацию к завершению недели, найдя для этого поводы в снижающейся нефти, негативной экспортной статистике Китая и появившихся сомнениях в щедрых дивидендах госкомпаний. Инфляция в РФ в янв 17/дек 16г с учетом сезонности составит 0,3% - ЦБР. Газпром видит риски усиления конкуренции со стороны США на рынке Европы и пытается продвинуть комбинированную схему экспортных поставок в Европу и Китай трубопроводного и сжиженного газа. 16 января в России стартует налоговый период, а его пик (НДПИ, НДС и акцизы) приходится на 25 января.

Рынок США

▼ Рынки в в небольшом минусе, DXY остановил рост, облигации дешевеют
Американские индексы повысились в конце недели, поддерживаемые ростом банковских акций, после того как Bank of America, Wells Fargo и JPMorgan сообщили о превысивших ожидания показателях квартальной прибыли, дав старт сезону отчетности крупнейших американских банков. Однако, рынок по итогам недели немного в минусе. Доходность казначейских облигаций США подскочила в пятницу на волне распродажи, растеряв большую часть набранного за неделю преимущества, в связи с вероятностью роста инфляции и федеральных займов при администрации избранного президента.

Европейский рынок

▼ Акции в минусе по итогам недели, доходность гособлигаций выросла
Доходность гособлигаций еврозоны выросла в пятницу после того, как комментарии американских чиновников спровоцировали опасения о более быстром, чем ожидалось, ужесточении монетарной политики крупнейшей мировой экономики. Акции Европы подорожали в конце недели во главе с автомобильным сектором, в то время как FTSE обновил максимум.

Азиатские рынки и emerging markets (EM)

▼ Рост фондового рынка EM по итогам неделю, валюты под давлением
Турецкая лира упала на 1,3% в ходе торгов, тогда как слабые данные о китайском экспорте привели к ослаблению спроса на акции компаний развивающихся рынков в производственных экономиках Азии. Другие валюты развивающихся стран также испытывают давление - настроения инвесторам подпортила торговая статистика из Китая, согласно которой экспорт в 2016 году снизился второй год подряд, показав максимальное с 2009 года падение. Китайский экспорт в декабре сократился сильнее, чем ожидалось - на 6,1% в годовом выражении.

Сырье и валюта

▼ Снижение нефти, ослабление доллара, рост золота
Цены на нефть завершили неделю спадом из-за сомнений в эффективности сделки ОПЕК и беспокойства инвесторов по поводу экономики Китая. Рекордный объем импорта нефти в Китае, составивший 8,56 млн. барр. в сутки в декабре, немного поддержал цены на сырье. Доллар продолжает оставаться под давлением после первой пресс-конференции Д. Трампа в среду вечером, который не прояснил детали обещанных им увеличения бюджетных расходов и понижения налогов. Однако, риски более быстрого ужесточения политики ФРС США, несут в себе поддержку доллару. Ослабление доллара в пятницу помогло росту цен на золото, которые готовятся завершить в плюсе третью неделю подряд, но рост был ограничен фиксацией прибыли по длинным позициям.

Copyright © 2015-2017. «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.