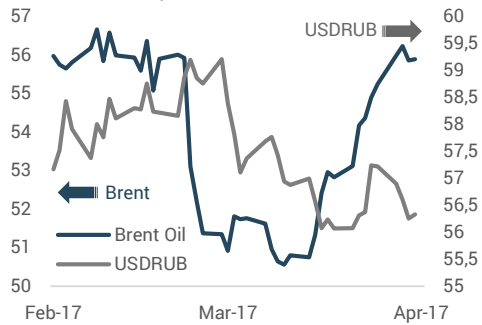
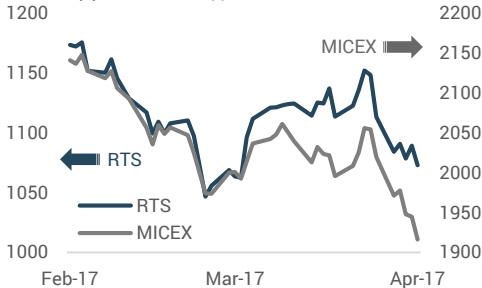


Нефть Brent и USDRUB



Динамика индексов РТС и ММВБ



Лидеры и аутсайдеры (1 неделя):

POLYMETAL	7,18	-7,02	НОВАТЭК АО
ЧЕРКИЗГ-АО	6,82	-7,11	СИСТЕМА АО
НМТП АО	4,06	-7,59	СБЕРБАНК
ВСМПО...	1,47	-8,43	ДИКСИ АО
М.ВИДЕО	1,2	-9,14	ТАТНФТ ЗАО
YANDEX CLA	0,67	-9,42	СБЕРБАНК-П
ПИК АО	0,43	-9,53	СУРГНФЗ-П
ММК	0,13	-9,69	СУРГНФЗ
		-9,84	БАШНЕФТ АП
		-9,99	РУСГИДРО

Основные индикаторы финансовых рынков

Ticker	Close	1W	1W,%	1M,%
Фондовый рынок				
S&P500	2344.93	-10.61	-0.45%	-0.87%
VIX	15.77	2.90	18.99%	28.21%
PTC	1089.39	-24.06	-2.21%	2.42%
ММВБ	1944.70	-75.53	-3.88%	-2.83%
STOXX600	380.58	-0.68	-0.18%	1.91%
Shanghai Comp.	3246.07	-40.55	-1.25%	0.21%
Bovespa	63891.68	-701.43	-1.10%	6.08%
MSCI World	1832.28	-13.18	-0.72%	-0.58%
MSCI EM	960.43	-1.18	-0.12%	2.18%
Валютный рынок				
DXY	100.56	-0.62	-0.62%	-1.12%
USDRUB	56.33	-0.91	-1.61%	-4.86%
EURRUB	59.7605	-0.84	-1.41%	-4.81%
EURUSD	1.0609	0.00	0.20%	0.07%
GBPUSD	1.2522	0.01	1.20%	3.04%
CHFUSD	1.0052	0.00	-0.36%	-0.47%
USDRUB Vol3M	12.5	0.10	0.81%	-6.02%
Ставки, %				
RUONIA	9.54	0.24	2.52%	-4.79%
MosPrime 3M	10.14	-0.06	-0.59%	-3.34%
IRS 3Y	8.7	-0.05	6.00%	-2.58%
Товарный рынок				
Brent, \$/барр.	55.89	0.65	1.16%	9.76%
Золото, \$/тр. унц.	1285.19	31.64	2.46%	7.25%
Серебро, \$/тр. унц.	18.52	0.56	3.02%	9.98%
Платина, \$/тр. унц.	971.15	19.65	2.02%	4.14%
Пшеница, с/бушель	429.75	5.75	1.34%	4.31%
Кукуруза, с/бушель	371	11.50	3.10%	4.88%
Долговой рынок				
CDS 5Y, б. п.	168.00	0.28	0.17%	-3.17%
UST Y10, %	2.23	-0.14	-6.32%	-13.99%
ФфЗ 15Y, %	8.15	0.06	0.74%	-2.04%

Источники: Bloomberg, Thomson Reuters, MOEX

КОММЕНТАРИЙ ПО РЫНКУ

Российский рынок

▲ **Акции в минусе, рубль окреп, снижение инфляции выше прогнозов**
 Российские индексы снизились в пятницу в условиях заметно упавших оборотов в отсутствие торгов на западных площадках перед Пасхой. С начала апреля российские индексы РТС и ММВБ потеряли почти по 4%, в виду обострения геополитической ситуации Рубль провел пятничную сессию в нешироких диапазонах из-за пониженной рыночной активности в преддверии Пасхи, но показывал в основном положительную динамику за счет превалирования локальных денежных потоков на продажу экспортной выручки в преддверии налогового периода. Поддержкой рублю остается и относительно благоприятный внешнеполитический фон после умеренного прогресса на переговорах РФ и США. Очередной российский налоговый период начинается 17 апреля, 25 апреля уплачивается НДС, а 28 - налог на прибыль. НДС оценивается в 280-350 миллиардов рублей (Рейтер). В марте годовая инфляция замедлилась до 4.3%, что ниже прогнозной траектории ЦБ.

Рынок США

▼ **Рынок акций и DXY в минусе, неопределенность политики Трампа растет**
 Уолл-стрит в четверг завершили торги снижением 3-ий день подряд, т.к. инвесторы анализировали квартальные показатели крупных американских банков и геополитические риски, в то время как технологический сектор закрылся в минусе десятую сессию кряду. Непредсказуемость политики Д. Трампа в отношении Северной Кореи возрастает после того, как американские авианосцы выпустили 59 ракет по аэродрому в Сирии на прошлой неделе. Крупные американские банки в четверг привели больше доказательств замедления роста кредитования в последних квартальных отчетах, Результаты подтвердили предположения аналитиков и инвесторов о том, что повышение процентных ставок в совокупности с неопределенностью из-за геополитической ситуации может навредить росту ВВП, в конечном итоге ограничив финансовые показатели кредиторов.

Европейский рынок

▼ **Акции снизились, евро незначительно ослаб**
 Геополитика диктует динамику. Лондонская биржа закрыта сегодня.

Азиатские рынки и emerging markets (EM)

▲ **Акции выросли за неделю**
 MSCI EM, японские и южнокорейские акции в минусе из-за геополитики. Вон под давлением. Основные индексы Китая в пятницу зафиксировали максимальное за 2 недели снижение на фоне опасений об усилении регулирования и возможном замедлении восстановления экономики. Последние экономические данные заставили инвесторов сомневаться в устойчивости восстановления экономики КНР. Данные указали, что PMI в Китае начинает слабеть, индекс потребительских цен не дотянул до прогнозов, а рост продаж недвижимости резко замедлился.

Сырье и валюта

▲ **Нефть выросла за неделю, рост золота и падение DXY**
 Нефтяные рынки в пятницу были закрыты, а накануне Brent закрылась \$55,64 за баррель, откатившись с пятинедельного максимума \$56,65, достигнутого в среду. На неделе динамику нефти определяли ожидания продления пакта о сокращении добычи ОПЕК+ и нестабильная ситуация на Ближнем Востоке, данные о снижении недельных запасов США (до максимального с апреля 2015 года показателя в 683 единицы) и прогнозы о росте американской добычи в следующем году. Цены на золото показали лучшую неделю с июня в пятницу, почти достигнув максимума пяти месяцев, так как беспокойство из-за напряженности в Северной Корее и на Ближнем Востоке ударило по доллару, подстегнув инвесторов покупать безопасный металл. Доллар нёс потери в пятницу и готовился к недельному спаду, так как сохранение напряженности в Северной Корее поддерживало японскую иену, считающуюся безопасным активом.

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.