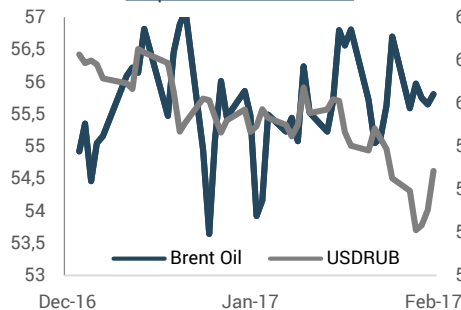
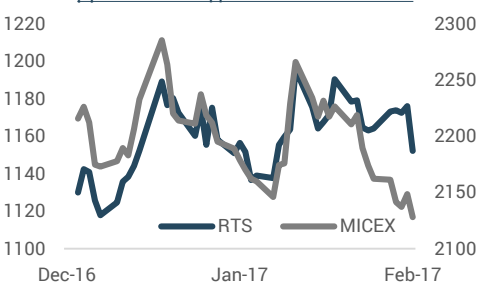


Нефть Brent и USDRUB



Динамика индексов РТС и ММБФ



Лидеры и аутсайдеры (1 неделя):

Тикер	Изменение	Тикер	Изменение
YANDEX CLA	5,95	НМТП АО	-3,53
КАМАЗ	4,56	АЭРОФЛОТ	-3,57
ЛСР АО	2,28	БАШНЕФТ...	-3,64
НОВАТЭК АО	2,06	РОСТЕЛ -АП	-4,33
МТС-АО	1,98	АЛРОСА АО	-4,35
ЮНИПРО АО	1,79	БАШНЕФТ АО	-4,62
НЛМК АО	1,4	СИСТЕМА АО	-5,4
СОЛЛЕРС	1,16	РОСТЕЛ -АО	-5,94
МОСТОТРЕСТ	0,96	РОСНЕФТЬ	-6,25
ТМК АО	0,59	ТАТНФТ ЗАО	-7,83

Основные индикаторы финансовых рынков

Ticker	Close	1W	1W, %	1M, %
Фондовый рынок				
S&P500	2347.22	31.12	1.33%	3.50%
VIX	11.76	0.91	7.74%	-0.93%
РТС	1152.21	-12.00	-1.04%	-0.37%
ММБФ	2128.21	-33.98	-1.60%	-2.32%
STOXX600	370.22	2.83	0.76%	2.15%
Shanghai Comp.	3202.08	5.38	0.17%	3.00%
Bovespa	67748.42	1623.89	2.40%	12.48%
MSCI World	1836.50	21.79	1.19%	3.01%
MSCI EM	939.03	8.87	0.94%	4.93%
Валютный рынок				
DXY	100.95	0.15	0.15%	0.62%
USDRUB	58.4315	0.17	0.29%	-1.52%
EURRUB	61.9324	0.00	0.00%	-2.60%
EURUSD	1.0611	0.00	-0.25%	-0.94%
GBPUSD	1.2412	-0.01	-0.62%	-0.01%
CHFUSD	1.0025	0.00	0.05%	0.16%
USDRUB Vol3M	13.15	0.88	7.13%	-13.20%
Ставки, %				
RUONIA	10.39	0.09	0.87%	1.76%
MosPrime 3M	10.50	0.00	0.00%	0.00%
IRS 3Y	9.02	0.02	6.00%	-0.44%
Товарный рынок				
Brent, \$/барр.	55.81	-0.89	-1.59%	0.61%
Золото, \$/тр. унц.	1235.22	1.21	0.10%	1.54%
Серебро, \$/тр. унц.	17.97	0.02	0.13%	4.72%
Платина, \$/тр. унц.	1001	-9.40	-0.94%	2.73%
Пшеница, с/бушель	441	-8.00	-1.81%	1.73%
Кукуруза, с/бушель	368.25	-6.25	-1.70%	0.75%
Долговой рынок				
CDS 5Y, б. п.	174.59	1.71	0.98%	-3.20%
UST Y10, %	2.42	0.01	0.45%	4.00%
ФЗ 15Y, %	8.44	0.08	0.95%	1.32%

Источники: Bloomberg, Thomson Reuters, MOEX

КОММЕНТАРИЙ ПО РЫНКУ

Российский рынок

▼ Фондовый рынок в минусе, рубль немного ослаб

Рубль в пятницу подешевел, ускорив падение после комментариев о ситуации на валютном рынке министра экономического развития. Коррекция на локальном рынке гособлигаций сложилась под влиянием давления на рубль, жесткого настроения российского Центробанка не снижать пока ставку, перечеркнувшего расчеты инвесторов, дешевающей нефти, продаж на развивающихся рынках и спроса на US Treasuries. Рост цен производителей в России ускорился в первый месяц года в основном из-за удорожания энергоносителей, но цены товаров, влияющие на потребительскую инфляцию, росли более сдержанно, что пока не создает рисков для общего инфляционного прогноза, говорят эксперты. Moody's изменил прогноз гос. бондов Ba1 на стабильный с негативного. Европейские инвесторы купили большую часть нового выпуска еврооблигаций Северстали общим объемом \$500 миллионов, размещенного накануне.

Рынок США

▲ Рынки на рекордных уровнях снова, сомнения по поводу реформы

Американские фондовые индексы снижаются в пятницу вслед за акциями банков, так как инвесторы фиксируют прибыль после нескольких дней рекордного роста на неделе, в виду объявления налоговой реформы Трампом, и готовятся к длинным выходным. За прошедшую неделю финансовый сектор S&P 500 поднялся примерно на 3,2%. Теперь, когда сезон квартальной отчетности в основном позади, многие инвесторы говорят, что им нужны конкретные признаки прогресса политических инициатив Трампа, которые бы оправдали дальнейший подъем. Стоимость гос облигаций США выросла в пятницу, поскольку беспокойство по поводу выборов во Франции и слабые данные из Великобритании усилили неприятие риска, ударив по фондовым рынкам, повысив спрос на долг.

Европейский рынок

▲ Акции выросли, беспокойство по поводу выборов во Франции

Доходность британских 10-летних гособлигаций упала до трехмесячного минимума в пятницу после выхода данных о неожиданном снижении расходов покупателей в январе. Немецкие гособлигации также выросли в цене на фоне нервозности перед выборами во Франции.

Азиатские рынки и emerging markets (EM)

▲ Рост фондового рынка EM, EM валюты под давлением

Акции развивающихся рынков взяли передышку в пятницу, снизившись после роста в предыдущие дни. С начала этого года на рынках развивающихся стран наблюдается бурный рост акций - инвесторов воодушевило улучшение ситуации в мировой экономике, а также ослабление доллара США и снижение стоимости долгов. Рынки облигаций развивающихся стран также показывают положительную динамику.

Сырье и валюта

▼ Снижение нефти за неделю, рост золота и DXY

Цены на нефть вышли в минус на торгах в пятницу на фоне роста мировых запасов сырья, но возможное продление пакта о сокращении добычи помогло удержать котировки от дальнейшего снижения. Саудовская Аравия снизила производство больше предусмотренного пактом объема сокращения добычи, но второй по величине производитель ОПЕК Ирак выполнил обязательства в рамках сделки только на 40%. Запасы нефти и бензина в США близки к рекордным на фоне роста добычи сырья. Общая добыча нефти в США увеличилась на 6,5% с середины 2016 года до 8,98 миллиона баррелей в сутки. Это самый высокий показатель с апреля прошлого года. Несмотря на сохраняющееся перенасыщение мирового рынка, аналитики предрекают его балансировку в долгосрочной перспективе.

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.