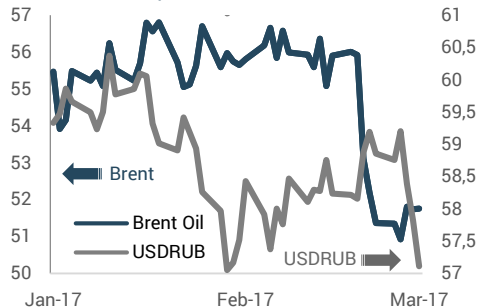
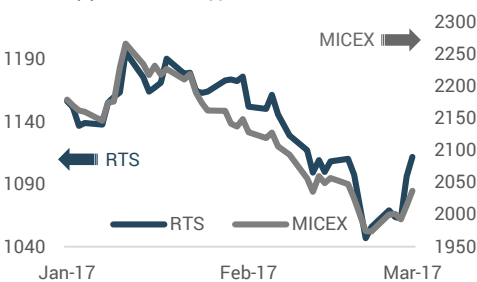


Нефть Brent и USDRUB



Динамика индексов РТС и ММВБ



Лидеры и аутсайдеры (1 неделя):

Тикер	Значение	Изменение	Тикер
ММК	12,15	-0,17	РОСНЕФТЬ
ИНТЕРРАОАО	10,9	-0,32	ДИКСИ АО
АЛРОСА АО	9,88		YANDEX CLAO
РУСАЛ РДР	9,47	-0,44	АКРОН
ФСК ЭЭС АО	9,04	-1,06	БАШНЕФТ АП
POLYMETAL	8,84	-1,13	ЧЕРКИЗГ-АО
АЭРОФЛОТ	8,28		
ТАТНФТ ЗАО	8,09	-1,41	

Основные индикаторы финансовых рынков

Ticker	Close	1W	1W,%	1M,%
Фондовый рынок				
S&P500	2381.38	8.78	0.37%	1.29%
VIX	11.21	-0.45	-4.01%	-2.44%
PTC	1096.29	40.36	3.68%	-4.85%
ММВБ	2014.37	40.41	2.01%	-5.35%
STOXX600	377.73	4.50	1.19%	2.03%
Shanghai Comp.	3268.94	56.18	1.72%	2.09%
Bovespa	65782.85	1107.39	1.68%	9.22%
MSCI World	1863.08	17.20	0.92%	1.45%
MSCI EM	965.57	39.43	4.08%	2.83%
Валютный рынок				
DXY	100.3	-0.95	-0.95%	-0.64%
USDRUB	57.1101	-1.75	-3.06%	-2.26%
EURRUB	61.4139	-1.57	-2.55%	-0.84%
EURUSD	1.0736	0.01	0.62%	1.18%
GBPUSD	1.2392	0.02	1.80%	-0.16%
CHFUSD	0.9985	-0.01	-1.22%	-0.40%
USDRUB Vol3M	11.9	-1.00	-7.75%	-9.51%
Ставки, %				
RUONIA	9.94	0.02	0.20%	-3.68%
MosPrime 3M	10.43	-0.01	-0.10%	-0.67%
IRS 3Y	8.81	-0.15	6.00%	-2.33%
Товарный рынок				
Brent, \$/барр.	51.76	0.39	0.75%	-7.26%
Золото, \$/тр. унц.	1228.4	23.93	1.95%	-0.55%
Серебро, \$/тр. унц.	17.319	0.29	1.70%	-3.62%
Платина, \$/тр. унц.	958	16.00	1.67%	-4.30%
Пшеница, с/бушель	436.25	13.50	3.09%	-1.08%
Кукуруза, с/бушель	367.5	9.50	2.59%	-0.20%
Долговой рынок				
CDS 5Y, б. п.	165.56	-3.81	-2.30%	-7.50%
UST Y10, %	2.50	-0.08	-3.26%	3.11%
ОФЗ 15Y, %	8.20	-0.14	-1.71%	-2.50%

Источники: Bloomberg, Thomson Reuters, MOEX

КОММЕНТАРИЙ ПО РЫНКУ

Российский рынок

▲ **Акции в плюсе, рубль укрепился, ставка сохранится (аналитики)**
 Рубль показывает лучший недельный рост с начала года благодаря мягкой риторике ФРС, перевесившей повышение ею ставки по доллару и открывшей инвесторам дорогу для новых покупок рискованных активов, в том числе российских инструментов с высокой процентной ставкой. На его стороне выступал и фактор крупных мартовских налоговых выплат, нефть же играла менее важную роль, поскольку рубль с начал года в целом перестал полноценно отражать динамику нефтяных котировок. Акции выросли вслед за решением ФРС, однако недельный рост не был поддержан притоком иностранных средств. Размер важного для экспортеров налога на добычу полезных ископаемых (27 марта) в текущем месяце может составить 350 млрд. руб., а все налоговые платежи марта - достичь 2 трлн. (Reuters). Совет директоров Банка России пройдет в пятницу 24 марта, и большинство аналитиков ждет сохранения текущего уровня ставки. S&P улучшило прогноз по суверенному рейтингу России, ожидает, что экономика будет расти в среднем на 1,7% с 2017 по 2020.

Рынок США

▲ **ФРС поднял ставку до 0.75-1, рынки вернулись в рост, DXY ослаб**
 ФРС США повысила ключевую ставку, но не обозначила планы ускорить темпы ужесточения политики в ближайшее время. Фондовые рынки США немного снизились в пятницу, так как сектор здравоохранения просел под давлением акций Amgen, нивелировав рост технологического сектора, но по итогам недели показали уверенный рост.

Европейский рынок

▲ **Акции выросли, ЕЦБ решит позже, менять ли ставку до или после QE**
 Европейские акции снизились в пятницу из-за неудач ориентированных на экспорт автопроизводителей и снижения акций горнорудного сектора; тем не менее, банки помогли компенсировать потери после того как член руководства ЕЦБ оживил дискуссии о возможном повышении ставки. Однако за неделю фондовый рынок показал хороший рост. Сальдо торгового баланса ЕС в январе 2017 года составило -0,6 млрд. евро по сравнению с +28,1 млрд. месяцем ранее (Eurostat).

Азиатские рынки и emerging markets (EM)

▲ **Взлет рынка и укрепление валют EM, китайские акции в минусе после ЦБ**
 Акции развивающихся рынков показали максимальный с июля 2016 недельный рост, прибавив более 4% и торгуясь вблизи пиков 20 месяцев после миролюбивого прогноза Фидрезерва, в то время как турецкая лира достигла трехнедельного максимума после ужесточения политики центробанка страны. Индекс развивающихся рынков MSCI показал лучший за 8 месяцев недельный подъем после того, как ФРС сигнализировала о постепенном ужесточении политики в будущем, успокоив инвесторов, которые опасались более агрессивной позиции. Исключением стали акции Китая SSE, CSI300, которые потеряли 1%, показав худший день за три месяца после того, как центробанк страны в четверг повысил ставки вслед за ФРС.

Сырье и валюта

▲ **Нефть немного выросла за неделю, рост золота, падение DXY**
 Цены на нефть завершили неделю в плюсе после 10% снижения на прошлой неделе, вызванного опасениями насчет сохраняющегося перенасыщения рынка. Поддержку нефтяным котировкам оказало ослабление доллара DXY, который снизился на фоне повышения ставки ФРС. Сегодня инвесторы ждут сигналов о продлении глобального нефтяного пакта, который истекает в июне. Если запасы нефти будут оставаться высокими, ОПЕК может продлить действие пакта, сказал в четверг министр энергетики Саудовской Аравии. На дальнейшую динамику цен могут повлиять данные о буровой активности в США. Число буровых установок в США на прошлой неделе выросло максимально с сентября 2015 года.

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.