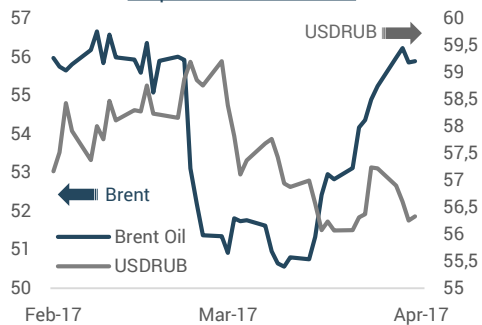
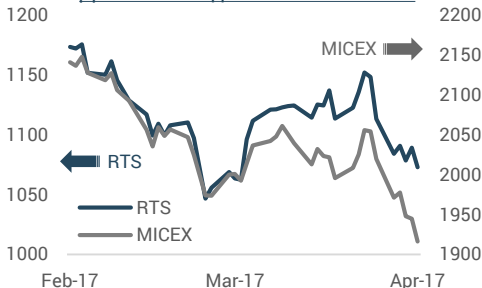


**Нефть Brent и USDRUB**



**Динамика индексов РТС и ММВБ**



**Лидеры и аутсайдеры (1 неделя):**

ЧЕРКИЗГ-АО	39,5	-1,33	ФСК ЕЭС АО
ТРАНСФ АП	11,8	-1,35	СУРГНФЗ-П
СБЕРБАНК-П	9	-1,47	МЕГАФОН...
СБЕРБАНК	8,14	-1,57	МТС-АО
НМТП АО	6,94	-1,84	МОСТОТРЕС...
МОСБИРЖА	6,89	-1,97	ГМКНОРНИК
ВСМПО-АВСМ	6,76	-2,39	СОЛЛЕРС
АЛРОСА АО	6,57	-2,74	НЛМК АО
		-4,33	ММК
		-4,62	ЛСР АО

**Основные индикаторы финансовых рынков**

Ticker	Close	1W	1W.%	1M.%
<b>Фондовый рынок</b>				
S&P500	2355.84	26.89	1.14%	0.50%
VIX	14.15	-1.81	-12.79%	13.47%
PTC	1083.35	-6.04	-0.56%	-3.41%
ММВБ	1932.17	-12.53	-0.65%	-5.66%
STOXX600	378.06	-2.52	-0.67%	0.64%
Shanghai Comp.	3172.10	-103.86	-3.27%	-2.74%
Bovespa	63406.97	580.69	0.92%	5.27%
MSCI World	1842.06	8.94	0.49%	-0.23%
MSCI EM	961.78	-1.07	-0.11%	-1.16%
<b>Валютный рынок</b>				
DXU	99.778	-0.78	-0.78%	-0.04%
USDRUB	56.441	0.19	0.33%	-2.16%
EURRUB	60.5386	0.80	1.32%	-2.99%
EURUSD	1.0726	0.01	1.06%	-0.76%
GBPUSD	1.2812	0.03	2.40%	2.68%
CHFUSD	0.9958	-0.01	-1.02%	0.22%
USDRUB Vol3M	12	-0.40	-3.23%	-0.83%
<b>Ставки, %</b>				
RUONIA	9.61	0.07	0.73%	-3.90%
MosPrime 3M	9.98	-0.16	-1.60%	-4.86%
IRS 3Y	8.55	-0.15	6.00%	-2.51%
<b>Товарный рынок</b>				
Brent, \$/барр.	51.96	-3.93	-7.56%	1.96%
Золото, \$/тр. унц.	1284	-3.36	-0.26%	3.17%
Серебро, \$/тр. унц.	17.88	-0.62	-3.47%	2.17%
Платина, \$/тр. унц.	970.5	1.50	0.15%	0.36%
Пшеница, с/бушель	405	-24.75	-6.11%	-5.04%
Кукуруза, с/бушель	357	-14.00	-3.92%	-1.18%
<b>Долговой рынок</b>				
CDS 5Y, б. п.	163.15	-4.85	-2.97%	-4.64%
UST Y10, %	2.25	0.02	0.81%	-7.71%
ФЗ 15Y, %	8.00	-0.16	-2.00%	-2.20%

Источники: Bloomberg, Thomson Reuters, MOEX

## КОММЕНТАРИЙ ПО РЫНКУ

### Российский рынок

▼ **Акции в минусе, рубль снизился, фокус на Францию**  
 Торги российскими акциями закрывают неделю повышением, которое участники торгов считают логичным отскоком после снижения с начала апреля и рассчитывают в дальнейшем на продолжение восходящего движения. Курс рубля в умеренном минусе на пятничных торгах из-за настороженного отношения к риску перед воскресными президентскими выборами во Франции, но выход из рискованных рублевых позиций в валюту частично нивелировался продажами экспортной выручки к уплате ключевых апрельских налогов. Текущая ключевая ставка ЦБ 9,75% годовых – один из самых высоких уровней в мире, что привлекает иностранных инвесторов, но накануне глава ЦБР допустила ее снижение на совете директоров регулятора 28 апреля, причем сохранив интригу по понижению: на 0,25 или на 0,50 п.п. Сужение процентного дифференциала между рублем и долларом, у которого сейчас ключевая ставка ФРС в диапазоне 0,75-1,00%, может замедлить приток новых инвестиций в российские бонды, но сохраняет комфортными предыдущие вложения нерезидентов в них. Магнит допустил возврат к росту I-I к концу 2 кв. 2017. 25 апреля уплачивается НДС, а 28 - налог на прибыль. НДС оценивается в 280-350 миллиардов рублей (Reuters Poll).

### Рынок США

▲ **Акции в плюсе, министр финансов говорит о скорой реформе налогов**  
 Американский фондовый рынок в пятницу без выраженной динамики после старта сезона отчетности, в то время как инвесторы готовятся к первому туру президентских выборов во Франции. После 2 недель снижения основные индексы удержали отвоёванные позиции на этой неделе после ралли четверга, которое отчасти возникло после комментариев министра финансов США Стива Мнучина о том, что налоговое законодательство будет пересмотрено в ближайшее время. Из 82 компаний индекса S&P 500, которые отчитались о результатах к середине четверга, около 75% превысили ожидания (Reuters).

### Европейский рынок

▼ **Акции снизились, евро незначительно ослаб, надежда на Макрона**  
 В центре внимания мировых инвесторов - воскресное голосование во Франции. Опросы показали, что во второй тур пройдут центрист Эммануэль Макрон и ультраправый кандидат Марин Ле Пен, которая хочет вывести Францию из Евросоюза. Макрон занял первое место и, как ожидается, одержит уверенную победу во втором туре выборов 7 мая.

### Азиатские рынки и emerging markets (EM)

▼ **Акции немного упали за неделю, валюты EM почти не изменились**  
 Большинство активов развивающихся рынков немного подешевели в пятницу. Волнения рынка усиливает приближение первого тура президентских выборов во Франции, который состоялся в воскресенье. Ралли развивающихся рынков также сдерживает напряженность вокруг Сирии и Сев. Кореи и опасения о политике президента Трампа, начавшего расследование в отношении Китая и других экспортеров дешевой стальной продукции, которое грозит введением новых пошлин на импорт в США. Китайские акции CSI300 и SSEС показали наибольший недельный спад с начала 2017 года из-за страхов об усилении регулирования.

### Сырье и валюта

▼ **Нефть, золото и DXU снизились, рост произв. металлов, кроме олово**  
 Цены на нефть стабильны, но показали значительное недельное снижение с начала марта из-за сомнений в эффективности пакта ОПЕК по ограничению добычи, поскольку освободившуюся нишу поставок нефти на мировой рынок успешно занимают добывающие страны, не подписавшее это соглашение. Цинк возглавил масштабный подъём цен на металлы в Шанхае в пятницу после устойчивого роста на Лондонской бирже ночью и на фоне роста фондовых рынков.

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.