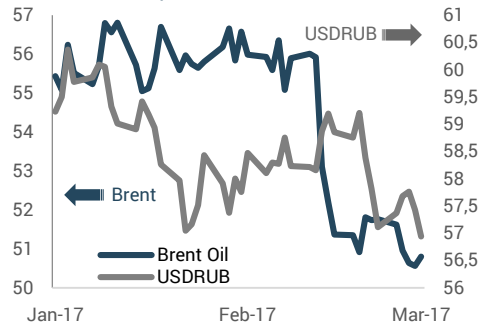
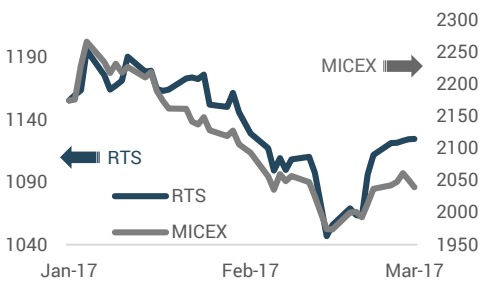


Нефть Brent и USDRUB



Динамика индексов РТС и ММВБ



Лидеры и аутсайдеры (1 неделя):

БАШНЕФТ АО	10,82	-1,77	ЛСР АО
БСП АО	10,03	-1,91	НЛМК АО
ТРАНШФ АО	8,44	-2,64	СОЛЛЕРС
МТС-АО	7,72	-2,72	ПИК АО
АЭРОФЛОТ	3,74	-3,59	ЛУКОЙЛ
ИНТЕРРАОАО	3,52	-3,61	МАГНИТ АО
РОСТЕЛ -АО	3,33	-3,75	РУСАЛ РДР
ТМК АО	2,73	-4,01	ТАТНФТ...
		-4,33	НМТП АО
		-5,34	ТАТНФТ ЗАО

Основные индикаторы финансовых рынков

Ticker	Close	1W	1W,%	1M,%
Фондовый рынок				
S&P500	2345.96	-32.29	-1.38%	-0.90%
VIX	13.12	1.84	14.02%	14.39%
PTC	1124.35	12.46	1.11%	-0.42%
ММВБ	2051.04	14.08	0.69%	-2.01%
STOXX600	377.20	-1.12	-0.30%	1.94%
Shanghai Comp.	3248.55	11.10	0.34%	-0.15%
Bovespa	63530.79	-679.15	-1.07%	5.48%
MSCI World	1845.81	-17.27	-0.94%	0.27%
MSCI EM	969.13	3.56	0.37%	2.71%
Валютный рынок				
DXY	99.627	-0.67	-0.68%	-1.45%
USDRUB	56.9443	-0.17	-0.29%	-2.61%
EURRUB	61.4945	0.08	0.13%	-0.43%
EURUSD	1.0797	0.01	0.56%	2.24%
GBPUSD	1.2468	0.01	0.61%	0.02%
CHFUSD	0.9912	-0.01	-0.74%	-1.60%
USDRUB Vol3M	12	0.10	0.84%	-6.61%
Ставки, %				
RUONIA	9.98	0.04	0.40%	-0.99%
MosPrime 3M	10.25	-0.18	-1.76%	-2.29%
IRS 3Y	8.74	-0.07	6.00%	-3.21%
Товарный рынок				
Brent, \$/барр.	50.8	-0.96	-1.89%	-9.27%
Золото, \$/тр. унц.	1243.8	15.40	1.24%	-1.02%
Серебро, \$/тр. унц.	17.75	0.43	2.43%	-3.27%
Платина, \$/тр. унц.	961	3.00	0.31%	-6.08%
Пшеница, с/бушель	424.75	-11.50	-2.71%	-1.51%
Кукуруза, с/бушель	356.25	-11.25	-3.16%	-2.13%
Долговой рынок				
CDS 5Y, 6 п.	174.31	14.23	8.16%	3.60%
UST Y10, %	2.42	-0.08	-3.40%	4.35%
ОФЗ 15Y, %	8.18	-0.02	-0.24%	-2.97%

Источники: Bloomberg, Thomson Reuters, MOEX

КОММЕНТАРИЙ ПО РЫНКУ

Российский рынок

▲ **Акции разнонаправлены, рубль укрепился, ставка снизилась до 9.75**
 Российский фондовый рынок посвятил неделю консолидации после разнонаправленных движений в предыдущие полтора месяца, и решение Центробанка РФ снизить ставку до 9,75% практически не отразилось на динамике торгов. Среди отдельных бумаг на этой неделе выделялись привилегированные акции Транснефти, подскочившие на информации о том, что дивиденды по обоим типам акций будут уравнианы. Рубль подорожал на торгах пятницы в преддверии уплаты крупных налогов, невзирая на формально работающее против него снижение ключевой ставки. Пик текущего российского налогового периода приходится на 27-28 марта, при этом объем НДС может достичь 350 млрд. р., налог на прибыль составить 550 млрд., а все выплаты - превысить 2 триллиона. Рейтинговое агентство Standard & Poor's улучшило прогноз по кредитному рейтингу РФ на "позитивный" со "стабильного", подтвердив сам рейтинг в иностранной валюте на уровне "B+".

Рынок США

▼ **Рынки в минусе, после провала реформы Трампа, DXY ослаб**
 Американский фондовый рынок упал в пятницу после неудачного голосования о реформе здравоохранения, которая должна была отразить способность президента Дональда Трампа проводить законодательные инициативы через Конгресс. Инвесторы опасаются, что неуспех законодательной инициативы поставит под угрозу обещания Трампа снизить налоги и создать стимулы.

Европейский рынок

▲ **Акции снизились, PMI бьет рекорды**
 Судя по PMI, экономика еврозоны оживилась, а темпы ее расширения легко объясняют намеки некоторых чиновников Европейского центробанка на отход от сверхмягкой монетарной политики. PMI вырос до 56,7 пункта - максимума с апреля 2011 года - с 56,0 пункта в феврале, превывсив прогнозы аналитиков. Ключевым фактором станет инфляция, контроль которой - главная цель ЕЦБ, которая в феврале достигла 2%, превывсив целевой уровень регулятора.

Азиатские рынки и emerging markets (EM)

▲ **Акции выросли, валюты EM разнонаправлены**
 Акции выросли в преддверии голосования о реформе здравоохранения в США и показали в итоге недельный рост. Китайские акции CSI300 выросли на 0,8%, достигнув пиков трех с половиной месяцев благодаря подъёму инфраструктурного сектора, который компенсировал опасения о нехватке ликвидности в банковской системе, ужесточении регулирования и о сокращении инвестиций в недвижимость. Индийские акции NSEI прибавили 0,4% после того, как министр финансов страны сказал, что правительство вскоре объявит о новых мерах для борьбы с не приносящими доход активами. Турецкая лира подорожала на 0,4%, в то время как южноафриканский ранд потерял 0,2% к доллару, отойдя от пика 20 месяцев, достигнутого в четверг.

Сырье и валюта

▼ **Нефть снизилась за неделю, рост золота, падение DXY**
 Цены на нефть положительны в пятницу благодаря сокращению поставок из Саудовской Аравии в США, но избыток на мировом рынке сохраняется. Драгоценные металлы показали значительный рост, кормовые товары – наоборот.

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.