

Макроэкономическая ситуация немного улучшилась

Елена Трофимова, CFA, эксперт по инвестиционным продуктам

Индексы	Неделя	С начала года
Индекс ММВБ	3,7%	1,6%
RUB/USD	2,0%	-4,5%
RUB/EUR	3,1%	-6,8%
Нефть Brent	0,7%	-7,2%
Золото*	-0,8%	16,1%

Данные на 20.02.16, если не указано иное

* Данные на 19.02.2016

Рынок акций

Сильный рост нефти в первой половине недели помог российскому рынку акций и курсу рубля завершить неделю в плюсе. В основном рост был сосредоточен в наиболее ликвидных бумагах, поэтому в лидерах роста находились нефтегазовый и финансовый секторы, где доля таких бумаг значительна. Сектор металлургии после двух недель лидерства скатился на последнее место по приросту за неделю.

Макроэкономика

Макроэкономическая ситуация улучшилась в январе по сравнению с декабрем прошлого года:

- В годовом выражении динамика многих показателей еще негативная, но темпы снижения гораздо ниже, чем в декабре
- Наиболее существенное улучшение наблюдалось в динамике розничных продаж: в январе они снизились на 7,3% (г/г), в то время как в декабре падение составляло 15,3% (г/г). Основной причиной этого является эффект базы: в декабре 2015 года в качестве базы использовался декабрь 2014 года, когда наблюдался сильный всплеск спроса на импортные товары из-за девальвации. В январе 2016 года в качестве базы используется январь 2015 года, когда наблюдался резкий спад спроса, так как значительные ресурсы были уже потрачены населением до этого
- Незначительный прирост показала добыча полезных ископаемых: 0,4% (г/г) по сравнению с 0,1% (г/г) в декабре. Это было достигнуто в основном за счет топливно-энергетического сектора. В частности, в январе был достигнут очередной пик добычи нефти: 10,9 млн баррелей в день.

Источники: Bloomberg, Cbonds, ТКБ Инвестмент Партнерс (АО), ЦБ РФ, Deutsche Bank, Sberbank CIB, ВТБ Капитал, февраль 2016.

ТКБ Инвестмент Партнерс (АО)

Тел.: 8 800 700 07 08 (звонок по России бесплатный)

(812) 332 73 32

www.tkbip.ru

info@tkbip.ru

[Facebook.com/TKBIPRU](https://www.facebook.com/TKBIPRU)

Данный материал подготовлен ТКБ Инвестмент Партнерс (АО) (TKB Investment Partners (JSC)).

Этот материал создан исключительно в информационных целях и не является: 1. Офертой или предложением о покупке или продаже каких-либо ценных бумаг или финансовых инструментов; 2. Информацией, на которую его получатель может полагаться в связи с каким-либо контрактом, соглашением или договором; 3. Финансовым или инвестиционным советом или консультацией.

Любые мнения, включенные в настоящий материал, если прямо не указано иное, даны специалистами ТКБ Инвестмент Партнерс (АО) в указанное время и могут быть изменены без предварительного уведомления.

ТКБ Инвестмент Партнерс (АО) оставляет за собой право по своему усмотрению изменять либо не актуализировать информацию и мнения, содержащиеся в данном материале.

Инвесторы должны самостоятельно консультироваться со своими юридическими и налоговыми советниками в отношении любых юридических, бухгалтерских и налоговых вопросов при инвестировании в какие-либо финансовые инструменты для того, чтобы принять самостоятельное решение о соответствии таких инвестиций их собственным требованиям и о последствиях таких инвестиций.

Пожалуйста, обратите внимание на то, что различные виды инвестиций, информация о которых может содержаться в настоящем материале, обладают различной степенью риска, и могут не иметь гарантий по возврату инвестированных средств, могут быть не подходящими либо невыгодными для какого-либо конкретного клиента или потенциального клиента, либо для конкретного инвестиционного портфеля. Принимая во внимание экономические и рыночные риски, может не быть никакой гарантии, что какая-либо инвестиционная стратегия, упомянутая в настоящем материале, достигнет своих инвестиционных целей.

Этот материал не является гарантией или обещанием будущей эффективности или доходности от инвестиционной деятельности. Результаты инвестирования в прошлом не являются гарантией таких же результатов в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в паевые инвестиционные фонды. Все прошлые данные имеют документальное подтверждение. Нет никаких гарантий прибыли или доходов от финансовых инструментов. На размер дохода могут повлиять, среди прочего, инвестиционные стратегии и цели финансового инструмента и существенные рыночные и экономические условия, в том числе процентные ставки и рыночные условия в целом. Различные стратегии, применяемые к финансовым инструментам, могут оказать существенное влияние на результаты, описанные в настоящем материале. Стоимость инвестиционного пая может снижаться либо расти. Инвесторы могут не получить назад сумму, которую они первоначально инвестировали. Существует вероятность полной потери изначально инвестированной суммы. Данные о доходности или иных результатах, отраженные в материале, не учитывают комиссии, налоговые сборы и иные расходы.

ТКБ Инвестмент Партнерс (АО) является юридическим лицом, зарегистрированным в соответствии с законодательством Российской Федерации (ОГРН 1027809213596), адрес места нахождения: Российская Федерация, 191119, Санкт-Петербург, ул. Марата, д. 69-71, лит. А. Лицензия на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами, выдана ФКЦБ России 17 июня 2002 г. за № 21-000-1-00069, срок действия Лицензии — без ограничения срока действия; Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами, выдана ФСФР России 11 апреля 2006 г. за № 040-09042-001000, срок действия Лицензии — без ограничения срока действия. Телефон: (812) 332-7332, факс: (812) 324-6557.