

Индекс	Пункты		%%
	27.07.18	20.07.18	
RTS	1 151.74	1 114.59	3.33% ▲
MOEX	2 292.72	2 247.82	2.00% ▲
S&P500	2 818.82	2 801.83	0.61% ▲
DJIA	25 451.06	25 058.12	1.57% ▲
NASDAQ	7 737.42	7 820.20	-1.06% ▼
DAX	12 860.40	12 561.42	2.38% ▲
FTSE100	7 701.31	7 678.79	0.29% ▲
CAC40	5 511.76	5 398.32	2.10% ▲
Nikkei	22 712.75	22 697.88	0.07% ▲
SSE	2 873.59	2 829.27	1.57% ▲
HSI	28 804.28	28 224.48	2.05% ▲
KOSPI	2 294.99	2 289.19	0.25% ▲

Акции	Цена за 1 ао, руб.		%%
	27.07.18	20.07.18	
Полюс	4 478.00	4 077.00	9.84% ▲
Русал	25.90	23.89	8.41% ▲
Магнит	46.30	42.92	7.89% ▲
ГМК	10 848.00	10 255.00	5.78% ▲
Новатек	920.00	881.60	4.36% ▲
Северсталь	1 014.70	972.50	4.34% ▲
ФосАгро	2 262.00	2 300.00	-1.65% ▼
Интер РАО	4.16	4.24	-1.88% ▼
Московская	101.80	103.75	-1.88% ▼
Роснефть	579.50	600.00	-3.42% ▼
М.Видео	392.10	409.90	-4.34% ▼
НПК ОВК	553.50	585.00	-5.38% ▼

Вал. пара	Курс		%%
	27.07.18	20.07.18	
USD/RUB	62.80	63.52	-1.13% ▼
EUR/RUB	73.23	74.45	-1.64% ▼
USD Index	94.68	94.45	0.24% ▲
EUR/USD	1.1656	1.1718	-0.53% ▼
GBP/USD	1.3103	1.3132	-0.22% ▼
USD/CHF	0.9943	0.9924	0.19% ▲
USD/JPY	111.03	111.39	-0.32% ▼
AUD/USD	0.7400	0.7421	-0.28% ▼
USD/CAD	1.3051	1.3147	-0.73% ▼
USD/CNY	6.81	6.77	0.65% ▲
USD/HKD	7.85	7.85	-0.03% ▼

Драг. мет.	Тройская унция, \$		%%
	27.07.18	20.07.18	
Золото	1 222.97	1 231.37	-0.68% ▼
Серебро	15.46	15.47	-0.10% ▼

Нефть	Баррель, \$		%%
	27.07.18	20.07.18	
Brent	74.29	73.07	1.67% ▲
WTI	68.69	70.46	-2.51% ▼

Гос. обл.	Средняя УТМ, %		%%
	27.07.18	20.07.18	
UST 10	2.96	2.89	2.2% ▲
Russia 30	3.94	3.97	-0.8% ▼
Герм 10	0.40	0.37	8.5% ▲

* В случае отсутствия цены закрытия актива за пятницу из-за нерабочего дня в таблице отражается цена закрытия такого актива за последний рабочий день недели.
 ** В таблицах «нефть», «драг.мет», «вал.пара» указаны последние цены BID (в USD/RUB, EUR/RUB и Бив. корз. указаны цены закрытия по данным Московской биржи).

>>> ФОНДОВЫЙ РЫНОК:

Российские фондовые индексы по итогам прошедшей недели выросли: MOEX +2%, RTS +3.33%. Бегство капитала нерезидентов с российского долгового рынка ускорилось в июне. За месяц иностранные инвесторы продали ОФЗ на ₽141 млрд. Всего за II квартал нерезиденты сократили вложения в ОФЗ на ₽369 млрд, а их доля с рекордных 34.5% опустилась до 28.2% и стала минимальной с февраля 2017 г. Госдума РФ приняла в третьем чтении законопроект о повышении НДС до 20%. По оценке Минфина, в следующем году в результате повышения налога казна получит порядка ₽630 млрд.

На прошедшей неделе ритейлеры Лента и Магнит представили финансовую отчетность за II квартал 2018 года. Согласно опубликованным данным, выручка Ленты во II квартале 2018 г. выросла на 16.6% г/г (+6.8 кв/кв), составив ₽99.8 млрд. Выручка Магнита за II квартал выросла на 6.5% г/г до ₽306.7 млрд, в то время как чистая прибыль сократилась на 19.8% до ₽10.6 млрд.

Фондовые индексы США закрылись преимущественно ростом (S&P500 +0.61%, DJIA 1.57%) за исключением индекса высокотехнологичных компаний NASDAQ, который снизился на 1.06%. 26 июля акции социальной сети Facebook потеряли 19% – это рекордное падение для американского фондового рынка. Капитализация компании за день рухнула на рекордные \$120 млрд. Инвесторы негативно отреагировали на замедление роста среднего количества активных пользователей, в то время как выручка Facebook за II квартал выросла почти на 42% по сравнению с прошлогодними показателями и составила \$13.26 млрд. В аналогичной ситуации 27 июля оказались акции Twitter, которые подешевели на 20.5% на фоне сокращения числа зарегистрированных пользователей во II квартале на 1 млн до 355 млн по сравнению с I кварталом 2018 г. Выручка компании увеличилась на 24% и составила \$710.5 млн. Тем временем, экономика США во II квартале выросла на 4.1% г/г – максимальными темпами с III квартала 2014 г.

Европейские фондовые индексы завершили торговую неделю ростом: DAX +2.38%, CAC40 +2.1%, FTSE100 +0.29%. На переговорах с главой Европейской комиссии Жан-Клодом Юнкером президент США отказался от введения пошлин на импорт автомобилей из Европейского союза и заявил, что сторонам удалось договориться об усилении работы по снятию взаимных тарифов и субсидий, а также об увеличении поставок американского сжиженного природного газа и сои в Евросоюз.

Фондовые индексы АТР за прошедшую неделю выросли: Nikkei +0.07%, SSE +1.57%, HSI +2.05%. МВФ отметил устойчивость экономики Китая в краткосрочной перспективе, но отметил внешние угрозы в долгосрочной перспективе. Фонд ожидает, что экономика Китая вырастет на 6.6% в этом году, после того как в 2017 г. рост ВВП ускорился до 6.9%. Кабинет министров Китая в понедельник заявил, что Китай примет более "энергичную" фискальную политику, а также увеличит инфраструктурные расходы с целью смягчить негативное влияние неопределенности на внешних рынках.

>>> ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК:

Доллар США за прошедшую неделю укрепился по отношению к основным валютам на 0.24%, и на 0.53% к евро. В четверг ЕЦБ оставил ставки без изменений и повторил, что они будут находиться на текущих уровнях как минимум до конца лета 2019 года. Регулятор подтвердил, что продолжит выкуп активов в объеме €30 млрд в месяц до конца сентября 2018 года, а в случае, если данные подтвердят прогноз инфляции ЕЦБ в среднесрочной перспективе, ежемесячный объем скупки активов составит €15 млрд, после чего программа завершится.

Российский рубль на прошлой неделе укрепился по отношению к доллару на 1.13% и к евро – на 1.64%. Банк России 27 июля принял решение сохранить ключевую ставку на уровне 7.25% годовых. Регулятор прогнозирует годовые темпы роста потребительских цен в 3.5-4% в конце 2018 года и временное превышение годовой инфляции 4% в 2019 году в связи с запланированным увеличением налога на добавленную стоимость. Минфин успешно разместил ОФЗ на ₽35 млрд, несмотря на угрозы распространить санкции на госдолг РФ. На первом аукционе Минфин в полном объеме разместил ОФЗ с постоянным купонным доходом выпуска 26223 с погашением в 2024 г. на сумму ₽20 млрд при спросе ₽64.384 млрд. На втором аукционе ведомству также удалось продать все облигации с привязкой к инфляции на ₽15 млрд при спросе ₽18.869 млрд.

>>> РЫНОК НЕФТИ:

Цены на нефть за прошедшую неделю не продемонстрировали серьезных изменений: Brent +1.67%, WTI-2.51%. По данным EIA запасы нефти в США снизились на 6.1 млн барр. до минимального значения с февраля 2015 года. В связи с решением по сделке ОПЕК+ о постепенном наращивании добычи нефти Минэнерго повысило прогноз добычи нефти и газового конденсата в РФ в 2018 году на 3.5 миллиона тонн до 551 млн тонн, а в 2019 году – 555 млн. тонн. В 2017 году РФ произвела около 547 млн тонн нефти и газового конденсата.

ОСНОВНАЯ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКАЯ СТАТИСТИКА НА ПРЕДСТОЯЩУЮ НЕДЕЛЮ:

Дата	Время	Валюта	Название	Ожидания	Пред.
Вт, 31.07.2018	04:00	CNY	Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) (июль)	51.4	51.5
	09:30	JPY	Пресс-конференция Банка Японии		
	10:55	EUR	Изменение количества безработных в Германии (июль)	-10K	-14K
Ср, 01.08.2018	15:15	USD	Изменение числа занятых в несельскохозяйственном секторе от ADP	186K	177K
	17:30	USD	Запасы сырой нефти	-3.150M	-6.147M
	21:00	USD	Заявление FOMC, Решение по процентной ставке ФРС		
Чт, 02.08.2018	14:00	GBP	Отчет Банка Англии по инфляции, Решение по процентной ставке (авг)		
	14:30	GBP	Выступление главы Банка Англии Карни		
Пт, 03.08.2018	15:30	USD	Изменение числа занятых в несельскохозяйственном секторе (июль)	193K	213K
	15:30	USD	Уровень безработицы (июль)	3.9%	4.0%
	17:00	USD	Индекс деловой активности в непроизводственном секторе (PMI) от ISM	58.6	59.1