

Индекс	Пункты		%%
	08.09.17	01.09.17	
RTS	1 119.61	1 100.58	1.73% ▲
MICEX	2 032.75	2 010.98	1.08% ▲
S&P500	2 461.43	2 476.55	-0.61% ▼
DJIA	21 797.79	21 987.56	-0.86% ▼
Nasdaq	6 360.19	6 435.33	-1.17% ▼
DAX	12 303.98	12 142.64	1.33% ▲
FTSE100	7 377.60	7 438.50	-0.82% ▼
CAC40	5 113.49	5 123.26	-0.19% ▼
Nikkei	19 274.82	19 691.47	-2.12% ▼
SSE	3 365.24	3 367.12	-0.06% ▼
HSI	27 668.47	27 953.16	-1.02% ▼
KOSPI	2 343.72	2 357.69	-0.59% ▼

Акции	Цена за 1 ао, руб.		%%
	08.09.17	01.09.17	
Газпром	120.34	117.40	2.50% ▲
Лукойл	2 925.00	2 915.00	0.34% ▲
Сбербанк	185.89	183.66	1.21% ▲
ВТБ	0.06	0.06	-2.92% ▼
ММК	41.98	39.91	5.19% ▲
СевСталь	898.30	894.90	0.38% ▲
РусГидро	0.82	0.83	-0.67% ▼
ИнтерРАО	3.89	3.87	0.41% ▲
Ростел	66.00	66.50	-0.75% ▼
Магнит	10 527.00	10 590.00	-0.59% ▼
Уралкалий	137.70	138.45	-0.54% ▼
Система	13.75	11.96	14.97% ▲

Вал. пара	Курс		%%
	08.09.17	01.09.17	
USD/RUB	57.37	56.90	0.82% ▲
EUR/RUB	69.03	68.42	0.90% ▲
Бив. корз.	62.62	62.08	0.86% ▲
EUR/USD	1.2033	1.1857	1.48% ▲
GBP/USD	1.3197	1.2949	1.92% ▲
USD/CHF	0.9443	0.9645	-2.09% ▼
USD/JPY	107.83	110.25	-2.20% ▼
AUD/USD	0.8058	0.7967	1.14% ▲
USD/CAD	1.2152	1.2394	-1.95% ▼
USD/CNY	6.48	6.56	-1.19% ▼
USD/HKD	7.81	7.82	-0.14% ▼

Драг. мет.	Тройская унция, \$		%%
	08.09.17	01.09.17	
Золото	1 346.31	1 324.57	1.64% ▲
Серебро	17.92	17.68	1.36% ▲

Нефть	Баррель, \$		%%
	08.09.17	01.09.17	
Brent	53.78	52.75	1.95% ▲
WTI	47.48	47.29	0.40% ▲

Гос. обл.	Средняя УТМ, %		%%
	08.09.17	01.09.17	
UST 10	2.05	2.16	-5.2% ▼
Russia 30	1.97	2.04	-3.4% ▼
Germ 10	0.31	0.38	-17.4% ▼

* 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:

Российский рынок акций по итогам прошедшей недели вырос на 1.73% по индексу RTS и 1.08% по индексу MICEX. Инвесторы полностью выкупили летнюю просадку, вернув рынок к уровням марта 2017 года. В лидерах роста оказались акции АФК Система (+14.97%) на фоне заявления В. Путина о том, что мировое соглашение между АФК Система и Роснефтью пойдет на пользу как обеим компаниям, так и российской экономике в целом.

Европейский рынок акций закрыл торговую неделю разнонаправлено: DAX вырос на 1.33%, FTSE100 и CAC40 снизились на 0.82% и 0.19%, соответственно. Ключевым событием прошедшей недели для европейских рынков стало очередное заседание ЕЦБ, на котором европейский регулятор в целом подтвердил прогнозы роста ВВП и инфляции, в то же время выразив беспокойство по поводу укрепления единой европейской валюты.

Рынок акций США закрылся в отрицательной зоне: S&P500: -0.61%, DJIA: -0.86%, Nasdaq: -1.17%. Геополитические и природные факторы снизили аппетит инвесторов к риску, на фоне чего доходности американских государственных облигаций упали до минимума с ноября 2016 года. США подготовили проект резолюции Совета безопасности ООН, который подразумевает введение эмбарго на поставки нефти в Северную Корею и заморозку активов правительства и лидера КНДР Ким Чен Ына. Президент США Д. Трамп заявил, что предпочел бы не использовать военные действия против Северной Кореи в ответ на ядерную и ракетную угрозу, но если он сделает это, то это будет "очень печальный день" для КНДР.

Американский рынок находился под давлением, поскольку инвесторы оценивали последствия урагана "Харви" и следили за ураганом "Ирма". По оценкам BofA Merrill Lynch, "Харви" может стать самой дорогой природной катастрофой для США с 1980 года и нанести стране финансовый ущерб в размере от 70 до 108 млрд. долларов. Также компания понизила прогноз ВВП США в третьем квартале на 0.4 процентного пункта до 2.5 процента. Лидерами падения оказались акции финансового сектора из-за возросшего риска выплаты страховых возмещений пострадавшим от урагана.

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК:

Индекс доллара на прошлой неделе снизился, закрывшись в пятницу на минимальном уровне с начала 2015 года. Евро против доллара, напротив, вырос на 1.48%, обновив новый максимум за 2.5 года на фоне заявления М. Драги о том, что регулятор может принять решение о корректировке программы скупки активов в октябре. Эти слова стали достаточным поводом для оптимизма рынка относительно евро в краткосрочной перспективе.

Российский рубль за прошедшую неделю незначительно ослабел по отношению к доллару и евро на 0.82% и 0.9% соответственно. Министр финансов РФ А. Силуанов ожидает дефицит бюджета в 2018 году на уровне 1.4% ВВП, улучшив прогноз относительно сделанной летом оценки в 1.6% ВВП. По сообщению Росстата дефляция в России в августе составила 0.5%, превысив прогноз аналитиков в 0.4%. С января по август 2017 года цены выросли на 1.8%, а в годовом выражении инфляция в августе значимо удалась от целевого уровня ЦБ (4%), снизившись с 3.9% по итогам июля до 3.3%. Это является весомым аргументом для ЦБ в пользу дальнейшего смягчения денежно-кредитной политики. На предстоящей неделе (15 сентября) пройдет очередное заседание ЦБ, которое будет сопровождаться пресс-конференцией Эльвиры Набиуллиной и публикацией доклада о денежно-кредитной политике.

НЕФТЬ И ДРАГМЕТАЛЛЫ:

Котировки нефти выросли на 1.95% по марке Brent и 0.40% по марке WTI, при этом спред между двумя сортами нефти к концу недели превысил 6 долларов – максимальный уровень с середины 2015 года. Ураган "Харви" негативно повлиял и на производство нефти в США, которое упало почти на 8% с 9.5 млн. до 8.8 млн. баррелей в сутки, согласно данным Управления энергетической информации США (EIA). Также некоторую поддержку котировкам нефти оказали сообщения о том, что Саудовская Аравия сократит объем поставок по всему миру в октябре на 350 тыс. баррелей в сутки. Запасы нефти в США увеличились на 2.8 млн. до 462.7 млн. баррелей за неделю к 1 сентября, тогда как аналитики предсказывали рост на 4 млн. баррелей.

Цены на золото (+1.64%) на прошлой неделе достигли локального максимума с сентября 2016 года, на фоне снижения доллара из-за слабых данных о занятости в США и назревающей геополитической напряженности вокруг США и КНДР.

ОСНОВНАЯ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКАЯ СТАТИСТИКА НА ПРЕДСТОЯЩУЮ НЕДЕЛЮ:

Дата	Время	Валюта	Название	Ожидания	Пред.
Пн, 11.09.2017	18:30	RUB	ВВП (r/r)	2.50%	0.50%
Вт, 12.09.2017	17:00	USD	Число открытых вакансий на рынке труда JOLTS (июль)	5.960M	6.163M
Ср, 13.09.2017	15:30	USD	Индекс цен производителей (PPI) (м/м) (авг)	0.30%	-0.10%
	17:30	USD	Запасы сырой нефти	2.285M	4.580M
Чт, 14.09.2017	05:00	CNY	Объем промышленного производства (r/r) (авг)	6.60%	6.40%
	15:30	USD	Базовый индекс потребительских цен (ИПЦ) (м/м) (авг)	0.20%	0.10%
Пт, 15.09.2017	15:30	USD	Число первичных заявок на получение пособий по безработице	300K	298K
	13:30	RUB	Решение по процентной ставке (сент)	8.75%	9.00%
	15:30	USD	Базовый индекс розничных продаж (м/м) (авг)	0.50%	0.50%
	15:30	USD	Объем розничных продаж (м/м) (авг)	0.10%	0.60%
	16:15	USD	Объем промышленного производства (м/м) (авг)	0.10%	0.20%