

Индекс	Пункты		%%
	29.06.18	22.06.18	
RTS	1 154.16	1 125.41	2.55% ▲
MOEX	2 295.95	2 249.68	2.06% ▲
S&P500	2 718.37	2 754.88	-1.33% ▼
DJIA	24 271.41	24 580.89	-1.26% ▼
NASDAQ	7 510.30	7 692.82	-2.37% ▼
DAX	12 306.00	12 579.72	-2.18% ▼
FTSE100	7 636.93	7 682.27	-0.59% ▼
CAC40	5 323.53	5 387.38	-1.19% ▼
Nikkei	22 304.51	22 516.83	-0.94% ▼
SSE	2 847.42	2 889.76	-1.47% ▼
HSI	28 955.11	29 338.70	-1.31% ▼
KOSPI	2 326.13	2 357.22	-1.32% ▼

Акции	Цена за 1 ао, руб.		%%
	29.06.18	22.06.18	
Полюс	4 206.00	3 873.00	8.60% ▲
Роснефть	595.00	550.00	8.18% ▲
Лукойл	4 350.00	4 125.00	5.45% ▲
МТС	278.10	264.75	5.04% ▲
ГК ПИК	334.00	318.20	4.97% ▲
Ростелеком	73.22	70.28	4.18% ▲
Северсталь	930.10	961.70	-3.29% ▼
ТМК	76.15	78.80	-3.36% ▼
НПК ОВК	644.50	669.00	-3.66% ▼
НЛМК	151.84	157.74	-3.74% ▼
Сафмар	718.00	750.00	-4.27% ▼
Магнит	42.55	44.71	-4.82% ▼

Вал. пара	Курс		%%
	29.06.18	22.06.18	
USD/RUB	62.53	62.90	-0.59% ▼
EUR/RUB	73.66	73.30	0.49% ▲
USD Index	94.64	94.52	0.13% ▲
EUR/USD	1.1683	1.1655	0.24% ▲
GBP/USD	1.3207	1.3268	-0.46% ▼
USD/CHF	0.9902	0.9878	0.24% ▲
USD/JPY	110.66	109.96	0.64% ▲
AUD/USD	0.7402	0.7439	-0.50% ▼
USD/CAD	1.3130	1.3269	-1.05% ▼
USD/CNY	6.62	6.50	1.76% ▲
USD/HKD	7.85	7.85	0.00%

Драг. мет.	Тройская унция, \$		%%
	29.06.18	22.06.18	
Золото	1 252.25	1 268.49	-1.28% ▼
Серебро	16.08	16.43	-2.15% ▼

Нефть	Баррель, \$		%%
	29.06.18	22.06.18	
Brent	79.44	75.55	5.15% ▲
WTI	74.15	68.58	8.12% ▲

Гос. обл.	Средняя УТМ, %		%%
	29.06.18	22.06.18	
UST 10	2.86	2.89	-1.2% ▼
Russia 30	4.29	4.25	0.9% ▲
Germ 10	0.30	0.33	-10.5% ▼

* 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:

Российский фондовый рынок, единственный за прошедшую неделю, показал положительную динамику: MOEX +2.06%, RTS +2.55%. Банк России оценивает годовые темпы трендовой инфляции в мае 2018 года на уровне апреля – 5.2% годовых. При этом на среднесрочном горизонте риски отклонения годовой инфляции вверх от 4% по-прежнему преобладают над рисками отклонения инфляции вниз. Годовая инфляция в целом соответствует ожиданиям Банка России. В апреле-мае годовой темп прироста потребительских цен сохранился на уровне марта, составив 2.4%, а недельная инфляция в июне не превышает 0.1%. По данным EPFR Global, иностранные инвесторы за неделю с 14 по 20 июня вывели с российского рынка \$520 млн – это максимальный отток с момента присоединения Крыма в марте 2014 г. Минэкономразвития ухудшило прогноз роста ВВП России в 2018 г. до 1.9% с апрельской оценки в 2.1%, в 2019 г. - до 1.4% с 2.2%. Также ведомство считает, что на рост цен окажет влияние повышение НДС с 18% до 20% с 2019 г.: цены вырастут на 1.2 процентного пункта, из них 0.2 п.п. добавятся к инфляции уже в текущем году. Таким образом, прогноз по инфляции на 2019 г. повышен с 4% до 4.3%. Курс рубля в 2019-2020 гг. составит 63-64 руб. за доллар США.

Фондовые индексы США за неделю снизились: S&P500 -1.33%, DJIA -1.26%, NASDAQ -2.37%. ВВП США в I квартале согласно окончательной оценке увеличился на 2%, а не на 2.2%, как сообщалось ранее. Потребительские расходы, которые составляют основную часть ВВП США, в прошедшем квартале увеличились на 0.9% в пересчете на годовые темпы, а не на 1%, как было объявлено ранее. Это минимальный рост потребительских расходов с 2013 г.

Фондовые индексы АТР закрыли прошедшую неделю снижением: Nikkei -0.94%, SSE -1.47%, HSI -1.31%. Минфин США разрабатывает ограничения, которые заблокируют Китаю возможность осуществлять инвестиции в компании, занимающиеся промышленно важными технологиями. Прибыль крупных промышленных компаний Китая в мае выросла на 21.1% г/г, снизившись с 21.9% месяцем ранее. Долговая нагрузка китайских компаний выросла в мае: отношение долга к активам возросло на 0.1 п.п. до 56.6%. Базовая инфляция в Японии за май составила 0.5% г/г при ожидании 0.6% г/г. и цели в 2% годовых для перехода на нейтральную денежно-кредитную политику и повышение ключевой ставки.

>>> ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК:

Индекс доллара на валютном рынке обновил годовой максимум – 95.5 пунктов на фоне сообщения президента США Дональда Трампа и экономическое советника Белого Дома Ларри Кудлоу о планах использовать усиленный метод проверки безопасности, чтобы воспрепятствовать угрозам, связанным с китайскими инвестициями в технологические компании страны. Евро вырос еще сильнее – по отношению к доллару США единая валюта прибавила 0.24%. Основной рост европейской валюты пришелся на пятницу после того, как главы государств и правительств 28 стран Евросоюза достигли соглашения по миграционному кризису, разрешив острый вопрос, угрожавший единству блока и судьбе канцлера Германии Ангелы Меркель.

В связи с этим российский рубль показал смешанную динамику относительно основных мировых валют – укрепление на 0.59% относительно доллара и ослабление 0.49% относительно евро. Несмотря на рекордные за последние 3.5 года цены на нефть, рост российского рубля сдерживали постоянные покупки валюты Центробанком для Минфина и снижение активности отечественных экспортеров по завершении налогового периода. Согласно ожиданиям с 6 июля по 6 августа включительно Минфин может выделить для этого до \$395 млрд по сравнению с \$379.7 млрд в текущем месяце. По словам министра финансов Антона Силуанова в случае, «если бы не было бюджетного правила, то рубль сегодня имел бы соотношение к цене доллара примерно 1 доллар к 50 рублям».

На очередном аукционе Минфин удалось прервать полосу неудач и разместить весь объем облигаций федерального займа. На первом аукционе инвесторы приобрели все предложенные 16-летние ОФЗ на \$10 млрд, при этом доходность по цене отсечения оказалась на 11 базисных пунктов выше рынка. Спрос на аукционе в два раза превысил предложение. На втором аукционе Минфин разместил более короткие бумаги с погашением в 2024 году на \$10 млрд при спросе \$43.4 млрд и средневзвешенной доходности 7.71% годовых.

>>> РЫНОК НЕФТИ:

Цены на нефть по итогам недели выросли значительно: Brent +5.15%, WTI +8.12%. Добыча нефти в США на прошедшей неделе не изменилась и осталась на максимальном уровне в 10.9 млн б/с. США, которые в мае объявили о восстановлении санкций против Ирана, потребовали, чтобы все импортеры нефти у Тегерана с ноября прекратили закупки иранского сырья. По данным API, запасы уменьшились на 9.2 млн баррелей до 421.4 миллиона против прогноза снижения на 2.6 млн баррелей. По мнению аналитиков, цены на нефть на мировом рынке останутся на крепких позициях до конца 2018 года и в 2019 году за счёт перебоев с поставками из ряда стран, причем ОПЕК будет сложно удовлетворить растущий спрос.

ОСНОВНАЯ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКАЯ СТАТИСТИКА НА ПРЕДСТОЯЩУЮ НЕДЕЛЮ:

Дата	Время	Валюта	Название	Ожидания	Пред.
Вт, 03.07.2018	11:30	GBP	Индекс деловой активности в строительном секторе (июнь)	52.5	52.5
Ср, 04.07.2018	11:30	GBP	Индекс деловой активности в секторе услуг (июнь)	53.9	54.0
Чт, 05.07.2018	13:00	GBP	Выступление главы Банка Англии Карни		
	15:15	USD	Изменение числа занятых в несельскохозяйственном секторе от ADP	190K	178K
	17:00	USD	Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) от ISM	58.3	58.6
	18:00	USD	Запасы сырой нефти	-3.267M	-9.891M
	21:00	USD	Публикация протоколов FOMC		
Пт, 06.07.2018	15:30	USD	Изменение числа занятых в несельскохозяйственном секторе (июнь)	200K	223K
	15:30	USD	Уровень безработицы (июнь)	3.8%	3.8%