

Индекс	Пункты		%%
	10.11.17	03.11.17	
RTS	1 156.74	1 109.38	4.27% ▲
MICEX	2 169.26	2 081.15	4.23% ▲
S&P500	2 582.30	2 587.84	-0.21% ▼
DJIA	23 422.21	23 539.19	-0.50% ▼
NASDAQ	6 750.94	6 764.44	-0.20% ▼
DAX	13 127.47	13 478.86	-2.61% ▼
FTSE100	7 432.99	7 560.35	-1.68% ▼
CAC40	5 380.72	5 517.97	-2.49% ▼
Nikkei	22 681.42	22 539.12	0.63% ▲
SSE	3 432.67	3 371.74	1.81% ▲
HSI	29 120.92	28 603.61	1.81% ▲
KOSPI	2 542.95	2 557.97	-0.59% ▼

Акции	Цена за 1 ао, руб.		%%
	10.11.17	03.11.17	
Газпром	132.50	125.90	5.24% ▲
Лукойл	3 344.50	3 168.50	5.55% ▲
Сбербанк	217.70	193.80	12.33% ▲
ВТБ	0.0601	0.0595	1.03% ▲
ММК	45.87	43.60	5.21% ▲
СевСталь	884.40	902.30	-1.98% ▼
РусГидро	0.8500	0.8357	1.71% ▲
ИнтерРАО	3.62	3.49	3.93% ▲
Ростел	71.31	70.12	1.70% ▲
Магнит	7 175.00	7 390.00	-2.91% ▼
Уралкалий	130.30	129.65	0.50% ▲
Система	12.95	13.02	-0.54% ▼

Вал. пара	Курс		%%
	10.11.17	03.11.17	
USD/RUB	59.22	58.06	2.00% ▲
EUR/RUB	69.08	67.41	2.48% ▲
Бив. корз.	63.66	62.27	2.23% ▲
EUR/USD	1.1663	1.1607	0.48% ▲
GBP/USD	1.3188	1.3074	0.87% ▲
USD/CHF	0.9956	1.0005	-0.49% ▼
USD/JPY	113.53	114.06	-0.46% ▼
AUD/USD	0.7661	0.7650	0.14% ▲
USD/CAD	1.2680	1.2761	-0.63% ▼
USD/CNY	6.64	6.64	0.06% ▲
USD/HKD	7.80	7.80	-0.01% ▼

Драг. мет.	Тройская унция, \$		%%
	10.11.17	03.11.17	
Золото	1 276.06	1 269.46	0.52% ▲
Серебро	16.90	16.80	0.57% ▲

Нефть	Баррель, \$		%%
	10.11.17	03.11.17	
Brent	63.52	62.07	2.34% ▲
WTI	56.74	55.64	1.98% ▲

Гос. обл.	Средняя УТМ, %		%
	10.11.17	03.11.17	
UST 10	2.40	2.33	3.0% ▲
Russia 30	2.66	2.69	-1.1% ▼
Germ 10	0.41	0.36	12.7% ▲

\* 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:

На прошедшей неделе российский фондовый рынок показал сильную динамику: прирост по индексу MICEX составил +4.23%, по индексу RTS - +4.27%. В лидерах роста оказался Сбербанк, акции которого выросли на 12.33% (прив. акции +18.44%). Чистая прибыль банка за первые 10 месяцев текущего года достигла 560 млрд руб., что на 30% больше, чем за аналогичный период предыдущего года. Дополнительную поддержку акциям оказали слухи о возможном увеличении дивидендов в следующем году до 35-40 процентов от прибыли 2017 года с текущего уровня в 25 процентов.

Американский рынок завершил неделю снижением на всех основных площадках: S&P500 -0.21%, DJIA -0.5%, NASDAQ -0.2%. Основной негатив принесла новость о возможной задержке реализации налоговой реформы в корпоративном секторе – планируемое сокращение ставки налога с 35 до 20 процентов возможно произойдет в 2019 году в соответствии с представленным планом. Ранее предполагалось, что налоговые послабления будут введены уже в следующем году.

По итогам недели максимальное падение продемонстрировали европейские индексы: DAX -2.61%, CAC40 -2.49%, чему способствовал внешний негативный фон вкпе с распродажами на фоне очередного этапа переговоров по вопросам Brexit.

Азиатские фондовые индексы закрылись в зеленой зоне: Nikkei +0.63%, SSE +1.81%, HSI +1.81%. Росту способствовала сильная статистика из Китая. По итогам первых 10 месяцев текущего года профицит торгового баланса Китая составил 2.35 трлн юаней (\$343.3 млрд). За первые 10 месяцев предыдущего года показатель достигал 3.03 трлн юаней (\$465 млрд). Снижение показателя обусловлено более быстрым ростом импортных поставок – на 21.5% г/г по сравнению с экспортом – на 11.7% г/г. Рост объемов импортируемой продукции является положительным триггером для внутреннего рынка, о чём свидетельствует зафиксированная в октябре потребительская инфляция – 1.9% г/г, максимальный уровень за 9 месяцев.

## >>> ВАЛютный РЫНОК:

Индекс доллара по отношению к основным мировым валютам просел на 0.55% после новостей о возможной отсрочке реализации налоговой реформы. Евро по отношению к доллару вырос на 0.48% до уровня 1.1663.

Российский рубль вновь показал слабую динамику, несмотря на стабильно высокие цены на нефть. На момент закрытия пятницы курс доллара составил 57.16 руб. (+2%), евро – 67.64 руб. (+2.48%). Негативными для рубля факторами являются выплаты внешнего долга российскими компаниями, увеличение покупок валюты Минфином РФ, а также риски ужесточения санкционной политики США в отношении России. Минфин объявил о рекордных покупках валюты в ноябре – до 123 млрд руб., то есть на 62% больше, чем в октябре, из-за повышения нефтяных цен.

В среду 8 ноября спрос на новый выпуск ОФЗ оказался минимальным. Минфину не удалось разместить даже относительно небольшой выпуск семилетних облигаций – из 15 млрд руб. было продано лишь 12.6 млрд, руб. с повышенной доходностью 7.7% годовых. Более длинные бумаги с погашением в марте 2033 года были размещены в полном объеме на 10 млрд руб. при спросе в 22.6 млрд руб. и доходности 7.84% годовых.

## >>> НЕФТЬ И ДРАГМЕТАЛЛЫ:

Цены на нефть за неделю выросли: Brent – 63.52 \$/барр. (+2.34%), WTI – 56.74 \$/барр. (1.98%). Согласно прогнозу ОПЕК к 2022 году мировой спрос на нефть увеличится на 6.9 млн. баррелей в сутки до 102.3 млн. Предыдущий прогноз предполагал рост показателя на 4.7 млн. баррелей. Дополнительную поддержку нефтяным котировкам оказали новости об аресте нескольких принцев Саудовской Аравии в рамках антикоррупционной программы. Ожидается, что после политических потрясений и перестановок в Саудовской Аравии страна может занять еще более жесткую позицию относительно необходимости продления сделки ОПЕК+. Коммерческие запасы нефти в США за прошедшую неделю увеличились на 2.2 млн. баррелей, число активных нефтяных буровых установок за неделю выросло на 9 единиц до 738.

## ОСНОВНАЯ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКАЯ СТАТИСТИКА НА ПРЕДСТОЯЩУЮ НЕДЕЛЮ:

Дата	Время	Валюта	Название	Ожидания	Пред.
Ср, 15.11.2017	02:50	JPY	ВВП (кв/кв) (3 кв.)	0.30%	0.60%
	12:30	GBP	Средний уровень заработной платы с учетом премий (сент)	2.10%	2.20%
	12:30	GBP	Изменение числа заявок на пособие по безработице (окт)	2.3K	1.7K
	16:30	USD	Базовый индекс потребительских цен (ИПЦ) (м/м) (окт)	0.20%	0.10%
	16:30	USD	Базовый индекс розничных продаж (м/м) (окт)	0.20%	1.00%
	16:30	USD	Объем розничных продаж (м/м) (окт)	0.10%	1.60%
	18:30	USD	Запасы сырой нефти	-2.850M	2.237M
Чт, 16.11.2017	13:00	EUR	Индекс потребительских цен (ИПЦ) (г/г) (окт)	1.40%	1.40%
	16:30	USD	Число первичных заявок на получение пособий по безработице	235K	239K
	16:30	USD	Индекс производственной активности от ФРБ Филадельфии (нояб)	25.0	27.9
Пт, 17.11.2017	17:00	GBP	Выступление главы Банка Англии Карни		
	11:30	EUR	Выступление главы ЕЦБ Драги		
	16:30	USD	Число выданных разрешений на строительство (окт)	1.247M	1.225M