

Индекс	Пункты		%%
	31.08.18	24.08.18	
RTS	1 092,29	1 064,46	2,61% ▲
MICEX	2 345,85	2 279,76	2,90% ▲
S&P500	2 901,52	2 874,69	0,93% ▲
DJIA	25 964,82	25 790,35	0,68% ▲
Nasdaq	8 109,54	7 945,98	2,06% ▲
DAX	12 364,06	12 394,52	-0,25% ▼
FTSE 100	7 432,42	7 577,49	-1,91% ▼
CAC40	5 406,85	5 432,50	-0,47% ▼
Nikkei 225	22 856,00	22601,77	1,12% ▲
SSE	2 725,25	2 729,43	-0,15% ▼
HSI	27 888,55	27 671,87	0,78% ▲
KOSPI	2 322,88	2 293,21	1,29% ▲

Акции	Цена за 1 ак. руб.		%%
	31.08.18	24.08.18	
Газпром	149,95	143,60	4,42% ▲
Лукойл	4 700,50	4 500,50	4,44% ▲
Сбербанк	182,00	180,39	0,89% ▲
ВТБ	0,04	0,04	0,93% ▲
ММК	48,45	47,75	1,46% ▲
СевСталь	1 086,10	1 075,00	1,03% ▲
РусГидро	0,64	0,62	2,18% ▲
ИнтерРАО	4,04	3,91	3,44% ▲
Ростел	67,60	69,20	-2,31% ▼
Магнит	4 057,00	4 141,00	-2,03% ▼
Уралкалий	80,85	84,10	-3,86% ▼
Система	8,29	8,37	-0,90% ▼

Вал. пара	Курс		%%
	31.08.18	24.08.18	
USD/RUB	67,55	67,10	0,67% ▲
EUR/RUB	78,37	77,95	0,54% ▲
Бив. корз.	72,42	71,98	0,61% ▲
EUR/USD	1,16	1,16	-0,19% ▼
GBP/USD	1,30	1,28	0,92% ▲
USD/CHF	0,97	0,98	-1,47% ▼
USD/JPY	111,02	111,22	-0,18% ▼
AUD/USD	0,72	0,73	-1,83% ▼
USD/CAD	1,30	1,30	0,08% ▲
USD/CNY	6,83	6,80	0,40% ▲
USD/HKD	7,85	7,85	-0,01% ▼

Драг. мет.	Тройская унция, \$		%%
	31.08.18	24.08.18	
Золото	1 200,71	1 205,55	-0,40% ▼
Серебро	14,50	14,80	-2,03% ▼

Нефть	Баррель, \$		%%
	31.08.18	24.08.18	
Brent	77,42	75,82	2,11% ▲
WTI	69,80	68,72	1,57% ▲

Гос. обл.	Средняя УТМ, %		%%
	31.08.18	24.08.18	
UST 10	2,86	2,81	1,7% ▲
Russia 30	4,24	4,22	0,5% ▲
Germ 10	0,33	0,34	-4,4% ▼

* 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:

На прошедшей неделе российские фондовые индексы показали уверенный рост (MMБВ +2,9%, РТС +2,6%). Внешний информационный фон был нейтральным. Индекс Московской биржи приблизился к историческому максимуму (2379,3 пункта). Основной рост был обеспечен положительной динамикой акций экспортеров (Лукойла, Газпрома, Роснефти, Новатэка). По данным EPFR отток капитала с фондового рынка за неделю составил 30 млн долл. На этом фоне доходность десятилетних ОФЗ достигла 8,7 % годовых. Распродажа ОФЗ указывает на продолжающийся уход нерезидентов с долгового рынка РФ. В ходе традиционного аукциона Минфину удалось частично разместить ОФЗ 25083 при совокупном спросе 1,6 раз больше предложения.

Американские индексы продолжили рост, обновляя исторические максимумы. Данные макроэкономических показателей поддерживают веру инвесторов в продолжение роста американской экономики. Предварительно ВВП к/к прибавил 4,2% во II квартале 2018 года. Потребительские расходы в июле увеличились на 0,4% м/м. Индекс доверия потребителей вырос до 133,4 пункта, достигнув многолетних максимумов.

Основные европейские фондовые индексы закрылись на отрицательной территории. Негативное влияние на динамику индексов оказала публикация макроэкономической статистики. Данные показали незначительное снижение темпов экономического роста в Великобритании и сокращение на 0,1% расходов потребителей во Франции в июле 2018г. Инфляция в еврозоне в августе замедлилась до 2% г/г, а уровень безработицы остался на прежнем уровне и составил 8,3%. На фоне сложившейся ситуации маловероятно, что ЕЦБ повысит ключевую ставку ранее лета 2019 года.

Азиатские площадки показали разнонаправленную динамику на фоне публикации статданных и неопределенности в торговых переговорах между США и КНР. В Китае, согласно официальным данным, рост чистой прибыли крупных промышленных предприятий в июле 2018 года замедлился до 16,2% г/г после 20% г/г в августе в связи с увеличением стоимости сырья. При этом индекс деловой активности в промышленности и секторе услуг составил 51,3 пункта и 54,2 пункта соответственно, что на 0,3 и 0,4 п.п. превысило ожидания рынка. В Японии инфляция по итогам июля 2018 года ускорилась до 0,5% г/г после 0,4% г/г в июне. Уровень безработицы повысился с 2,4% до 2,5%. Индекс доверия потребителей в августе 2018 года опустился до минимума текущего года и составил 43,3 пункта. Рост объема розничных продаж в июле замедлился с 1,8% г/г в предыдущем месяце до 1,5% г/г. Объем промышленного производства, по предварительным данным, сократился на 0,1% м/м. Смешанная динамика показателей свидетельствует о том, что до конца 2018 года ключевая ставка ЦБ Японии, скорее всего, не будет повышена.

>>> ВАЛютный РЫНОК:

Российский рубль находился под давлением вместе с валютами развивающихся стран. Кризисные явления в ряде стран (Аргентина, Турция) вызвали негативные настроения в валютах ЕМ (ослабление российской валюты за прошедший месяц составило 7,4%, бразильского реала 7,3%, южноафриканского ранда 9,6%). Доллар показал смешанную динамику по отношению к евро и японской иене. На курс доллара оказывали влияние торговые переговоры в рамках NAFTA и макроэкономическая статистика.

>>> РЫНОК НЕФТИ:

Цены на нефть продолжили рост на фоне сокращения запасов в США (-2,6 млн баррелей) и признаков резкого сокращения отгрузок сырой нефти из Ирана. Экспорт иранской нефти снизился до минимума за 2,5 года. По данным Baker Hughes число буровых выросло с 860 до 862. Общая динамика цен указывает на высокую вероятность роста к годовым максимумам.

ОСНОВНАЯ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКАЯ СТАТИСТИКА НА ПРЕДСТОЯЩУЮ НЕДЕЛЮ:

Дата	Время	Валюта	Название	Ожидания	Пред.
04.09.18	07:30	AUD	Решение РБА по процентной ставке	1,50%	1,50%
04.09.18	17:00	USD	Индекс деловой активности в производственном секторе от ISM	57,6	58,1
05.09.18	17:00	CAD	Решение Банка Канады по процентной ставке	1,50%	1,50%
06.09.18	17:00	USD	Индекс деловой активности в непромышленном секторе от ISM	57,0	55,7
06.09.18	18:00	USD	Запасы сырой нефти		-2,6 млн
07.09.18	15:30	USD	Уровень безработицы	3,9%	3,9%