

Индекс	Пункты		%%
	15.06.18	08.06.18	
RTS	1 117.04	1 142.90	-2.26% ▼
MOEX	2 237.53	2 267.92	-1.34% ▼
S&P500	2 779.66	2 779.03	0.02% ▲
DJIA	25 090.48	25 316.53	-0.89% ▼
NASDAQ	7 746.38	7 645.51	1.32% ▲
DAX	13 010.55	12 766.55	1.91% ▲
FTSE100	7 633.91	7 681.07	-0.61% ▼
CAC40	5 501.88	5 450.22	0.95% ▲
Nikkei	22 851.75	22 694.50	0.69% ▲
SSE	3 021.90	3 067.15	-1.48% ▼
HSI	30 309.49	30 958.21	-2.10% ▼
KOSPI	2 404.04	2 451.58	-1.94% ▼

Акции	Цена за 1 ао, руб.		%%
	15.06.18	08.06.18	
Сафмар	755.00	700.00	7.86% ▲
Яндекс	2 268.00	2 144.00	5.78% ▲
МКБ	4.98	4.73	5.22% ▲
Мегафон	488.00	464.00	5.17% ▲
Полюс	3 979.00	3 785.00	5.13% ▲
НПК ОВК	673.00	644.00	4.50% ▲
Новатек	804.00	824.20	-2.45% ▼
Лукойл	4 055.00	4 159.50	-2.51% ▼
ГМК	11 066.00	11	-2.55% ▼
Юнипро	2.76	2.85	-3.06% ▼
Газпром	137.73	143.05	-3.72% ▼
Русал	25.00	27.63	-9.52% ▼

Вал. пара	Курс		%%
	15.06.18	08.06.18	
USD/RUB	62.53	62.31	0.35% ▲
EUR/RUB	73.66	73.33	0.45% ▲
USD Index	94.79	93.55	1.32% ▲
EUR/USD	1.1607	1.1766	-1.35% ▼
GBP/USD	1.3283	1.3410	-0.95% ▼
USD/CHF	0.9974	0.9850	1.26% ▲
USD/JPY	110.66	109.53	1.03% ▲
AUD/USD	0.7440	0.7599	-2.09% ▼
USD/CAD	1.3199	1.2924	2.13% ▲
USD/CNY	6.44	6.40	0.54% ▲
USD/HKD	7.85	7.85	0.04% ▲

Драг. мет.	Тройская унция, \$		%%
	15.06.18	08.06.18	
Золото	1 279.00	1 298.00	-1.46% ▼
Серебро	16.51	16.74	-1.33% ▼

Нефть	Баррель, \$		%%
	15.06.18	08.06.18	
Brent	73.44	76.46	-3.95% ▼
WTI	65.06	65.74	-1.03% ▼

Гос. обл.	Средняя УТМ, %		%%
	15.06.18	08.06.18	
UST 10	2.92	2.95	-0.9% ▼
Russia 30	4.14	4.15	-0.2% ▼
Germ 10	0.40	0.44	-9.5% ▼

\* 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:

Распродажи на российском фондовом рынке на прошлой неделе продолжились: MOEX -1.34%, RTS -2.26%. Седьмую неделю подряд Россия теряет инвестиционный капитал. По данным EPFR за неделю, закончившейся 6 июня с российского фондового рынка инвесторы вывели \$130 млн, а неделей ранее рынок РФ потерял \$240 млн. Всего за последние семь недель иностранные инвесторы вывели из России около \$1.1 млрд. Из всех стран группы БРИКС, это наихудший результат – выше России расположилась только Индия, чей фондовый рынок потерял \$564 млн. В РФ набирает силу дивидендный сезон и на этой неделе закроются реестры следующих компаний →

Название компании	Размер дивиденда руб./акция	Цена закрытия (руб.)	Див. дох-ть (%)	Последний день для покупки (Т+2)	Дата закрытия реестра
Сбербанк ао 2017	12	209.36	5.73%	22.06.2018	26.06.2018
Сбербанк ап 2017	12	187.45	6.40%	22.06.2018	26.06.2018
НХП ао 2017	5.65712	215.5	2.63%	22.06.2018	26.06.2018
Химпром ап 2017	0.2095	6.9	3.04%	22.06.2018	26.06.2018
Абрау-Дюрсо ао 2017	2.86	151	1.89%	22.06.2018	26.06.2018
Газпром нефть ао 2017	5	323.55	1.55%	22.06.2018	26.06.2018
ТГК-1 ао 2017	0.000489802	0.01021	4.80%	21.06.2018	25.06.2018
ММК ао I кв. 2018	0.801	48.235	1.66%	21.06.2018	25.06.2018
РЭСК ао 2017	0.36094965	3.63	9.94%	20.06.2018	22.06.2018
Энел Россия ао 2017	0.14493	1.475	9.83%	20.06.2018	22.06.2018

Правительство предложило увеличить НДС с 18% до 20%, а также повысить пенсионный возраст. К 2028 году планируется довести возраст выхода на пенсию для мужчин до 65 лет, а для женщин – до 63 лет к 2034 году. По оценке министра финансов Антона Силуанова, повышение НДС до 20% с 1 января 2019 года будет приносить бюджету более €600 млрд в год. В то же время это, по его мнению, может увеличить инфляцию максимум на 1.5 п.п.

Фондовые индексы США за прошедшую неделю показали разнонаправленную динамику: S&P500 +0.02%, NASDAQ +1.32% DJIA -0.89%. Годовая инфляция в США в мае выросла до максимального за 6 лет уровня в 2.8% после увеличения до 2.5%. Объем розничных продаж в США вырос на максимальную за 6 месяцев величину 0.8% м/м. Количество первичных обращений за пособиями по безработице на прошлой неделе снизилось до 218 тыс. после 222 тыс. недель ранее.

Европейские фондовые индексы также завершили торговую неделю разнонаправленно: DAX +1.91%, CAC40 +0.95%, FTSE100 -0.61%. Объем промышленного производства в Великобритании в апреле снизился на 0.8% м/м, а производство в обрабатывающей промышленности – на 1.4% м/м на фоне увеличения дефицита торгового баланса страны до 9.7 млрд фунтов стерлингов (\$13 млрд).

## >>> ВАЛютный рынок:

Индекс доллара на прошлой неделе тестировал максимумы с ноября прошлого года – 95 б.п., за неделю рост составил +1.32%, в основном благодаря ослаблению евро против американской валюты. Ставка ФРС США, как и ожидалось, была повышена на 0.25 п.п. При этом американский регулятор допустил, что в текущем году ставка может быть повышена еще дважды, указав на устойчивые темпы роста экономической активности в США. ФРС прогнозирует рост ВВП США в 2018 году на уровне 2.8%, что немного выше предыдущего прогноза, и его сокращение до 2.4% в 2019 году. Уровень безработицы, как ожидается, в 2018 году сократится до 3.6% против прогноза в 3.8%, сделанного в марте. Европейский Центробанк, в свою очередь, оставил процентную ставку на прежнем уровне в 0% годовых, как и ожидалось. При этом регулятор сообщил, что свернет программу покупки активов к концу декабря 2018 года, а ставки останутся на текущих уровнях как минимум до осени 2019 года. До конца сентября 2018 года скупка активов продолжится в объеме €30 млрд в месяц, а с конца сентября до конца декабря 2018 года ее ежемесячный объем будет составлять €15 млрд.

Российский рубль за прошедшую неделю снизился по отношению к доллару на 0.35%, по отношению к евро – на 0.45% в тренде ослабления большинства валют развивающихся стран. По итогам заседания, Банк России принял решение сохранить ключевую ставку на уровне в 7.25% годовых, как и ожидало большинство участников рынка. С учетом предлагаемого повышения НДС, регулятор прогнозирует годовую инфляцию в 3.5-4% в конце 2018 года и ее краткосрочное повышение до 4-4.5% в 2019 году. Минфин РФ не смог полностью разместить минимальный за два месяца объем ОФЗ – ведомству удалось продать бумаг лишь на €19 млрд из €20.1 млрд, предложенных на аукционе.

## >>> НЕФТЬ И ДРАГМЕТАЛЛЫ:

Цены на нефть по итогам недели снизились: Brent -3.95%, WTI -1.03%. Глава Минэнерго России Александр Новак сообщил, что участники соглашения ОПЕК+ могут на следующей неделе в Вене обсудить возможность постепенного увеличения мирового производства нефти на величину до 1.5 млн барр. в сутки с 1 июля. По сообщению МЭА, объем добычи нефти в Иране и Венесуэле может снизиться на 30% в связи с санкциями США и падением экономики (на 1.5 млн барр. в день к концу 2019). По данным EIA, запасы нефти в США снизились на наибольшую за 10 недель величину в размере 4.1 млн барр. Число буровых установок, по данным Baker Hughes, увеличилось на одну единицу и составило 863 единицы.

## ОСНОВНАЯ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКАЯ СТАТИСТИКА НА ПРЕДСТОЯЩУЮ НЕДЕЛЮ:

Дата	Время	Валюта	Название	Ожидания	Пред.
Вт, 19.06.2018	11:00	EUR	Выступление главы ЕЦБ Драги		
	15:30	USD	Число выданных разрешений на строительство (май)	1.350M	1.364M
Ср, 20.06.2018	16:30	USD	Выступление главы ФРС г-на Пауэлла		
	16:30	EUR	Выступление главы ЕЦБ Драги		
Чт, 21.06.2018	17:30	USD	Запасы сырой нефти	-2.733M	-4.143M
	14:00	GBP	Решение по процентной ставке (июнь)	0.5%	0.5%
Пт, 22.06.2018	23:15	GBP	Выступление главы Банка Англии Карни		
	10:30	EUR	Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI)	56.20	56.90