

Индекс	Пункты		%%
	13.07.18	06.07.18	
RTS	1 189.35	1 173.47	1.35% ▲
MOEX	2 346.43	2 345.38	0.04% ▲
S&P500	2 801.31	2 759.82	1.50% ▲
DJIA	25 019.41	24 456.48	2.30% ▲
NASDAQ	7 825.98	7 688.39	1.79% ▲
DAX	12 540.73	12 496.17	0.36% ▲
FTSE100	7 661.87	7 617.70	0.58% ▲
CAC40	5 429.20	5 375.77	0.99% ▲
Nikkei	22 597.35	21 788.14	3.71% ▲
SSE	2 831.18	2 747.23	3.06% ▲
HSI	28 525.44	28 315.62	0.74% ▲
KOSPI	2 310.90	2 272.87	1.67% ▲

Акции	Цена за 1 ао, руб.		%%
	13.07.18	06.07.18	
Татнефть	703.70	678.75	3.68% ▲
Татнефть	477.00	460.60	3.56% ▲
Яндекс	2 390.00	2 315.00	3.24% ▲
ВТБ	0.0498	0.0485	2.58% ▲
Интер РАО	4.31	4.21	2.53% ▲
НЛМК	158.02	154.27	2.43% ▲
Мегафон	504.00	520.90	-3.24% ▼
Алроса	101.49	105.30	-3.62% ▼
ТМК	72.00	75.20	-4.26% ▼
Полиметалл	539.50	564.10	-4.36% ▼
Аэрофлот	123.25	129.55	-4.86% ▼
НПК ОВК	572.00	660.00	-13.33% ▼

Вал. пара	Курс		%%
	13.07.18	06.07.18	
USD/RUB	62.56	62.97	-0.66% ▼
EUR/RUB	73.09	74.00	-1.23% ▼
USD Index	94.75	94.04	0.76% ▲
EUR/USD	1.1685	1.1745	-0.51% ▼
GBP/USD	1.3232	1.3283	-0.38% ▼
USD/CHF	1.0016	0.9897	1.20% ▲
USD/JPY	112.36	110.45	1.73% ▲
AUD/USD	0.7423	0.7431	-0.11% ▼
USD/CAD	1.3159	1.3080	0.60% ▲
USD/CNY	6.69	6.64	0.76% ▲
USD/HKD	7.85	7.85	0.00% ▲

Драг. мет.	Тройская унция, \$		%%
	13.07.18	06.07.18	
Золото	1 241.00	1 254.20	-1.05% ▼
Серебро	15.78	16.00	-1.38% ▼

Нефть	Баррель, \$		%%
	13.07.18	06.07.18	
Brent	75.33	77.11	-2.31% ▼
WTI	71.01	73.80	-3.78% ▼

Гос. обл.	Средняя УТМ, %		%%
	13.07.18	06.07.18	
UST 10	2.83	2.82	0.2% ▲
Russia 30	3.95	4.20	-6.0% ▼
Germ 10	0.28	0.29	-3.8% ▼

* 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:

Российские фондовые индексы по итогам прошедшей недели выросли: MOEX +2.15%, RTS +1.67%. Отток капитала с фондового и долгового рынков России через фонды, инвестирующие в российские акции и облигации, составил за неделю с 28 июня по 4 июля \$80 млн против \$200 млн неделей ранее. При этом, фонды, инвестирующие только в российские акции, вторую неделю подряд отмечают приток капитала в размере \$40 млн против \$80 млн неделей ранее. По оценке Банка России, чистый отток капитала из РФ в январе-июне текущего года увеличился до \$17.3 млрд с \$14.4 млрд годом ранее. Банк России повысил прогноз по оттоку капитала на 2018 г. по сравнению с предыдущей оценкой до \$30 млрд с \$19 млрд, на 2019 г. – с \$15 млрд до \$16 млрд и в 2020 г. – с \$7 млрд до \$12 млрд. Международные резервы РФ в первом полугодии 2018 г. за счет операций платежного баланса выросли на \$30.6 млрд по сравнению с \$18.9 млрд годом ранее. По данным Росстата, в начале июля годовая инфляция в РФ сохраняется на уровне 2.3%. Согласно прогнозу Минэкономразвития, годовая инфляция в России ускорится до 2.5-2.6% в июле и до 2.9-3.1% в августе.

Фондовые индексы США за прошедшую неделю также выросли: S&P500 +1.52%, DJIA +0.76%, NASDAQ +2.37%. Годовая инфляция в США в июне повысилась до максимального за 6.5 лет уровня в 2.9% после роста до 2.8% месяцем ранее. Базовый индекс потребительских цен увеличился до 2.3% г/г с 2.2% г/г в мае. Количество первичных заявок на получение пособий по безработице в США на прошлой неделе резко снизилось до минимума за 10 недель в 214 тыс. с 232 тыс. месяцем ранее. Во вторник администрация президента США Дональда Трампа сообщила, что введет 10-процентные пошлины на дополнительный перечень товаров из Китая стоимостью \$200 млрд.

Европейские фондовые индексы на прошлой неделе показали положительную динамику: DAX +0.36%, CAC40 +0.99%, FTSE100 +0.58%. На фоне раскола в британском правительстве по поводу процесса выхода из состава Евросоюза глава МИД Великобритании Борис Джонсон подал в отставку. Ранее в отставку ушел министр по делам Brexit Дэвид Дэвис, заявив, что правительство Терезы Мэй недостаточно делает для того, чтобы страна вышла из Европейского союза. На очередном выступлении Президент ЕЦБ Марио Драги сообщил, что экономические показатели остаются сильными, несмотря на то, что экономический рост стал более умеренным. Он также отметил эффективность стимулирующих мер ЕЦБ и указал на риски для еврозоны со стороны торговой политики Вашингтона.

Фондовые индексы АТР выросли значительно: Nikkei +3.71%, SSE + 3.06%, HSI +0.74%. Профицит торгового баланса Китая с США в июне достиг рекордного максимума в \$29 млрд по сравнению с \$24.6 млрд в мае. Валютные резервы Китая в июне неожиданно выросли на \$1.51 млрд до \$3.112 трлн, в мае валютные резервы страны уменьшились на \$14.23 млрд. Китайский экспорт в июне вырос на 11.3% г/г, импорт увеличился на 14.1% г/г.

>>> ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК:

На валютном рынке доллар США укрепился против основных валют – индекс доллара вырос на 0.76%. Глава ФРБ Кливленда Лоретта Местер не сомневается в том, что американская экономика сможет выдержать еще два повышения ставки до конца 2018 года: уверенное расширение экономики США, низкая безработица и стабильная инфляция оправдывают продолжение ужесточения денежно-кредитной политики ФРС. Евро по отношению к доллару снизился на 0.51% – протокол июньского заседания Европейского центрбанка показал, что регулятор не спешит переходить к нормализации политики.

Несмотря на падение цен на нефть, российский рубль укрепился по отношению к доллару на 0.66%, по отношению к евро – на 1.23%. Минэкономразвития РФ на конец 2018 г. ожидает курс доллара на уровне 61.7 руб., на конец 2019 г. – на уровне 63.8 руб. Минфин РФ вернулся к прежним объемам заимствования, продав инвесторам ОФЗ на \$40 млрд при совокупном спросе \$111.2 млрд. Поддержку рублю оказывают внутренние факторы: продажи валютной выручки экспортерами в преддверии сезона дивидендных выплат и восстановление спроса иностранных инвесторов на российские активы. Локальным негативным фактором продолжает выступать покупка валюты Центробанком для Минфина на сумму \$15.8 млрд в день.

>>> РЫНОК НЕФТИ:

Цены на нефть за прошедшую неделю скорректировались: Brent -2.31%, WTI -3.78%. В ежемесячном обзоре МЭА предупреждает, что глобальные резервные мощности по добыче нефти из-за затяжных перебоев могут быть доведены до предела, что будет поддерживать цены и одновременно угрожать росту спроса на сырьё. В июне мировые поставки нефти выросли на 370 тыс. барр в сутки до 98.8 млн барр. в сутки в основном за счет роста добычи в Саудовской Аравии и России на фоне договоренностей стран ОПЕК+ увеличить производство на 1 млн барр. в сутки. Уровень добычи нефти в США на прошлой неделе не изменился – 10.9 млн барр. в сутки. Количество буровых установок по оценке Baker Hughes также осталось на уровне предыдущей недели.

ОСНОВНАЯ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКАЯ СТАТИСТИКА НА ПРЕДСТОЯЩУЮ НЕДЕЛЮ:

Дата	Время	Валюта	Название	Ожидания	Пред.
Вт, 17.07.2018	11:00	GBP	Выступление главы Банка Англии Карни		
	11:30	GBP	Средний уровень заработной платы с учетом премий (май)	2.5%	2.6%
	11:30	GBP	Изменение числа заявок на пособие по безработице (июнь)	2.3K	-3.0K
Ср, 18.07.2018	29 мин	USD	Выступление главы ФРС г-на Пауэлла		
	12:00	EUR	Индекс потребительских цен (ИПЦ) (г/г) (июнь)	2.0%	2.0%
	15:30	USD	Число выданных разрешений на строительство (июнь)	1.330M	1.301M
	17:00	USD	Выступление главы ФРС г-на Пауэлла		
Чт, 19.07.2018	17:30	USD	Запасы сырой нефти	-3.495M	-12.633M
	11:30	GBP	Объём розничных продаж (м/м) (июнь)	0.2%	1.3%
	15:30	USD	Индекс производственной активности от ФРБ Филадельфии (июль)	21.5	19.9