

Индекс	Пункты		%%
	11.08.17	04.08.17	
RTS	1 022.41	1 026.73	-0.42% ▼
MICEX	1 944.83	1 953.49	-0.44% ▼
S&P500	2 441.32	2 476.83	-1.43% ▼
DJIA	21 858.32	22 092.81	-1.06% ▼
Nasdaq	6 256.56	6 351.56	-1.50% ▼
DAX	12 014.06	12 297.72	-2.31% ▼
FTSE100	7 309.96	7 511.71	-2.69% ▼
CAC40	5 060.92	5 203.44	-2.74% ▼
Nikkei	19 792.45	19 949.79	-0.79% ▼
SSE	3 208.54	3 262.08	-1.64% ▼
HSI	26 883.51	27 562.68	-2.46% ▼
KOSPI	2 319.71	2 395.45	-3.16% ▼

Акции	Цена за 1 ао, руб.		%%
	11.08.17	04.08.17	
Газпром	116.93	119.45	-2.11% ▼
Лукойл	2 860.00	2 903.00	-1.48% ▼
Сбербанк	172.05	169.73	1.37% ▲
ВТБ	0.06	0.06	-1.35% ▼
ММК	36.15	35.35	2.25% ▲
СевСталь	828.00	845.30	-2.05% ▼
РусГидро	0.82	0.77	6.33% ▲
ИнтерРАО	3.80	3.84	-1.08% ▼
Ростел	63.93	66.20	-3.43% ▼
Магнит	9 358.00	9 321.00	0.40% ▲
Уралкалий	131.50	131.30	0.15% ▲
Система	11.56	11.84	-2.32% ▼

Вал. пара	Курс		%%
	11.08.17	04.08.17	
USD/RUB	59.86	60.11	-0.41% ▼
EUR/RUB	70.83	70.77	0.08% ▲
Бив. корз.	64.80	64.91	-0.17% ▼
EUR/USD	1.1820	1.1768	0.44% ▲
GBP/USD	1.3011	1.3035	-0.18% ▼
USD/CHF	0.9617	0.9727	-1.13% ▼
USD/JPY	109.15	110.67	-1.37% ▼
AUD/USD	0.7889	0.7922	-0.42% ▼
USD/CAD	1.2681	1.2650	0.25% ▲
USD/CNY	6.66	6.73	-0.98% ▼
USD/HKD	7.82	7.82	0.01% ▲

Драг. мет.	Тройская унция, \$		%%
	11.08.17	04.08.17	
Золото	1 288.81	1 257.85	2.46% ▲
Серебро	17.06	16.23	5.13% ▲

Нефть	Баррель, \$		%%
	11.08.17	04.08.17	
Brent	52.10	52.42	-0.61% ▼
WTI	48.82	49.58	-1.53% ▼

Гос. обл.	Средняя УТМ, %		%%
	11.08.17	04.08.17	
UST 10	2.19	2.26	-3.2% ▼
Russia 30	2.06	2.07	-0.5% ▼
Germ 10	0.38	0.47	-18.6% ▼

* 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:

Усиление геополитических отношений между США и КНДР спровоцировало бегство от риска на мировых площадках, т.к. ни действия Северной Кореи (угрозы нанести ракетный удар по военным базам США на острове Гуам), ни ответная реакция США (предостережение Д.Трампа, что в этом случае Пхеньян может столкнуться с «огнем и яростью, каких мир еще не видел») не выглядели дипломатично. Все основные мировые площадки закрыли неделю в красной зоне. Лидером падения стал индекс корейской фондовой биржи KOSPI, капитализация которого упала на 3.16%. Фондовый рынок США также понес ощутимые потери. Индекс «широкого рынка» SP500 подешевел на 1.43% после неудачной попытки пробить уровень в 2 500 пунктов. При этом индекс волатильности VIX, который является индикатором страха инвесторов, резко вырос с 9.9 до 15.5 пунктов, увеличившись на 57%. Ведущие европейские фондовые индексы снизились вслед за американскими, DAX упал на 2.31%, CAC40 потерял 2.74%. По опросам Reuters, участники фондового рынка ожидают объявления об изменении программы покупки активов ЕЦБ в сентябре с немного большей вероятностью, чем в октябре. Подавляющее большинство опрошенных ожидает, что объявление будет сделано осенью.

Российский фондовый рынок не остался в стороне от негативных новостей. Индекс ММББ снизился на 0.44%, рассчитываемый в долларах индекс РТС упал на 0.42%. Лидерами падения стали акции ОГК-2 (-4.0%), Алроса (-3.7%) и Юнипро (-4.6%). Лидерами роста стали акции ТГК-2 (+8.2%) на новостях об одобрении ходатайства компании ООО «Совлинк» о приобретении 100% акций энергетической компании и акции Полюс на ожиданиях включения акций в расчет индекса MSCI Russia.

Валютный рынок:

Доллар на прошедшей неделе ослабил свое положение относительно других валют. Рубль закрыл неделю ниже уровня в 60 руб. за доллар, укрепившись на 0.41%, евро аналогично вырос на 0.44%. Поводом для ослабления доллара в основном послужили слабые данные по инфляции США за июль, которая оказалась хуже ожиданий и выросла только на 1.7%. Кроме того, глава ФРБ Нью-Йорка Уильям Дадли высказал предположение, что цель ФРС по годовой инфляции на текущий год в 2% может оказаться слишком оптимистичной.

Минэкономразвития выступило с прогнозом инфляции в РФ, в соответствии с которым инфляция в августе может снизиться до уровней 3.3-3.6%. В июле 2017 г. годовая инфляция снизилась и составила 3.9%, что связано с коррекцией вниз цен на плодоовощную продукцию после их роста в июне вопреки традиционной сезонности.

15 августа Банк России впервые предложит краткосрочные купонные облигации (КОБР). ЦБ проведет аукцион среди локальных банков по размещению трехмесячных нот на сумму до 150 миллиардов рублей, купон по которым привязан к ключевой ставке. Таким образом, КОБРы станут индикатором ожиданий рынка в отношении будущих действий ЦБ РФ.

Нефть и драгметаллы:

Нефтяные котировки стабильны уже вторую неделю, торгуясь в диапазоне 51-53 долл./бар. Согласно месячному отчету ОПЕК условия соглашения о сокращении добычи нефти были выполнены на 86%. Также ОПЕК отметила наличие признаков улучшения ситуации на нефтяном рынке, свидетельствующих об определенных успехах соглашения о сокращении добычи по части снижения избыточных объемов предложения. Международное энергетическое агентство повысило прогноз роста глобального спроса на нефть в 2017 году до 1.5 миллиона баррелей в сутки с 1.4 миллиона баррелей в сутки.

Цены на золото и другие драгоценные металлы выросли под влиянием высокой политической напряженности вокруг США и Северной Кореи, которая подстегнула интерес инвесторов к «защитному» активу. Цена за тр. унцию золота выросла на 2.46% до уровня \$1 288.81. Цены на серебро выросли до уровня \$17.06 в корреляции с рынком золота. Тем не менее, неопределенность в отношении политики ФРС США и риск укрепления курса доллара США сдерживают рост цен на драгоценные металлы.

Основная макроэкономическая статистика на предстоящую неделю

Дата	Время	Валюта	Название	Ожидания	Пред.
Пн, 14.08.2017	05:00	CNY	Инвестиции в основной капитал (r/r) (июль)	8.60%	8.60%
	05:00	CNY	Объем промышленного производства (r/r) (июль)	7.20%	7.60%
	12:00	EUR	Объем промышленного производства (м/м) (июнь)	-0.50%	1.20%
Вт, 15.08.2017	09:00	EUR	ВВП Германии (r/r) (2 кв.)	1.90%	3.20%
	15:30	USD	Базовый индекс розничных продаж (м/м) (июль)	0.30%	-0.20%
	Ср, 16.08.2017	12:00	EUR	ВВП (r/r) (2 кв.)	2.10%
15:30		USD	Число выданных разрешений на строительство (июль)	1.250M	1.275M
17:30		USD	Запасы сырой нефти	-3.176M	-6.451M
Чт, 17.08.2017	21:00	USD	Публикация протоколов FOMC		
	12:00	EUR	Индекс потребительских цен (ИПЦ) (r/r) (июль)	1.30%	1.30%
	14:30	EUR	Публикация протокола заседания ЕЦБ по монетарной политике		
Пт, 18.08.2017	15:30	USD	Число первичных заявок на получение пособий по безработице	240K	244K
	15:30	USD	Индекс производственной активности от ФРБ Филадельфии (авг)	18.5	19.5
	09:00	EUR	Индекс цен производителей (PPI) Германии (м/м) (июль)	0.10%	0.00%
	17:00	USD	Индекс настроения потребителей от Мичиганского университета (авг)	94	93.4