

Индекс	Пункты		%%
	29.09.17	22.09.17	
RTS	1 136.75	1 123.24	1.20% ▲
MICEX	2 077.19	2 051.63	1.25% ▲
S&P500	2 519.36	2 502.22	0.68% ▲
DJIA	22 405.09	22 349.59	0.25% ▲
NASDAQ	6 495.96	6 426.92	1.07% ▲
DAX	12 828.86	12 592.35	1.88% ▲
FTSE100	7 372.76	7 310.64	0.85% ▲
CAC40	5 329.81	5 281.29	0.92% ▲
Nikkei	20 356.28	20 296.45	0.29% ▲
SSE	3 348.94	3 352.53	-0.11% ▼
HSI	27 554.30	27 880.53	-1.17% ▼
KOSPI	2 394.47	2 388.71	0.24% ▲

Акции	Цена за 1 ао, руб.		%%
	29.09.17	22.09.17	
Газпром	122.20	121.95	0.21% ▲
Лукойл	3 064.00	2 970.00	3.16% ▲
Сбербанк	192.33	187.55	2.55% ▲
ВТБ	0.0616	0.0613	0.49% ▲
ММК	43.29	42.85	1.02% ▲
СевСталь	869.50	882.30	-1.45% ▼
РусГидро	0.8514	0.8102	5.09% ▲
ИнтерРАО	3.71	3.84	-3.21% ▼
Ростел	69.36	69.45	-0.13% ▼
Магнит	10 100.00	10 260.00	-1.56% ▼
Уралкалий	137.50	145.85	-5.73% ▼
Система	13.36	13.50	-1.04% ▼

Вал. пара	Курс		%%
	29.09.17	22.09.17	
USD/RUB	57.48	57.50	-0.03% ▼
EUR/RUB	67.94	68.66	-1.06% ▼
Бив. корз.	62.18	62.52	-0.54% ▼
EUR/USD	1.1812	1.1952	-1.17% ▼
GBP/USD	1.3396	1.3491	-0.70% ▼
USD/CHF	0.9680	0.9690	-0.10% ▼
USD/JPY	112.47	111.97	0.45% ▲
AUD/USD	0.7833	0.7962	-1.62% ▼
USD/CAD	1.2467	1.2336	1.06% ▲
USD/CNY	6.65	6.59	0.96% ▲
USD/HKD	7.81	7.81	0.02% ▲

Драг. мет.	Тройская унция, \$		%%
	29.09.17	22.09.17	
Золото	1 279.10	1 296.98	-1.38% ▼
Серебро	16.61	16.95	-2.05% ▼

Нефть	Баррель, \$		%%
	29.09.17	22.09.17	
Brent	57.54	56.86	1.20% ▲
WTI	51.67	50.66	1.99% ▲

Гос. обл.	Средняя УТМ, %		%%
	29.09.17	22.09.17	
UST 10	2.34	2.25	3.8% ▲
Russia 30	2.78	2.56	8.6% ▲
Germ 10	0.46	0.44	3.6% ▲

* 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:

Российские фондовые индексы завершили третий квартал на максимальных с марта 2017 года уровнях. Индекс MICEX (+1.25%) закрылся на уровне 2 077.19 пунктов, индекс RTS (+1.2%) – 1 136.75 пунктов. Среди позитивных новостей стоит отметить публикацию оценок роста по версии Минэкономразвития. По оценке Минэкономразвития, темп роста ВВП в августе увеличился до 2.3% г/г по сравнению с 1.8% г/г в июле. МЭР отмечает, что «основной вклад в ускорение роста внесли отрасли, которые в прошлом месяце показали слабые результаты из-за действия временных факторов, сельское хозяйство и промышленность». Таким образом, после краткосрочного замедления в июле темпы роста ВВП в августе вновь вышли на уровень, превышающий 2%. Примечательно, что в пятницу ЦБ РФ сообщил о поэтапном замещении специализированных инструментов рефинансирования рыночными механизмами. По мнению ЦБ «в настоящее время экономика перешла к росту, и происходит снижение рыночных ставок. Это способствует выравниванию доступности кредитования для различных секторов и снижению потребности в использовании специнструментов.»

Американский рынок акций завершил торговую неделю (как и третий квартал) на новом историческом максимуме для индекса S&P500 – 2 519.36 пунктов, который прибавил за неделю 0.68%. Индекс DJIA вырос скромнее – на 0.25%, NASDAQ – 1.07%, также закрывшись на максимальном уровне за всю историю торгов. В фокусе внимания преобладал новый вариант налоговой реформы Д. Трампа, представленный в среду, 27 сентября. Новый вариант реформы предполагает уменьшение корпоративного налога с 35% до 20% и ликвидацию существующих в настоящее время семи ступеней подоходной налоговой шкалы – от 10% до 39.6%, вместо которых предполагается ввести три ступени – 12%, 25% и 35%. При этом за Конгрессом может остаться право повысить налоги для наиболее состоятельных граждан. Принятие налоговой реформы станет первой существенной победой для Трампа в сфере законодательства с момента его инаугурации в январе.

>>> ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК:

Для доллара США прошедшая неделя прошла в позитивном ключе: к корзине мировых валют доллар укрепился на 1%, к евро – на 1.06%. Основной причиной послужила жесткая риторика представителей ФРС в сравнении с ЕЦБ, представители которого пока воздерживаются от активных действий и заявлений. Так, главный экономист ЕЦБ, П. Праг в четверг заявил, что «чиновники Европейского центробанка в свете повышения темпов роста экономики обсудят корректировку, но не сворачивание мер стимулирования, и учтут, что рынки могут слишком остро отреагировать на любые изменения». Рынок ждет, что европейский регулятор с января сократит скупку активов с 60 до 40 млрд евро в месяц и свернет программу к концу 2018 года.

Английский фунт (-0.7%) оказался под давлением на фоне отсутствия значительного прогресса на переговорах по трем главным вопросам Brexit: права граждан, ирландская граница и урегулирование финансовых обязательств Соединенного Королевства перед ЕС. Российский рубль выглядел вполне уверенно: по отношению к доллару рубль почти не изменился, а к евро укрепился на 1.06%. На конец торгов пятницы курс USD/RUB составил 57.48 рублей за доллар, EUR/RUB – 67.94 рублей за один евро.

>>> НЕФТЬ И ДРАГМЕТАЛЛЫ:

Котировки черного золота за неделю выросли на 1.2% по марке Brent и 1.99% по марке WTI. В понедельник цены нефти Brent взлетели до уровня 59 долл. за баррель на фоне референдума в Курдистане, где гражданам было предложено высказаться за отделение от Ирака. Президент Турции Р.Т. Эрдоган заявил о готовности ввести экономическую блокаду мятежного региона, отрезав его от мирового рынка нефти. На территории иракского Курдистана добывается 550 тыс. барр. нефти в день, или 12% от производства в стране, из которых 450 тыс. уходит на экспорт через трубопровод, ведущий в турецкий порт Джейхан. Кроме этого, страны ОПЕК обсуждают возможность продлить сделку по ограничению добычи. Избыток запасов в мировых хранилищах за время действия соглашения снизился вдвое – сейчас он на 170 млн барр. превышает средний уровень за последние 5 лет против 360 млн в начале года. В противовес ближневосточной напряженности вышли данные из США: по оценкам Baker Hughes количество буровых установок увеличилось на 6 единиц, таким образом, прервав трехнедельное снижение. Добыча нефти в США увеличилась на 37 тыс. барр. в сутки.

ОСНОВНАЯ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКАЯ СТАТИСТИКА НА ПРЕДСТОЯЩУЮ НЕДЕЛЮ:

Дата	Время	Валюта	Название	Ожидания	Пред.	
Пн, 02.10.2017	10:55	EUR	Индекс деловой активности в произв. секторе (PMI) Германии (сент)	60.6	60.6	
	11:30	GBP	Индекс деловой активности в произв. секторе (PMI) (сент)	56.4	56.7	
	12:00	EUR	Уровень безработицы (авг)	0.09	0.091	
	13:15	EUR	Выступление члена ЕЦБ П. Прага			
Вт, 03.10.2017	17:00	USD	Индекс деловой активности в произв. секторе (PMI) от ISM (сент)	58	58.8	
	11:30	GBP	Индекс деловой активности в строительном секторе (сент)	51	51.1	
	Ср, 04.10.2017	11:30	GBP	Индекс деловой активности в секторе услуг (сент)	53.2	53.2
		15:15	USD	Изменение числа занятых в несельскохозяйств. секторе от ADP (сент)	130K	237K
Чт, 05.10.2017	17:00	USD	Индекс деловой активности в непроизв. секторе (PMI) от ISM (сент)	55.5	55.3	
	17:30	USD	Запасы сырой нефти	-0.467M	-1.846M	
	20:15	EUR	Выступление главы ЕЦБ Драги			
	22:15	USD	Выступление председателя ФРС Йеллен			
	Пт, 06.10.2017	14:30	EUR	Публикация протокола заседания ЕЦБ по монетарной политике		
		15:30	USD	Изменение числа занятых в частном несельскохозяйств. секторе (сент)	93K	165K