

Индекс	Пункты		%%
	20.07.18	13.07.18	
RTS	1 114.59	1 189.35	-6.29% ▼
MOEX	2 247.82	2 346.43	-4.20% ▼
S&P500	2 801.83	2 801.31	0.02% ▲
DJIA	25 058.12	25 019.41	0.15% ▲
NASDAQ	7 820.20	7 825.98	-0.07% ▼
DAX	12 561.42	12 540.73	0.16% ▲
FTSE100	7 678.79	7 661.87	0.22% ▲
CAC40	5 398.32	5 429.20	-0.57% ▼
Nikkei	22 697.88	22 597.35	0.44% ▲
SSE	2 829.27	2 831.18	-0.07% ▼
HSI	28 224.48	28 525.44	-1.06% ▼
KOSPI	2 289.19	2 310.90	-0.94% ▼

Акции	Цена за 1 ао, руб.		%%
	20.07.18	13.07.18	
Сбербанк	204.34	229.85	-11.10% ▼
ФСК ЕЭС	0.17	0.19	-10.86% ▼
ГМК	10 255.00	11 398.00	-10.03% ▼
Сбербанк	174.10	192.46	-9.54% ▼
Мечел	95.50	103.50	-7.73% ▼
Газпром	136.47	146.87	-7.08% ▼
Северсталь	972.50	961.60	1.13% ▲
Россети	0.78	0.77	1.41% ▲
МКБ	4.80	4.73	1.48% ▲
НПК ОВК	585.00	572.00	2.27% ▲
Полиметалл	558.50	539.50	3.52% ▲
Мегафон	592.50	504.00	17.56% ▲

Вал. пара	Курс		%%
	20.07.18	13.07.18	
USD/RUB	63.52	62.56	1.53% ▲
EUR/RUB	74.45	73.09	1.86% ▲
USD Index	94.45	94.75	-0.32% ▼
EUR/USD	1.1718	1.1685	0.28% ▲
GBP/USD	1.3132	1.3232	-0.76% ▼
USD/CHF	0.9924	1.0016	-0.92% ▼
USD/JPY	111.39	112.36	-0.86% ▼
AUD/USD	0.7421	0.7423	-0.03% ▼
USD/CAD	1.3147	1.3159	-0.09% ▼
USD/CNY	6.77	6.69	1.13% ▲
USD/HKD	7.85	7.85	0.02% ▲

Драг. мет.	Тройская унция, \$		%%
	20.07.18	13.07.18	
Золото	1 231.37	1 241.00	-0.78% ▼
Серебро	15.47	15.78	-1.96% ▼

Нефть	Баррель, \$		%%
	20.07.18	13.07.18	
Brent	73.07	75.33	-3.00% ▼
WTI	70.46	71.01	-0.77% ▼

Гос. обл.	Средняя УТМ, %		%%
	20.07.18	13.07.18	
UST 10	2.89	2.83	2.3% ▲
Russia 30	3.97	3.95	0.5% ▲
Germ 10	0.37	0.28	31.3% ▲

\* 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 недели существенно просели: MOEX -4.2%, RTS -6.29%. Международное рейтинговое агентство S&P подтвердило долгосрочный суверенный рейтинг Российской Федерации на уровне «BBB-», прогноз «стабильный». Агентство прогнозирует, что рост ВВП РФ ускорится до 1.6% в 2018 году и до 1.8% в среднем в 2019-2021 годах. Российский экономический рост, вероятно, будет поддержан продолжающимся мировым экономическим подъемом и сдержанным восстановлением внутреннего спроса, который поддержан за счет улучшения в банковском кредитовании и заявленном ускорении государственных инвестиций. По оценке Минэкономразвития, ВВП России в июне увеличился на 1.1% г/г после роста на 2.2% г/г в мае и апреле. Чистый отток капитала из российских акций со стороны фондов за неделю составил \$66.6 млн против притока \$83.5 млн неделей ранее. Фонды, специализирующиеся исключительно на российском рынке, также вышли в минус – чистый отток составил около \$10.7 млн, неделей ранее был приток на уровне \$140 млн. Темпы роста промышленного производства в июне снизились до 2.2% г/г с 3.7% г/г в мае на фоне негативных тенденций в узком круге обрабатывающих отраслей. По оценкам Банка России в июне 2018 г. произошло снижение годовой инфляции до 2.3% после 2.4% в мае, что связано, прежде всего, с удешевлением овощей и фруктов на 9.8% по сравнению с июнем прошлого года из-за эффекта базы. По предварительной оценке регулятора, месячная инфляция в июле составит 0.2-0.4%, годовая инфляция – 2.4-2.6%, далее начнется постепенное возвращение инфляции к 4%.

Фондовый рынок США за прошедшую неделю показал смешанную динамику: S&P500 +0.02%, DJIA +0.15%, NASDAQ -0.07%. На очередном выступлении глава ФРС США Джером Пауэлл заявил о позитивном состоянии американской экономики, которая, по его словам, растет все более быстрыми темпами, что подкрепляется агрессивной фискальной политикой. Глава ФРС отметил неопределенность вокруг торговой политики администрации президента США, которая может ограничить глобальный рост экономики, если обмен импортными пошлинами между США и другими странами приведет к повышению цен, снижению спроса и нарушению глобальных цепей поставок. На прошедшей неделе финансовую отчетность за II квартал представили Bank of America Corporation, Goldman Sachs Group Inc. и Morgan Stanley. Выручка Bank of America сократилась на 0.9% г/г до \$22.6 млрд, а чистая прибыль выросла на 33% г/г до 6.8 млрд. Инвестиционный банк Goldman Sachs увеличил выручку на 19% г/г до \$9.4 млрд, а чистую прибыль на 44% г/г до \$2.4 млрд. Выручка Morgan Stanley повысилась на 11.7% г/г до \$10.6 млрд, чистая прибыль выросла на 39% г/г до \$2.4 млрд.

Европейские фондовые индексы также закрылись разнонаправленно: DAX +0.16%, CAC40 -0.57%, FTSE100 +0.22%. Согласно окончательным данным Eurostat, впервые с февраля 2017 года потребительские цены в еврозоне в июне выросли на 2% в годовом выражении, Месяцем ранее инфляция составляла 1.9% г/г. В Германии потребительские цены в июне повысились на 2.1% г/г после роста на 2.2% месяцем ранее. Во Франции инфляция осталась на уровне 2.3%. ЕЦБ повысил прогноз по годовой инфляции на 2018-2019 г. с 1.4% до 1.7%. Торговый профицит еврозоны снизился в мае третий месяц подряд, с учетом сезонности профицит составил €16.5 млрд по сравнению с €19.3 млрд в мае 2017 г.

## >>> ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК:

Доллар США за прошедшую неделю снизился по отношению к основным валютам на 0.32%, в частности к евро – на 0.28%. Президент США заявил о том, что он "не в восторге" от ужесточения монетарной политики ФРС, отметив, что повышение процентных ставок приводит к укреплению котировок доллара и ослаблению валют других стран, которые придерживаются более мягкого курса.

Российский рубль снизился по отношению к доллару на 1.53%, по отношению к евро – на 1.86% на фоне расширения глобальных торговых войн и готовности рассмотрения новых санкций против России, о чем заявил Спикер палаты представителей США Пол Райан. Минфин РФ смог разместить ОФЗ на \$40 млрд. На первом аукционе ведомство разместило ОФЗ выпуска 25083 с погашением в 2021 г. на \$20 млрд при спросе \$52.9 млрд и средневзвешенной доходности 7.39% годовых. На втором аукционе – ОФЗ серии 26224 с погашением в 2029 г. на \$20 млрд при спросе \$37.4 млрд и доходности 7.81% годовых.

## >>> РЫНОК НЕФТИ:

Цены на нефть за прошедшую неделю продолжили падение: Brent -3%, WTI -0.77%. Уровень соблюдения сделки ОПЕК+ об ограничении нефтедобычи снизился в июне 2018 года до 120% с уровня 147% в мае. Ирак, по предварительным оценкам, нарастил экспорт нефти в первой половине июля на 6%, до 4.05 млн б/с., что является максимумом с ноября 2016 года. Согласно оценкам EIA, запасы нефти выросли на 5.8 млн. барр. до 411 млн баррелей, в то время как ожидалось снижение на 3.4 млн. барр. По данным Baker Hughes число действующих нефтедобывающих установок на прошлой неделе в США упало на 5 единиц – до 858 единиц.

## ОСНОВНАЯ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКАЯ СТАТИСТИКА НА ПРЕДСТОЯЩУЮ НЕДЕЛЮ:

Дата	Время	Валюта	Название	Ожидания	Пред.
Вт. 24.07.2018	10:30	EUR	Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI)	55.5	55.9
Ср. 25.07.2018	11:00	EUR	Индекс делового климата IFO Германии	101.6	101.8
	17:00	USD	Продажи нового жилья (июнь)	671K	689K
	17:30	USD	Запасы сырой нефти	-3.167M	5.836M
Чт. 26.07.2018	14:45	EUR	Ставка по депозитным средствам	-0.40%	-0.40%
	14:45	EUR	Решение по процентной ставке (июль)	0.00%	0.00%
	15:30	USD	Базовые заказы на товары длительного пользования (м/м) (июнь)	0.5%	0.0%
	15:30	EUR	Пресс-конференция ЕЦБ		
Пт. 27.07.2018	13:30	RUB	Решение по процентной ставке (июль)	7.25%	7.25%
	15:30	USD	ВВП (кв/кв) (2 кв.)	4.1%	2.0%