

Индекс	Пункты		%%
	03.11.17	27.10.17	
RTS	1 109.38	1 118.62	-0.83% ▼
MICEX	2 081.15	2 068.76	0.60% ▲
S&P500	2 587.84	2 581.07	0.26% ▲
DJIA	23 539.19	23 434.19	0.45% ▲
NASDAQ	6 764.44	6 701.26	0.94% ▲
DAX	13 478.86	13 217.54	1.98% ▲
FTSE100	7 560.35	7 505.03	0.74% ▲
CAC40	5 517.97	5 494.13	0.43% ▲
Nikkei	22 539.12	22 008.45	2.41% ▲
SSE	3 371.74	3 416.81	-1.32% ▼
HSI	28 603.61	28 438.85	0.58% ▲
KOSPI	2 557.97	2 496.63	2.46% ▲

Акции	Цена за 1 ао, руб.		%%
	03.11.17	27.10.17	
Газпром	125.90	125.94	-0.03% ▼
Лукойл	3 168.50	3 064.50	3.39% ▲
Сбербанк	193.80	196.05	-1.15% ▼
ВТБ	0.0595	0.0605	-1.64% ▼
ММК	43.60	44.52	-2.07% ▼
СевСталь	902.30	905.50	-0.35% ▼
РусГидро	0.8357	0.8175	2.23% ▲
ИнтерРАО	3.49	3.65	-4.54% ▼
Ростел	70.12	67.83	3.38% ▲
Магнит	7 390.00	8 065.00	-8.37% ▼
Уралкалий	129.65	131.25	-1.22% ▼
Система	13.02	13.27	-1.88% ▼

Вал. пара	Курс		%%
	03.11.17	27.10.17	
USD/RUB	59.08	58.06	1.76% ▲
EUR/RUB	68.60	67.41	1.77% ▲
Бив. корз.	63.36	62.27	1.76% ▲
EUR/USD	1.1607	1.1608	-0.01% ▼
GBP/USD	1.3074	1.3127	-0.40% ▼
USD/CHF	1.0005	0.9975	0.30% ▲
USD/JPY	114.06	113.67	0.34% ▲
AUD/USD	0.7650	0.7676	-0.34% ▼
USD/CAD	1.2761	1.2805	-0.34% ▼
USD/CNY	6.64	6.65	-0.21% ▼
USD/HKD	7.80	7.80	-0.02% ▼

Драг. мет.	Тройская унция, \$		%%
	03.11.17	27.10.17	
Золото	1 269.46	1 272.60	-0.25% ▼
Серебро	16.80	16.81	-0.05% ▼

Нефть	Баррель, \$		%%
	03.11.17	27.10.17	
Brent	62.07	60.44	2.70% ▲
WTI	55.64	53.90	3.23% ▲

Гос. обл.	Средняя УТМ, %		%%
	03.11.17	27.10.17	
UST 10	2.33	2.41	-3.4% ▼
Russia 30	2.69	2.64	1.9% ▲
Germ 10	0.36	0.38	-5.2% ▼

\* 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:

Российский фондовый рынок закрылся разнонаправлено: индекс MICEX вырос на 0.6%, а индекс RTS потерял за неделю 0.83%, за счет укрепления доллара. В отсутствии публикаций значимой макроэкономической статистики основным фактором для российского рынка стали финансовые результаты компаний за III квартал. Фаворитом прошедшей недели, оказавшим существенную поддержку индексам, стали акции ГМК Норникель, поднявшиеся в цене на 9.7% за неделю на новостях о введении в эксплуатацию Быстринского ГОК'а и существенном росте цен на никель.

Основные американские фондовые индексы завершили торговую неделю умеренным ростом: S&P500 +0.26%, DJIA +0.45%, NASDAQ +0.94%. По итогам очередного заседания ФРС США было принято решение сохранить процентные ставки на уровне 1.25%, что полностью совпало с ожиданиями участников торгов. Представители комитета по операциям на открытом рынке (FOMC) подтвердили позитивные ожидания по дальнейшему укреплению рынка труда и обозначили, что инфляция будет находиться немного ниже уровня 2% в течение 2018 года. Согласно отчету Министерства труда США уровень безработицы за октябрь 2017 года снизился до 4.1% (прогноз 4.2%), изменение числа занятых в несельскохозяйственном секторе составило 261 тыс. (прогноз 310 тыс.), а число первичных заявок на получение пособий по безработице составило 229 тыс. при прогнозе в 235 тыс.

Основные европейские фондовые индексы также выросли за неделю: DAX +1.98%, CAC +0.43%. Публикация позитивных макроэкономических данных в начале недели спровоцировала покупки на рынках акций. Евростат сообщил, что ВВП еврозоны в 3-м квартале вырос на 0.6% кв/кв и 2.5% г/г при прогнозе роста на 0.5% кв/кв и 2.4% г/г. Уровень безработицы в сентябре в еврозоне составил 8.9% (прогноз 9.0%).

Фондовые индексы АТР завершили торговую неделю разнонаправлено: NIKKEI +2.41%, SSE -1.32%, HSI +0.58%. Подъему японского индекса NIKKEI способствовало ослабление иены по отношению к мировым валютам на фоне подведения итогов заседания Банка Японии, который снизил ожидания по инфляции с 1.1% г/г до 0.8% г/г, но оставил неизменным среднесрочный ориентир в 2% г/г на 2019 год.

## >>> ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК:

Всю прошедшую неделю индекс доллара консолидировался в коридоре 94.50 – 94.90 п.п., а валютная пара EUR/USD была зажата в узком диапазоне 1.1600 – 1.1650 п.п. Давление на доллар оказало выдвижение Д. Трампа кандидатуры Дж. Пауэлла на пост главы ФРС США. Считается, что Дж. Пауэлл менее склонен к ужесточению политики, т.к. он поддерживает постепенное повышение процентных ставок.

Несмотря на повышение ставки Банком Англии на 25 процентных пунктов (до уровня 0.5%), британский фунт снизился за неделю по отношению к доллару на 0.4% на фоне итогов заседания регулятора. Банк Англии объявил о постепенном ужесточении денежно-кредитной политики в будущем (к концу 2020 года ставка, вероятно, будет повышена еще дважды до 1%).

Всю прошедшую неделю российский рубль демонстрировал парадоксальное отсутствие корреляции с ценами на нефть. Несмотря на ралли на рынке нефти, рубль ослаб за неделю по отношению и к доллару, и к евро на 1.77%. Курс доллара на конец торгов составил 59.08 руб., курс евро составил 68.60 руб. На официальном сайте Министерства финансов США появилось сообщение об очередных санкциях, которые в Вашингтоне ввели в отношении России. Ограничения затрагивают сотрудничество с российскими энергетическими компаниями. В частности, новый пакет санкций запрещает содействовать России в глубоководной разведке, добыче нефти на шельфе и в Арктике, а также в проектах по сланцевому газу.

## >>> НЕФТЬ И ДРАГМЕТАЛЛЫ:

Мировые цены на нефть продолжили восходящую тенденцию: цена закрытия нефти марки Brent составила 62.07 \$/барр. (+2.7%) впервые с июня 2015 года. Цена нефти марки WTI выросла немного больше, на 3.23%, закрывшись на уровне 55.64 \$/барр. Рост цены связан с ожиданиями инвесторов продления сделки ОПЕК+. Рынок сохраняет оптимистичные настроения – по последним заявлениям Ирака и Кувейта, экспортеры поддерживают продление сделки ОПЕК+ до конца 2018 года. Поддержку росту оказала публикация данных Энергетической информационной администрации США (EIA) о сокращении величины запасов сырой нефти в США за прошедшую неделю на 2.435 млн барр. В пятницу рост усилился после выхода данных компании Baker Hughes, в соответствии с которыми количество нефтяных установок сократилось за неделю на 8 единицы, а общее количество установок достигло минимального уровня с июня этого года.

## ОСНОВНАЯ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКАЯ СТАТИСТИКА НА ПРЕДСТОЯЩУЮ НЕДЕЛЮ:

Дата	Время	Валюта	Название	Ожидания	Пред.
Вт, 07.10.2017	12:00	EUR	Выступление главы ЕЦБ Драги		
	18:00	USD	Число открытых вакансий на рынке труда JOLTS (сент)	6.091M	6.082M
	22:30	USD	Выступление председателя ФРС Йеллен		
Ср, 08.10.2017	18:30	USD	Запасы сырой нефти	-2.800M	-2.435M
Пт, 09.10.2017	12:30	GBP	Объем промышленного производства (м/м) (сент)	0.30%	0.20%
	12:30	GBP	Объем производства в обрабатывающей промышленности (м/м) (сент)	0.30%	0.40%