

Индекс	Пункты		%%
	06.07.18	29.06.18	
RTS	1 173.47	1 154.16	1.67% ▲
MOEX	2 345.38	2 295.95	2.15% ▲
S&P500	2 759.82	2 718.37	1.52% ▲
DJIA	24 456.48	24 271.41	0.76% ▲
NASDAQ	7 688.39	7 510.30	2.37% ▲
DAX	12 496.17	12 306.00	1.55% ▲
FTSE100	7 617.70	7 636.93	-0.25% ▼
CAC40	5 375.77	5 323.53	0.98% ▲
Nikkei	21 788.14	22 304.51	-2.32% ▼
SSE	2 747.23	2 847.42	-3.52% ▼
HSI	28 315.62	28 955.11	-2.21% ▼
KOSPI	2 272.87	2 326.13	-2.29% ▼

Драг. мет.	Тройская унция, \$		%%
	06.07.18	29.06.18	
Золото	1 254.20	1 252.25	0.16% ▲
Серебро	16.00	16.08	-0.50% ▼

Акции	Цена за 1 ао, руб.		%%
	06.07.18	29.06.18	
Мечел	105.90	98.05	8.01% ▲
Новатек	907.20	852.80	6.38% ▲
Алроса	105.30	100.00	5.30% ▲
Сургутнефтегаз	33.30	31.63	5.30% ▲
АФК Система	9.23	8.81	4.71% ▲
Магнит	44.45	42.55	4.45% ▲
Магнит	4 550.00	4 600.00	-1.09% ▼
ТМК	75.20	76.15	-1.25% ▼
Ростелеком	72.20	73.22	-1.39% ▼
Сафмар	700.00	718.00	-2.51% ▼
Банк Москвы	4.78	4.93	-2.96% ▼
Аэрофлот	129.55	139.80	-7.33% ▼

Нефть	Баррель, \$		%%
	06.07.18	29.06.18	
Brent	77.11	79.44	-2.93% ▼
WTI	73.80	74.15	-0.47% ▼

Вал. пара	Курс		%%
	06.07.18	29.06.18	
USD/RUB	62.97	62.77	0.32% ▲
EUR/RUB	74.00	73.29	0.97% ▲
USD Index	94.04	94.64	-0.63% ▼
EUR/USD	1.1745	1.1683	0.53% ▲
GBP/USD	1.3283	1.3207	0.58% ▲
USD/CHF	0.9897	0.9902	-0.05% ▼
USD/JPY	110.45	110.66	-0.19% ▼
AUD/USD	0.7431	0.7402	0.39% ▲
USD/CAD	1.3080	1.3130	-0.38% ▼
USD/CNY	6.64	6.62	0.34% ▲
USD/HKD	7.85	7.85	0.02% ▲

Гос. обл.	Средняя УТМ, %		%%
	06.07.18	29.06.18	
UST 10	2.82	2.86	-1.3% ▼
Russia 30	4.20	4.29	-2.1% ▼
Germ 10	0.29	0.30	-2.3% ▼

\* 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 прошедшей недели выросли: MOEX +2.15%, RTS + 1.67%. Во вторник Госдума РФ одобрила в первом чтении законопроект о повышении налога на добавленную стоимость с 18 до 20% с 1 января 2019 года. Согласно финансово-экономическому обоснованию к законопроекту повышение НДС на 2% позволит привлечь в бюджет дополнительные Р620 млрд в год. Глава Банка России Эльвира Набиуллина сообщила, что налоговые меры правительства, включая повышение НДС, могут вызвать рост инфляции на 1.5-2 процентных пункта. МЭР ожидает, что повышение ставки НДС разгонит инфляцию до 3.1% в декабре 2018 года и 4.3% на конец 2019 года, но к концу 2020 года она опустится ниже целевого ориентира и составит 3.8%. Темп роста ВВП может опуститься ниже 1.0% г/г ко второму кварталу 2019 года, а по итогам 2019 года темп роста ВВП ведомство прогнозирует на уровне 1.4%.

Россия ввела компенсационные меры в виде дополнительных, повышенных ставок импортных пошлин в размере от 25 до 40% от стоимости ввозимого товара. В частности, под меры подпадают некоторые виды строительной-дорожной техники, нефтегазового оборудования, инструменты для обработки металлов и для бурения скальных пород, а также оптоволокно. Ущерб от американских торговых ограничений для российских экспортеров оценивается в \$537.6 млн. Повышение российских пошлин на данном этапе позволит компенсировать только часть ущерба – \$87.6 млн.

Фондовые индексы США завершили торговую неделю в зеленой зоне: S&P500 +1.52%, DJIA +0.76%, NASDAQ +2.37%. В пятницу вступили в силу торговые пошлины США на импорт 818 наименований китайской продукции, импортируемой в Америку стоимостью \$34 млрд. В ответ Министерство торговли Китая ответило долларом встречных пошлин на каждый доллар американских, в списке 545 товаров из США на те же самые \$34 млрд. Тем не менее, президент США Д. Трамп сообщил, что США могут ввести пошлины на импорт китайских товаров общей стоимостью более \$500 млрд – это практически весь объем китайского экспорта в США в 2017 году. На фоне опасений перспективы полноценной торговой войны между США и Китаем фондовые индексы АТР существенно снизились: Nikkei -2.32%, SSE -3.52%, HSI -2.21%.

Европейские фондовые индексы на прошлой неделе закрылись преимущественно ростом: DAX +1.55%, CAC40 + 0.98%, FTSE100 -0.25%. Глава МВД Германии Хорст Зеехофер и канцлер Германии Ангела Меркель достигли соглашения по поводу ограничения притока в страну нелегальных мигрантов. Президент США готов приостановить угрозу законодательного введения финансовых пошлин на импорт транспортных средств из Европейского Союза. Еврокомиссия направила Министерству торговли США письмо, в котором говорится, что потенциальные американские пошлины на импорт автомобилей могут повлечь за собой встречные меры, которые затронут американские товары на сумму до \$300 млрд. Ранее Д. Трамп пригрозил ввести пошлины на импорт европейских автомобилей в США в размере 20%.

## >>> ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК:

На валютном рынке доллар США заметно ослаб по отношению к основным валютам: USD Index -0.63%, и к евро в частности на 0.53%. В ближайшее время рынку не стоит ожидать агрессивных действий со стороны ФРС США. Уровень безработицы в стране в июне увеличился на 0.2% и достиг 4% при увеличении количества безработных граждан за период на 499 тыс. человек до 6.6 млн. человек. Европейская валюта стабилизировалась на фоне разрешения политического кризиса в Европе.

Российский рубль за прошедшую торговую неделю укрепился по отношению к доллару на 0.32%, по отношению к евро на 0.97%. Министерство финансов РФ в июле сократит ежедневные покупки валюты на рынке до Р15.8 млрд, а всего на проведение этих операций с 6 июля по 6 августа 2018 года направит Р347.7 млрд. На очередном аукционе Минфин успешно разместил ОФЗ на общую сумму Р30 млрд. На первом аукционе ведомство разместило ОФЗ серии 26224 с погашением в 2029 г. на Р15 млрд при спросе Р32 млрд и доходности 7.86% годовых. На втором аукционе Минфин продал все облигации федерального займа с погашением в 2021 г. на Р15 млрд при спросе в Р53 млрд и доходности 7.42% годовых.

## >>> РЫНОК НЕФТИ:

Цены на нефть по итогам недели снизились: Brent -2.93%, WTI -0.47%. Запасы нефти в США увеличились на 1.2 млн. баррелей при прогнозируемом сокращении на 4.4 млн. баррелей. Число активных нефтяных буровых установок в США за неделю с окончанием 6 июля выросло на 5 ед. до 863 ед. Иран разрешит частным компаниям экспортировать нефть в рамках стратегии противостояния санкциям США. Президент Ирана Хасан Рухани во вторник намекнул, что поставки нефти из соседних ближневосточных государств могут оказаться под угрозой, если Вашингтон не прекратит давление на импортёров сырья у Тегерана, требуя от них прекратить закупки. Ранее иранские чиновники угрожали заблокировать Ормузский пролив в ответ на любые враждебные действия США против Ирана.

## ОСНОВНАЯ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКАЯ СТАТИСТИКА НА ПРЕДСТОЯЩУЮ НЕДЕЛЮ:

Дата	Время	Валюта	Название	Ожидания	Пред.
Вт, 10.07.2018 г.	11:30	GBP	GDP (м/м)	0.30%	0.20%
	11:30	GBP	Объём производства в обрабатывающей промышленности (м/м) (май)	0.90%	-1.30%
	12:00	EUR	Индекс экономических настроений ZEW в Германии (июль)	-18	-16.1
	17:00	USD	Число открытых вакансий на рынке труда JOLTS (май)	6.583M	6.698M
Ср, 11.07.2018 г.	10:00	EUR	Выступление главы ЕЦБ Драги		
	15:30	USD	Индекс цен производителей (PPI) (м/м) (июнь)	0.20%	0.50%
	17:30	USD	Запасы сырой нефти	-4.200M	1.245M
	18:35	GBP	Выступление главы Банка Англии Карни		
	Чт, 12.07.2018	14:30	EUR	Публикация протокола заседания ЕЦБ по монетарной политике	
15:30		USD	Базовый индекс потребительских цен (ИПЦ) (м/м) (июнь)	0.20%	0.20%