

Индекс	Пункты		%%
	15.09.17	08.09.17	
RTS	1 123.43	1 119.61	0.34% ▲
MICEX	2 053.81	2 032.75	1.04% ▲
S&P500	2 500.23	2 461.43	1.58% ▲
DJIA	22 268.34	21 797.79	2.16% ▲
Nasdaq	6 448.47	6 360.19	1.39% ▲
DAX	12 518.81	12 303.98	1.75% ▲
FTSE100	7 215.47	7 377.60	-2.20% ▼
CAC40	5 213.91	5 113.49	1.96% ▲
Nikkei	19 909.50	19 274.82	3.29% ▲
SSE	3 353.62	3 365.24	-0.35% ▼
HSI	27 807.59	27 668.47	0.50% ▲
KOSPI	2 386.07	2 343.72	1.81% ▲

Акции	Цена за 1 ао, руб.		%%
	15.09.17	08.09.17	
Газпром	122.50	120.34	1.79% ▲
Лукойл	2 978.50	2 925.00	1.83% ▲
Сбербанк	188.75	185.89	1.54% ▲
ВТБ	0.0616	0.0616	0.00%
ММК	42.09	41.98	0.26% ▲
СевСталь	912.20	898.30	1.55% ▲
РусГидро	0.806	0.825	-2.29% ▼
ИнтерРАО	3.94	3.89	1.29% ▲
Ростел	66.70	66.00	1.06% ▲
Магнит	10 397.00	10 527.00	-1.23% ▼
Уралкалий	145.00	137.70	5.30% ▲
Система	14.05	13.75	2.22% ▲

Вал. пара	Курс		%%
	15.09.17	08.09.17	
USD/RUB	57.69	57.50	0.33% ▲
EUR/RUB	68.91	68.54	0.54% ▲
Бив. корз.	62.74	62.47	0.43% ▲
EUR/USD	1.1941	1.2033	-0.76% ▼
GBP/USD	1.3591	1.3197	2.99% ▲
USD/CHF	0.9597	0.9443	1.63% ▲
USD/JPY	110.84	107.83	2.79% ▲
AUD/USD	0.8001	0.8058	-0.71% ▼
USD/CAD	1.2192	1.2152	0.33% ▲
USD/CNY	6.55	6.48	1.12% ▲
USD/HKD	7.82	7.81	0.08% ▲

Драг. мет.	Тройская унция, \$		%%
	15.09.17	08.09.17	
Золото	1 319.22	1 346.31	-2.01% ▼
Серебро	17.58	17.92	-1.92% ▼

Нефть	Баррель, \$		%%
	15.09.17	08.09.17	
Brent	55.62	53.78	3.42% ▲
WTI	49.89	47.48	5.08% ▲

Гос. обл.	Средняя УТМ, %		%%
	15.09.17	08.09.17	
UST 10	2.20	2.05	7.2% ▲
Russia 30	2.38	1.97	20.8% ▲
Germ 10	0.43	0.31	38.2% ▲

\* 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:

Подавляющее большинство мировых площадок закрыли предыдущую неделю в зеленой зоне. Явным аутсайдером оказался рынок акций Великобритании, который снизился на 2.2% на фоне укрепления курса фунта стерлингов. Российский фондовый рынок прибавил за неделю 0.34% по индексу RTS и 1.04% по индексу MICEX.

Также выросли, переписав исторические максимумы, и индексы США: S&P500: +1.58%, DJIA: +2.16%, Nasdaq: +1.39%. Неопределенность, связанная с природными факторами отошла на второй план, тем самым увеличив аппетит инвесторов к риску, что также вызвало снижение доходностей 10-летних облигаций до 2.2%.

## ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК:

В первой половине прошлой недели индекс доллара попытался восстановиться на фоне заявлений администрации Д.Трампа и Конгресса США о готовности представить проект налоговой реформы, однако, дальнейшего развития этот импульс не получил. Администрация Д.Трампа настаивает на снижении ставки корпоративного налога до 15%, тогда как представители Конгресса желают ограничиться более скромным снижением налоговой ставки. Перспективы нахождения компромисса между командой Д.Трампа и Конгрессом по вопросу налоговой реформы могут стать одним из ключевых драйверов для глобальных рынков в ближайшие недели.

В лидерах роста среди мировых валют оказался британский фунт, который укрепился по отношению к доллару на 2.99% на заявлениях представителя Банка Англии, свидетельствующих о скором ужесточении денежно-кредитной политики.

Российский рубль по итогам недели ослаб по отношению к доллару и евро на 0.33% и 0.54% соответственно. Состоявшееся в пятницу заседание ЦБ РФ не внесло значимых изменений в динамику российской валюты. Банк России ожидаемо снизил ставку на 50 б.п. до 8.5%, что было уже отражено в котировках рубля и ОФЗ после выхода статистики по инфляции и инфляционным ожиданиям в начале сентября.

В среду на аукционе Минфин РФ разместил в полном объеме ОФЗ двух серий на 40 млрд руб. при совокупном спросе в 103 млрд руб. Средневзвешенная доходность составила 7.59% для серии 26207 и 7.66% для серии 26222.

Международное рейтинговое агентство S&P оставило без изменений долгосрочные рейтинги Российской Федерации по обязательствам в иностранной валюте ВВ+ и в национальной валюте ВВВ, прогноз по рейтингу «позитивный». S&P, что может улучшить суверенный рейтинг РФ, если «восстановление экономики продолжит набирать силу, а ВВП на душу населения достигнет значений, сопоставимых со странами с аналогичным уровнем развития».

## НЕФТЬ И ДРАГМЕТАЛЛЫ:

Цены на черное золото за неделю выросли на 3.42% по марке Brent и 5.08% по марке WTI. Согласно отчетам МЭА и ОПЕК добыча в августе снизилась впервые за четыре месяца: на 79 тыс. барр. в сутки в августе до 32.76 млн. барр. Также обе организации повысили прогноз глобального спроса на нефть в 2017 году. По прогнозу МЭА рост спроса на нефть в 2017 и 2018 годах составит 100 тыс. барр. в сутки. Спрос на нефть по итогам 2017 года составит 97.7 млн. баррелей в сутки, что на 1.6 млн. баррелей больше, чем в прошлом году. Пятничные данные от Baker Hughes также говорят в пользу роста котировок: число буровых снизилось за неделю на 8 единиц, и, начиная с 11 августа, не было открыто ни одной новой буровой установки.

Цены на золото снизились 2.01% до уровня \$1 319.22 за тройскую унцию на фоне сильной инфляционной статистики США, увеличивающей шансы на еще одно повышение ставки ФРС в этом году. Также инвесторы проигнорировали очередной запуск КНДР баллистической ракеты, которая пролетела над территорией Японии и упала в Тихий океан. Это уже второй ракетный запуск над Японией за две последние недели.

## ОСНОВНАЯ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКАЯ СТАТИСТИКА НА ПРЕДСТОЯЩУЮ НЕДЕЛЮ:

Дата	Время	Валюта	Название	Ожидания	Пред.
Пн, 18.09.2017	12:00	EUR	Индекс потребительских цен (ИПЦ) (r/r) (авг)	1.50%	1.50%
Вт, 19.09.2017	12:00	EUR	Индекс экономических настроений ZEW в Германии (сент)	12.5	10
	15:30	USD	Число выданных разрешений на строительство (авг)	1.220M	1.223M
	17:30	USD	Выступление президента США Трампа		
Ср, 20.09.2017	11:30	GBP	Объем розничных продаж (м/м) (авг)	0.20%	0.30%
	17:00	USD	Продажи на вторичном рынке жилья (авг)	5.46M	5.44M
	17:30	USD	Запасы сырой нефти	2.925M	5.888M
	21:00	USD	Заявление FOMC		
	21:00	USD	Решение по процентной ставке ФРС	1.25%	1.25%
Чт, 21.09.2017	21:30	USD	Пресс-конференция FOMC		
	15:30	USD	Число первичных заявок на получение пособий по безработице	300K	284K
	15:30	USD	Индекс производственной активности от ФРБ Филадельфии (сент)	17.2	18.9
Пт, 22.09.2017	16:30	EUR	Выступление главы ЕЦБ Драги		
	10:30	EUR	Индекс деловой активности в произв. секторе (PMI) Германии (сент)	59	59.3
	11:00	EUR	Выступление главы ЕЦБ Драги		