

## ОБЗОР ФИНАНСОВЫХ РЫНКОВ

### За период с 13.11.2017 – 19.11.2017

#### США

Фондовый рынок					
	Px close 5D	Px close 1D	close Px	% 1D	% 5D
<b>S&amp;P</b>	2582,3	2585,64	2578,85	-0,26	-0,13
<b>Dow 30</b>	23422,21	23458,36	23358,24	-0,43	-0,27
<b>Nasdaq</b>	6750,939	6793,291	6782,791	-0,15	0,47
<b>DAX</b>	13127,47	13047,22	12993,73	-0,27	-1,02
<b>CAC 40</b>	5380,72	5336,39	5319,17	-0,11	-1,14
<b>FTSE</b>	7432,99	7386,94	7380,68	-0,39	-0,70
<b>Nikkei</b>	22380,99	22396,8	22396,8	-0,60	-0,53
<b>PTC</b>	1156,74	1126,52	1132,45	-0,07	-2,10
<b>MMVB</b>	2167,63	2132,65	2131,91	-0,15	-1,65

Товарный рынок					
	Px close 5D	Px close 1D	close Px	% 1D	% 5D
<b>Gold</b>	1278,9	1296,5	1296,5	-0,35	1,00
<b>Silver</b>	17,0470009	17,373	17,373	-1,28	0,87
<b>WTI</b>	56,76	56,55	56,55	0,16	-0,26
<b>Brent</b>	63,16	62,72	62,72	-0,29	-0,89

Валютный рынок					
	Px close 5D	Px close 1D	close Px	% 1D	% 5D
<b>eur/usd</b>	1,1667	1,179	1,179	-0,14	0,61
<b>eur/rub</b>	69,2937	69,5988	69,5988	0,25	-0,54
<b>usd/rub</b>	59,3955	59,0265	59,0265	0,40	0,06

Долговой рынок					
	Px close 5D	Px close 1D	close Px	% 1D	% 5D
<b>UST10, price</b>	98,6171875	99,1640625	99,164063	0,06	0,74
<b>UST10, yield</b>	2,4055	2,3435	2,3435	-0,30	-3,39
<b>Bund 10, price</b>	100,807	101,342	101,342	-0,01	0,53
<b>Bund 10, yield</b>	0,41	0,376	0,361	0,00	-11,95
<b>Italy 10, price</b>	1,846	1,838	1,836	-0,27	-0,54
<b>Italy 10, yield</b>	102,042	102,012	102,012	0,03	-0,03
<b>Spain 10, price</b>	1,526996	1,548	1,548	0,05	6389,54
<b>Spain 10, yield</b>	1,576	1,542	1,555	-0,32	-1,33
<b>Russia 23</b>	108,678	108,888	108,888	-0,03	0,19
<b>Russia 26</b>	105,363	105,572	105,572	-0,01	0,20
<b>Russia 43</b>	113,589	114,456	114,456	-0,01	0,76
<b>ОФЗ 26212</b>	99,228	99,23	99,23	0,01	0,00
<b>ОФЗ 26207</b>	103,85	104,35	104,35	-0,12	0,48
<b>ОФЗ 26218</b>	107,547	107,67	107,67	-0,09	0,11
<b>ОФЗ 26217</b>	100,459	100,649	100,649	-0,04	0,19

Прошедшую неделю американские фондовые индексы начали с символического роста. Продолжающаяся неопределенность с налоговой реформой, заключающаяся в существенных различиях между версиями Сената и Палаты представителей, а также новость о том, что компания General Electric планирует сократить дивиденды в 2 раза, оказывали давление на американские индексы. Согласование проекта налогового законопроекта будет осуществляться посредством согласительного комитета Конгресса. Вероятность, что Палата представителей примет законопроект со всеми правками Сената, учитывая степень различий между версиями обеих палат, теоретически возможна, но маловероятна. Акции General Electric на вышеупомянутой новости обвалились на 7,17%, однако акции McDonald's, P&G и Mattel Inc (+10.66%) все же позволили закрыться индексам в плюсе. Так, Dow Jones по итогам дня стал тяжелее на 0,07%, Nasdaq и S&P прибавили по 0,1%.

Во вторник американские рынки продолжили коррекцию на фоне заявлений министра финансов США С. Мнучина, согласно которым администрация президента США не станет поддерживать согласование налоговой реформы, если налог на прибыль компаний будет выше 20%. Кроме того, на индексы оказывали давление котировки «черного золота», снижение которых было вызвано отчетом Международного энергетического агентства, понизившего прогнозы по мировому спросу на нефть на 100 000 б/с на будущий и текущий год. По итогам вторника Dow Jones потерял 0,13%, S&P – 0,23%, Nasdaq Composite – 0,29%.

В середине недели вышел блок статистических данных. Так, вышли цифры по потребительской инфляции: в октябре уровень составил 0,1%, что в годовом выражении составляет 2%, а по базовому индексу – 1,8%. Данный уровень инфляции соответствует ожиданиям ФРС. Хотя стоит

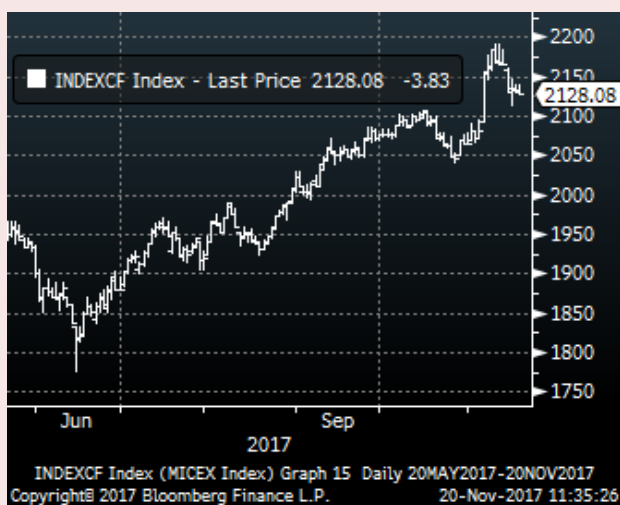


отметить, что темпы инфляции в октябре ниже, чем в сентябре (2,2%). Также вышли данные по розничным продажам, которые подросли на 0,2% (октябрь), при прогнозе в 0,1%. Индекс производственной активности ФРБ Нью-Йорка в ноябре снизился до 19,4п. с 30,2п. в октябре. По итогам дня все три индекса продемонстрировали отрицательную динамику. Тому способствовали акции Exxon Mobil (-1.24%), ConocoPhillips (-1.44%), Chevron Corp. (-0.4%). Dow Jones по итогам дня упал на 0,59%, S&P – на 0,55%, Nasdaq – на 0,47%.

В четверг Dow Jones вырос на 0.8%, Nasdaq – на 1.30%, S&P – на 0.04% благодаря тому, что Палата представителей Конгресса проголосовала и необходимым большинством голосов одобрила налоговую реформу. Кроме того, рост объема промышленного производства США оказался выше прогнозных значений.

Однако, согласование проекта налоговой реформы Палатой представителей – лишь первый и самый простой шаг в согласовании законопроекта. Реформа, которая являлась ключевым пунктом в избирательной программе Д. Трампа, и обещала большие прибыли корпорациями, на пути своего согласования встретила массу противоречий и разночтений не только между Палатой представителей и Сенатом, но также между отдельными фракциями внутри различных партий. В случае осуществления наиболее вероятного (длительного) сценария согласования фискальной реформы, рост фондовых рынков США вскоре замедлится или перейдет к коррекции. В пятницу вышел важный показатель, отражающий уровень экономики страны – объем строительства новых домов за октябрь: с 1.127 млн в сентябре, значение показателя выросло до 1.290 млн, что говорит о готовности населения инвестировать в долгосрочные проекты, а следовательно и об общем уровне благосостояния. Данная позитивная цифра не удержала американские индексы от коррекции. Так, Dow Jones за день потерял 0,43% и 0,27% за неделю, завершив торги на отметке 23 358,24 пункта, S&P за день стал легче на 0,26% и на 0,13% за месяц, Nasdaq за последний рабочий день просел на 0,15%, однако по итогам недели вырос на 0,47%.

## РОССИЯ



Российские индексы начали неделю с коррекции. Основной негатив шел со стороны торговых площадок Европы: негативная динамика бумаг финансового и промышленного секторов, а также вероятность потери своего поста Терезой Мэй в связи с тем, что 40 депутатов Палаты общин Консервативной партии выразили ей недоверие. Дмитрий Медведев в рамках саммита АСЕАН-2017 сообщил, что правительство РФ по итогам 2017 года ожидает 2% рост ВВП. "Нам удалось несколько оздоровить национальную экономику, слегка изменив её текущее развитие и избавив её от чрезмерной зависимости от сырьевого экспорта. Положительные сдвиги появились в прошлом году и в этом году. У нас происходит неплохой восстановительный рост. Рассчитываем, что по итогам этого года рост ВВП превысит 2%", - сообщил Д. Медведев. Тем временем, по сообщениям Росстата, рост ВВП в 3<sup>м</sup> квартале, по предварительным данным, замедлился до 1,8%. По итогам дня ММВБ потерял 0,07%, РТС – 0,7%.

Вторник для российских рынков прошел под влиянием отчетности российских корпораций и движений на рынке «черного золота». Так, чистая прибыль «Роснефти» снизилась на 3,9% за 9 месяцев 2017 года, в связи с чем ее котировки упали на 3,29%. Кроме того, свои отчетности представили МТС, «НОВАТЭК», «Интер РАО», «Мегафон» и «Газпром».

Нефть марки Brent, после ралли недель ранее перешла к коррекции, опускаясь до \$61,21, потянув за собой и российские индексы. Фон с внешних торговых площадок также не способствовал росту. Один лишь «Сбербанк», в отличие от всего рынка, показывал положительную динамику, однако «один в поле – не воин». По итогам дня ММВБ потерял 0,04%, а РТС – 1,04%.

К середине недели движения на российских рынках продолжали носить коррекционный характер. Внутренних драйверов – нет, а внешние не способствовали росту. Самое сильное падение было у акций «Магнита» (-8%) на фоне новостей о допэмиссии и продажи пакета акций по 6185 рублей за одну акцию. Акции «ММК» падали на 4%, «Роснефти» на 2,7%. Рост в очередной раз был присущ локомотиву нашего рынка – «Сбербанку»,

однако наши индексы следовали за негативными настроениями на внешних площадках. Стоит также отметить, что РФ и Венесуэла подписали протокол, предусматривающий реструктуризацию Венесуэлы перед РФ. Сумма Венесуэлы перед Россией составляет \$3,15 млрд. Новый график погашения составлен на 10 лет. По итогам дня индекс ММВБ потерял 1,6%, индекс РТС – 1,7%.

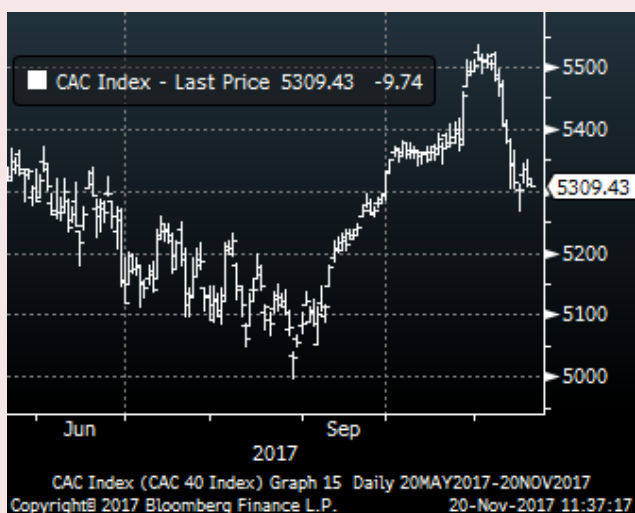
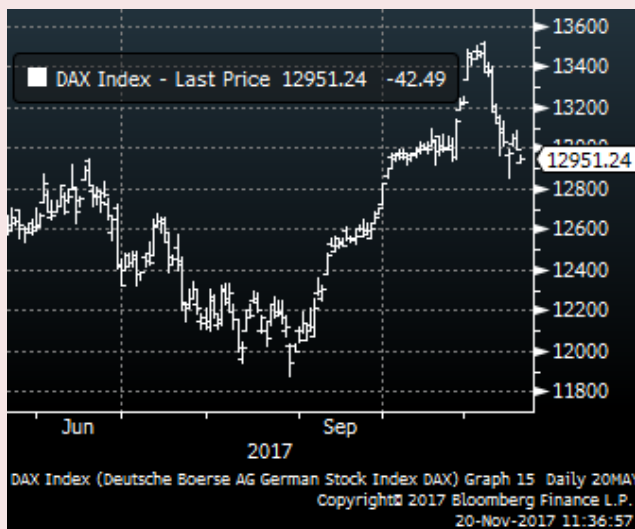
Предпоследний торговый день прошедшей недели прошел неоднозначно. Глава ЦБ Эльвира Набиуллина в ходе своего выступления в Госдуме сообщила о сохранении консервативного отношения к прогнозам. «Это относится и к ценам на нефть. В основном базовом сценарии мы прогнозируем стабильную цену на нефть на уровне 40 долларов за баррель. У нас всегда есть и рисковый сценарий, и сценарий с растущими ценами на нефть до 60 долларов за баррель», - сообщила она. Также г-жа Набиуллина сообщила, что при реализации любого из сценариев (и при \$40 за бочку нефти, и при \$60) ВВП РФ не превысит 1,5-2%. Лидером роста в четверг были бумаги «Магнита» (+5,85%), лидером снижения – ВТБ (-6,2%) и привилегированные акции «Сбербанка» (-2,32%). Коррекция акций «Сбербанка» была ожидаемой и прогнозировалась рядом аналитиков, бумаги «ВТБ» падали на новости о цене выкупа акций на фоне присоединения «ВТБ-24». По итогам дня ММВБ вырос на 0,04%, РТС – на 0,89%.

В последний торговый день российский фондовый рынок торговался разнонаправленно: с одной стороны наш рынок поддерживали растущие котировки нефти, с другой – негативный внешний фон со стороны внешних фондовых рынков. Европейские рынки к вечеру теряли до 0,4%, американские рынки с открытия торговались в «красной» зоне. По итогам дня ММВБ просел на 0,03%, по итогам недели – на 1,65%, завершив торги на отметке 2 131,91 пункт, РТС по итогам недели потерял 2,1%, завершив торги на отметке 1 132,45 пунктов.

## ЕВРОПА

Рынки Европы, как и российские рынки, начали прошедшую рабочую неделю в «красной» зоне. Причиной тому послужила уже упомянутая выше ситуация с Терезой Мэй, которая может потерять свой пост по инициативе однопартийцев,





продолжающееся напряжение вокруг налоговой реформы США, а также усиливающиеся волнения вокруг Brexit. Новости из корпоративного сектора также не отличались позитивом: французская Electrecite de France понизила прогноз годовой прибыли. По итогам дня CAC ослаб на 0,73%, FTSE – на 0,24%, DAX – на 0,4%.

Во вторник фондовые индексы Европы закрылись снижением из-за существенного укрепления евро на фоне данных о темпах роста ВВП ряда европейских стран в третьем квартале, превысивших прогнозы аналитиков. Так, темпы роста ВВП Италии выросли на 0,5% к/к, в то время как прогноз составлял 0,4%, а темпы роста Германии составили 0,8% к/к при прогнозе 0,6% за тот же период и 2,3% г/г. Кроме того вышли данные по темпам роста еврозоны, которые составили 0,6% к/к и 2,5% г/г. Стоит отметить, что предварительные данные по ВВП в США составили +2,3%. Факт того, что экономика еврозоны обгоняет экономику США, оказал ощутимое влияние на валютный рынок в паре EUR/USD. Кроме того, акции ряда горнодобывающих компаний совершили коррекционное движение на фоне данных о замедлении темпов роста в Китае – крупнейшем покупателе драгметаллов и сырья. По итогам дня CAC 40 ослаб на 0,49%, FTSE – на 0,01%, DAX – на 0,31%.

В середине недели европейские индексы снижались в пределах 1% на фоне падения цен на сырьевые товары и укрепления евро. Из-за давления на экспортеров, наибольшее давление крепкого евро испытывал немецкий DAX. Касательно статистических данных, был опубликован уровень безработицы Великобритании за сентябрь, который остался на прежнем уровне 4,3%. По итогам среды FTSE стал легче на 0,56%, CAC – на 0,27%, DAX просел на 0,44%.

Четверг, благодаря отчетностям ряда компаний, а также росту акций автомобильного сектора на фоне роста продаж новых автомобилей на 5,9%, закрылся в «зеленой» зоне. Розничные продажи в Великобритании выросли на 0,3% м/м, однако сократились на 0,3% г/г (прогноз: +0,1% м/м и -0,6% г/г). Больше всех прибавил французский CAC – 0,66%, FTSE прибавил 0,19%, DAX – 0,55%.

Однако, четверг – был единственным «зеленым»



днем для европейских рынков. В пятницу информация о массовой реструктуризации Siemens, а также новости из Германии, где А. Меркель не может добиться прогресса в переговорах о правящей коалиции, что грозит стране новыми выборами, не придали сил индексам Старого Света. По итогам недели S&P потерял 1,14%, завершив торги на отметке 5 319,17 пункта, FTSE -0,70% и 7 380,68 пунктов, DAX ослаб на 1,02%, завершив неделю на отметке 13 993,73 пункта.

## НЕФТЬ

Начало прошлой недели для рынков энергоносителей прошло в «красной» зоне. Так, с одной стороны ОПЕК представил свой ежемесячный отчет, в котором говорится о сокращении объема добычи странами-членами на 0,46% до 33,42 млн б/с, при этом объем производства сократился на 151 тыс б/с до 32,59 млн б/с. По оценке ОПЕК мировой спрос на нефть в следующем году составит 33,42 млн б/с. Кроме того, CEO Saudi Aramco Амин Насер сообщил, что в течение 10 лет планах компании инвестирование \$300 млрд в газовые и нефтяные проекты, в основном в шельфовые и наземные проекты в Саудовской Аравии и за рубежом. Однако, инвесторы, видимо, были обеспокоены последней статистикой от Baker Hughes о росте активных нефтяных установок до 738 штук и ожиданием роста производства в США в декабре на 80 тыс. б/с. По итогам дня за бочку смеси WTI давали \$56.76 и \$63.16 за бочку Brent.



Вторник для рынка нефти начался с сообщений со ссылкой на Bloomberg и Reuters о том, что ОПЕК+ (страны ОПЕК и 11 стран не входящих в ОПЕК), скорее всего, будет продлена до конца 2018 года. Продление сделки уже учтено в стоимости «черного золота». Глава «ЛУКОЙЛа» В. Алекперов дал свой прогноз относительно стоимости нефти к окончанию действия ОПЕК+. По его мнению, стоимость нефти вряд ли достигнет \$70 за бочку в связи с тем, что зимой спрос на нефть падает. Дальнейшие действия ОПЕК Алекперов считает целесообразным обсуждать к концу срока действия ОПЕК+, когда будут ясны полученные от соглашения результаты. Однако, исходя из многочисленных заявлений участников ОПЕК+, можно сделать вывод о том, что продление сделки – вопрос решенный. Кроме того, во



вторник Международное энергетическое агентство (IEA) в своем ежегодном обзоре World Energy Outlook пересмотрело в сторону увеличения свой прогноз относительно спроса на нефть благодаря росту в Азиатско-Тихоокеанском регионе: мировой спрос был увеличен на 2,1 млн б/с до 100,3 млн б/с к 2025 году и до 104,9 млн б/с к 2040 году. Причем, по прогнозам МЭА, 50% спроса к 2040 году будет приходиться на Индию. В долгосрочной перспективе, согласно мнению экспертов EIA, между спросом и предложением на рынке нефти будет баланс, а рост добычи будет происходить за счет стран, не входящих в картель, таких как США. К 2025 году МЭА прогнозирует \$83 за бочку нефти.



В среду, на фоне заявлений главы Минэнерго РФ о том, что российские производители еще не пришли к соглашению относительно сроков продления ОПЕК+, нефть достигала уровня \$61,3 за бочку смеси Brent. Однако, по мнению многих аналитиков, такой сценарий маловероятен ввиду того, что для России выгодно продление сделки. Кроме того, в среду вышли данные EIA о запасах нефти. Так, по данным Минэнерго США на неделе, завершившейся 10 ноября коммерческие запасы нефти выросли на 1,854 млн баррелей до 459 млн баррелей. Данные EIA оказались лучше, чем данные API днем ранее, поэтому к вечеру котировки нефти стабилизировались. Добыча за тот же период выросла до 9.645 млн б/с. По итогам среды Brent закрылась на уровне \$61.87 за бочку нефти, WTI - \$55.33.

К концу недели инвесторы сосредоточились на прогнозах о продлении сделки ОПЕК+ по сокращению добычи нефти. Предполагается, что в конце этого месяца (30 ноября) страны-производители придут к соглашению о продолжении действующего соглашения. В первоначальном варианте, напомним, страны ОПЕК и 10 стран, не входящих в Организацию стран-экспортеров нефти договорились о сокращении добычи на 1,8 млн б/с сроком на 6 месяцев. В мае текущего года срок соглашения был продлен до марта 2018 года. Целью сделки ОПЕК+ было снижение запасов нефти, а следовательно – повышение ее стоимости. Касательно запасов нефти, то Baker Hughes в конце прошлой недели сообщила о том, что количество активных буровых установок в США осталось на прежнем уровне – 738 штук. Стоит



отметить, что увеличение данного показателя является сигналом о том, что текущие уровни стоимости нефти являются благоприятными для работы сланцевых компаний, а также для увеличения добычи, что, в свою очередь, может оказать эффект, обратный ожиданиям участников ОПЕК+. По итогам недели нефть смеси WTI потеряла 0,34%, завершив торги на отметке \$56,55, а за бочку Brent давали \$62.72.

## ФОРЕКС

Американская валюта в начале недели прибавляла в основных валютных парах, включая валюты развивающихся рынков. Причиной тому послужило заявление главы ФРБ Филадельфии П.Харкера о готовности регулятора «закрывать глаза» на текущий уровень инфляции, а также на намерение повысить ставку в текущем году на 0,25%. Рубль оставался под давлением предстоящего сокращения внешнего долга, а также ожидаемой потери привлекательности рублевых активов на фоне ожидаемых шагов ЦБ РФ. Кроме того, никто не забывает и о предстоящих новых ограничениях США в адрес России в начале следующего года. Помощь национальной валюте может прийти со стороны рынка нефти и приближающегося налогового периода. В паре EUR/USD в первый торговый день валюта евро совершала легкое восходящее движение в отсутствие более важных новостей и на фоне проблем с налоговой реформой в США.



Во вторник курс национальной валюты пробил отметку 60 рублей за доллар и 71 - за евро. Ряд аналитиков отмечает, что новое бюджетное правило, возможно, поможет снижению зависимости курса рубля от котировок «черного золота». На данный момент наблюдается тенденция, при которой курс рубля не реагирует на рост нефти, однако снижается при ее коррекции. Предстоящие выплаты по внешнему долгу в четвертом квартале и фиксация прибыли в ОФЗ также не добавляли позитива российскому рублю. Американская валюта находится в ожидании согласования налоговой реформы и до этого момента вряд ли начнет ралли, несмотря на наличие фундаментальных на то причин. Также не стоит забывать об уже упомянутых неделях ранее покупка валюты Минфином в ноябре. Кроме того, давление на российскую валюту во вторник оказали данные о ВВП Германии и Еврозоны, а



также комментарии члена ФРС Булларда об отсутствии необходимости повышения ставки в условиях инфляции ниже целевого уровня.

К середине недели EUR/USD уверенно настроилась на рост, ввиду наличия модели «голова-плечи» на графике валютной пары и восстановлением цены над линией шеи на уровне 1.17. Европейская валюта укреплялась на фоне макроэкономической статистики относительно роста темпов роста ВВП еврозоны, которые в третьем квартале достигли 2,5%, обогнав по данному показателю США (+2,3%). Индекс настроений в деловой среде института ZEW вырос до 30,9 пунктов.

В четверг пара EUR/USD на фоне новости о том, что Палата представителей США согласовала налоговый законопроект, закрылась в «красной зоне». Сенат, напомним, будет голосовать по данной реформе после Дня благодарения (23 ноября).

К концу недели попытки EUR/USD закрепиться выше 1.18 не увенчались успехом на фоне сообщений из Германии, где А. Меркель не удается достигнуть прогресса в переговорах о правящей коалиции, что грозит стране новыми выборами, а г-же Меркель – потерей своего «кресла», в котором она пребывала последние 12 лет. Аналитики полагают, что рост европейской экономики на фоне проблем с принятием фискального законопроекта в США создают уверенные предпосылки для хождения пары EUR/USD в коридоре 1,175 – 1,185. Российская валюта, достигавшая на прошедшей неделе 60,92 за доллар США и 71,58 за евро, смогла в пятницу продемонстрировать отскок. EUR/RUB в пятницу доходила до 69,5163, завершив торги на уровне 69,5988 рублей за один евро. USD/RUB доходила в пятницу до 58,9437 рублей за один доллар США, завершив неделю на отметке 59,0265 рубля за один доллар. Рубль укреплялся в связи с ростом котировок нефти, а также в связи с продажей выручки компаниями-экспортерами для уплаты налогов. USD/RUB завершил торги на отметке 59,0265, EUR/USD – 1.179, EUR/RUB – 69.5988.

## СТАТИСТИКА

### Германия:

- индекс оптовых цен увеличился в октябре на 3,0% г/г, предыдущее изменение +3,4% г/г
- ВВП (предварительный) увеличился в третьем квартале на 0,8% к/к, ожидалось +0,6% к/к, предыдущее изменение +0,6% к/к.
- индекс потребительских цен (по окончательным данным) продемонстрировал в октябре нулевое изменение, как и ожидалось, предыдущее изменение +0,1% м/м.
- 6% г/г, предыдущее изменение +1,8% г/г.
- индекс текущих условий ZEW в ноябре составил 88,8 пункта, ожидалось 88,0 пункта, предыдущее значение 87,0 пункта
- индекс экономических ожиданий инвесторов ZEW в ноябре составил 18,7 пункта, ожидалось 20,0 пункта, предыдущее значение 17,6 пункта

### Великобритания:

- индекс потребительских цен в октябре вырос на 0,1% м/м, ожидалось +0,2% м/м, предыдущее изменение +0,3% м/м
- уровень безработицы в сентябре составил 4,3%, ожидалось 4,3%, предыдущее значение 4,3%

### Еврозона:

- ВВП предварительный в третьем квартале вырос на 0,6% к/к, ожидалось 0,6% к/к, предыдущее изменение +0,6% к/к
- ВВП предварительный в третьем квартале вырос на 0,6% к/к, ожидалось 0,6% к/к, предыдущее изменение +0,6% к/к
- сальдо торгового баланса в сентябре составило 26,4 млрд евро, предыдущее значение 16,1 млрд евро

### США:

- индекс цен производителей в октябре вырос на 0,4% м/м, ожидалось +0,2% м/м, предыдущее изменение +0,4% м/м
- запасы нефти за неделю, по данным EIA, выросли на 1,854 млн баррелей, ожидалось - 2,200 млн баррелей, предыдущее изменение +2,237 млн баррелей
- индекс деловой активности в промышленности ФРБ Нью-Йорка составил в ноябре 19,4 пункта, ожидалось 26,0 пункта, предыдущее значение 30,2 пункта

- производственные запасы в сентябре продемонстрировали нулевое изменение, ожидалось 0,0%, предыдущее изменение +0,7%
- индекс потребительских цен с учетом сезонности увеличился в октябре на 0,1% м/м, ожидалось +0,1% м/м, предыдущее изменение +0,5% м/м
- Импортные цены, Октябрь, 0.2%, ожидалось 0.4%, предыдущее значение 0.7%, пересмотренное предыдущее значение 0.8%.
- Экспортные цены, Октябрь, 0.0%, ожидалось 0.4%, предыдущее значение 0.8%, пересмотренное предыдущее значение 0.7%.
- Промышленное производство, Октябрь, 0.9%, ожидалось 0.5%, предыдущее значение 0.3%, пересмотренное предыдущее значение 0.4%.
- Количество первичных обращений за пособиями по безработице, 249 тыс, предыдущее значение 239 тыс.
- Индекс деловой активности ФРБ Филадельфии, Ноябрь, 22.7, ожидалось 25.0, предыдущее значение 27.9.
- Число начатых строителств домов, Октябрь, 1.290 млн штук, ожидалось 1.185 млн штук, предыдущее значение 1.127 млн штук, пересмотренное предыдущее значение 1.135 млн штук.
- В США в октябре количество выданных разрешений на строительство домов увеличилось до 1.297 млн (ожидалось 1.250 млн) с 1.215 млн в сентябре.

**Франция:**

уровень безработицы в третьем квартале составил 9,7%, как и ожидалось, предыдущее значение 9,5%

## Экономический календарь на текущую неделю

Время	Валюта	Событие	Факт.	Прогноз
<b>20.11.2017</b>				
9:30	GBP	Индекс GBP/USD от Investing.com	52,0%	
9:30	USD	Индекс золота от Investing.com	65,0%	
9:30	USD	Индекс S&P 500 от Investing.com	57,2%	
9:30	EUR	Индекс EUR/USD от Investing.com	53,7%	
10:00	EUR	Индекс цен производителей (PPI) Германии (м/м) (окт)	0,3%	0,3%
15:15	EUR	Выступление члена ЕЦБ Лаутеншлегер		
16:00	RUB	Объём розничных продаж (г/г)		3,7%
16:00	RUB	Уровень безработицы (окт)		5,1%
17:00	EUR	Выступление главы ЕЦБ Драги		
17:15	EUR	Выступление члена ЕЦБ Констансиу		
19:00	EUR	Выступление главы ЕЦБ Драги		
<b>21.11.2017</b>				
13:00	GBP	Слушания отчета по инфляции		
14:00	GBP	Индекс промышленных заказов (СВИ) (нояб)		3
18:00	USD	Продажи на вторичном рынке жилья (окт)		5,43М
18:00	USD	Продажи на вторичном рынке жилья (м/м) (окт)		0,7%
18:00	EUR	Выступление члена ЕЦБ Кере		
<b>22.11.2017</b>				
0:35	USD	Недельные запасы сырой нефти по данным Американского института нефти (API)		
2:00	USD	Выступление председателя ФРС Йеллен		
15:30	GBP	Отчет по осеннему прогнозу		
16:30	USD	Базовые заказы на товары длительного пользования (м/м) (окт)		0,5%
16:30	USD	Объём заказов на товары длительного пользования (м/м) (окт)		0,3%
16:30	USD	Число первичных заявок на получение пособий по безработице		240К
18:00	USD	Индекс ожиданий потребителей от Мичиганского университета (нояб)		87,6
18:00	USD	Индекс настроения потребителей от Мичиганского университета (нояб)		98,0
18:30	USD	Запасы сырой нефти		-2,200М
18:30	USD	Данные по избыточным запасам нефти в Кушинге (штат Оклахома)		
21:00	USD	Число буровых установок от Baker Hughes		
22:00	USD	Публикация протоколов FOMC		
<b>23.11.2017</b>				
Весь день		США - День благодарения		
10:00	EUR	ВВП Германии (кв/кв) (3 кв.)		0,8%
10:00	EUR	ВВП Германии (г/г) (3 кв.)		2,3%
11:30	EUR	Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) Германии (нояб)		60,3
11:30	EUR	Индекс деловой активности в секторе услуг Германии (нояб)		55,0
11:35	EUR	Выступление члена ЕЦБ Прата		
12:00	EUR	Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) (нояб)		58,3
12:00	EUR	Композитный индекс деловой активности (PMI) от Markit (нояб)		56,0
12:00	EUR	Индекс деловой активности в секторе услуг (нояб)		55,2
12:30	GBP	Бизнес-инвестиции (кв/кв) (3 кв.)		0,4%
12:30	GBP	ВВП (г/г) (3 кв.)		1,5%
12:30	GBP	ВВП (кв/кв) (3 кв.)		0,4%
15:30	EUR	Публикация протокола заседания ЕЦБ по монетарной политике		

16:00	RUB	Международные резервы Центрального банка (USD)		
21:15	EUR	Выступление члена ЕЦБ Кере		
<b>24.11.2017</b>				
		США - Чёрная пятница - Раннее Заккрытие в 13:00		
12:00	EUR	Индекс деловых ожиданий Германии (нояб)		108,9
12:00	EUR	Оценка текущей ситуации в Германии (нояб)		125,0
12:00	EUR	Индекс делового климата IFO Германии (нояб)		116,5
12:30	GBP	Число одобренных ипотечных кредитов BVA		40,9К
15:30	EUR	Выступление члена ЕЦБ Констансиу		
17:45	USD	Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI) (нояб)		54,9
17:45	USD	Индекс деловой активности (PMI) в секторе услуг (нояб)		55,6
21:15	EUR	Выступление члена ЕЦБ Кере		

Настоящий обзор предоставляется исключительно в информационных целях, не является рекомендацией либо офертой, а также предложением делать оферты. Выводы в настоящем обзоре являются мнением аналитиков АО КБ «Интерпромбанк», содержащиеся в обзоре прогнозы носят вероятностный характер, ситуация на рынке, фактически сложившаяся в будущем, может отличаться от указанной в обзоре, в том числе существенно. АО КБ «Интерпромбанк» не несет ответственности за инвестиционные решения, основанные на информации, содержащейся в настоящем обзоре, и не гарантирует доходности указанных решений.

© 2017 АО КБ «Интерпромбанк». Все права защищены. Материалы, содержащиеся в настоящем обзоре, могут быть воспроизведены полностью или частично исключительно с обязательным указанием на источник – АО КБ «Интерпромбанк». При воспроизведении в сети Интернет наличие прямой гиперссылки на данную страницу обязательно.