

ОБЗОР ФИНАНСОВЫХ РЫНКОВ

За период с 18.09.2017 – 24.09.2017

США

Фондовый рынок					
	Px close 5D	Px close 1D	close Px	% 1D	% 5D
S&P	2500,23	2500,6	2502,22	0,06	0,08
Dow 30	22268,34	22359,23	22349,59	-0,04	0,36
Nasdaq	6448,467	6422,693	6426,922	0,07	-0,33
DAX	12518,81	12600,03	12592,35	0,11	0,59
CAC 40	5213,91	5267,29	5281,29	-0,04	1,29
FTSE	7215,47	7263,9	7310,64	-0,33	1,32
Nikkei	19909,5	20296,45	20296,45	0,50	2,44
PTC	1123,43	1120,13	1123,24	0,15	-0,02
ММВБ	2053,81	2060,24	2051,63	-0,03	-0,11

Товарный рынок					
	Px close 5D	Px close 1D	close Px	% 1D	% 5D
Gold	1310,8	1297,5	1297,5	-0,18	-1,12
Silver	17,1560001	16,984	16,984	-0,23	-1,08
WTI	50,35	50,66	50,66	-0,39	0,50
Brent	55,48	56,86	56,86	0,26	2,38

Валютный рынок					
	Px close 5D	Px close 1D	close Px	% 1D	% 5D
eur/usd	1,1954	1,1951	1,1951	-0,34	-0,24
eur/rub	69,4523	68,759	68,759	-0,53	1,16
usd/rub	58,1035	57,5029	57,5029	-0,13	0,94

Начало прошедшей недели для американских фондовых рынков прошло в позитивном ключе. Во вторник состоялось выступление Дональда Трампа на Генеральной Ассамблее ООН. Трамп заявил: «У США есть много терпения, США сильны, но если нас вынудят защищаться или защищать наших союзников, у нас не останется выбора, кроме как полностью уничтожить Северную Корею. Человек-ракета (Ким Чен Ын) выполняет миссию «суицид» для себя и для своего режима. США готовы, хотят и способны (уничтожить КНДР), но надеются, что это не потребуется». Рынки в этот день закрылись на рекордных уровнях, а S&P 36-й раз за год обновил исторический максимум, закрывшись на уровне 2506,65 пунктов.

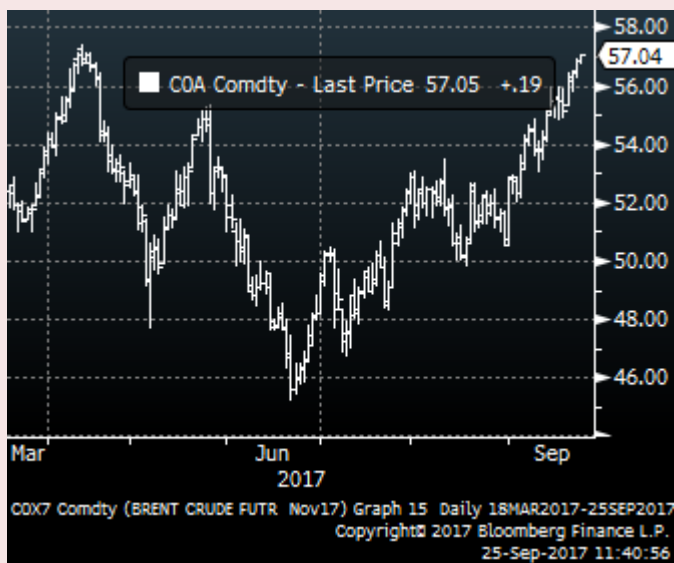
Главным событием прошедшей недели, однако, для рынков США стало заседание Комитета по операциям на открытом рынке ФРС. Как и ожидалось, уровень процентных ставок остался без изменений – 1%-1.25%, а начало сокращения баланса, который на данный момент составляет \$4.5 трлн., начнется в октябре. Разгрузка баланса ФРС будет проходить согласно озвученным в июне текущего года планам: на \$10 млрд в месяц на начальном этапе, с увеличением темпов сокращения на \$10 млрд каждые три месяца, до \$50 млрд в месяц. Данный уровень, согласно прогнозам, будет достигнут к концу 2018 года. Касательно вопроса ставок, то Глава Федеральной Резервной Системы Джанет

Долговой рынок					
	Px close 5D	Px close 1D	close Px	% 1D	% 5D
UST10, price	100,1797	99,9921875	99,992188	0,02	-0,15
UST10, yield	2,2287	2,2499	2,2499	-0,08	0,79
Bund 10, price	100,455002	100,526	100,526	0,15	0,10
Bund 10, yield	0,455	0,447	0,447	-3,58	-2,42
Italy 10, price	2,072	2,107	2,107	-0,33	2,61
Italy 10, yield	101,264999	100,948	100,948	0,05	-0,44
Spain 10, yield	1,587	1,626	1,626	0,06	3,72
Russia 23	110,057503	109,44	109,44	-0,02	-0,56
Russia 43	117,502998	115,299	115,299	0,14	-1,88
ОФЗ 26212	98,898	99,017	99,017	0,00	0,12
ОФЗ 26207	104,75	104,755	104,755	0,23	0,00
ОФЗ 26218	108,199	108,167	108,167	0,31	-0,03
ОФЗ 26217	100,13	100,201	100,201	0,20	0,07

Йеллен в ходе пресс-конференции сообщила, что повышение ставок в декабре не исключается из планов ФРС, несмотря на тот факт, что темпы инфляции в ближайшие годы будут сохраняться ниже целевых 2%. Также г-жа Йеллен сообщила, что разрушения от ураганов «Ирма» и «Харви» не окажут ощутимого влияния на экономический рост США в среднесрочной перспективе. На заявления ФРС рынки отреагировали умеренно.

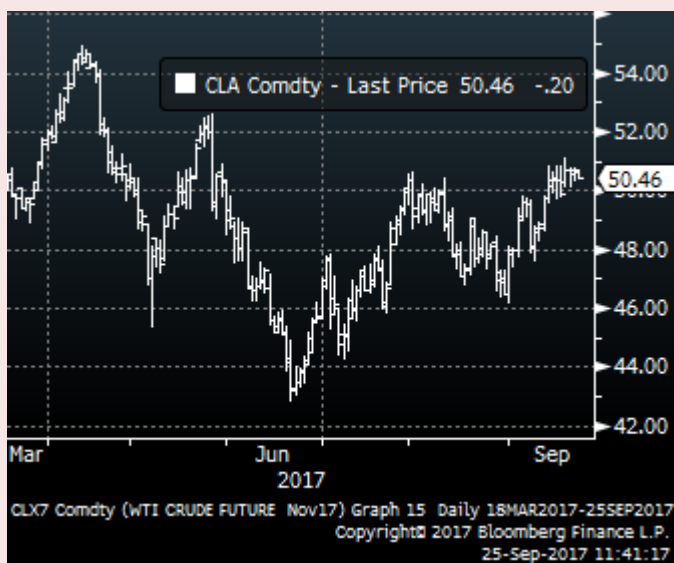
Закрытие по итогам недели прошло на уровне 5 202.22 (+0,08%) для индекса S&P, 6 426.922 (-0.34%) – Nasdaq и 22 349,59 (+0,36%) – Dow Jones.

НЕФТЬ



Стоимость «черного золота» за прошедшую неделю достигла многомесячных максимумов и смогла удержать позиции выше \$56 за баррель на закрытии пятницы. Способствовало тому масса факторов. Так, неделей ранее сервисная компания Baker Hughes сообщила о сокращении буровых установок на 8 единиц за неделю. Также котировки нефти поддержал тот факт, что президент США Д.Трамп в ходе выступления в ООН подверг резкой критике власти Ирана: «Правительство Ирана маскирует свою коррумпированную диктатуру за ложным видом демократии и превратило свою процветающую страну с богатой историей и культурой в страну-изгоя». Кроме того, технический комитет отчитался об исполнении соглашения ОПЕК+ на 116% за август против 94% в июле, как сообщает агентство Bloomberg.

Отчет Управления энергетической информации (EIA) на прошедшей неделе носил «медвежий» характер и оказал некоторое давление на



котировки нефти. Запасы нефти выросли на 4.591 млн баррелей против ожиданий в 3.493 млн баррелей. Рост нефтедобычи составил 157 тыс. б/с до отметки в 9,510 млн б/с. Интересным в данном отчете является тот факт, что сланцевая нефтепромышленность США обладает способностью очень быстро восстанавливаться, несмотря на климатические катаклизмы.

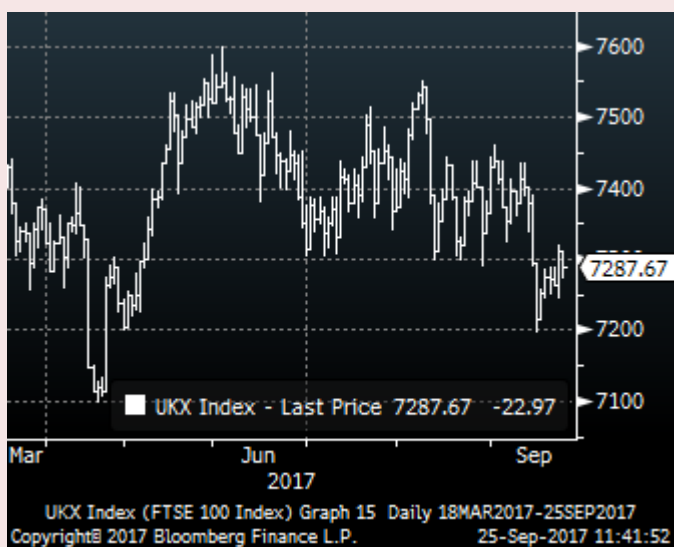
Таким образом, Brent закрылась на отметке \$56,8 за баррель, WTI - \$50,64 за баррель нефти. Ряд аналитиков считают, что данное повышение котировок на «черное золото» носит временный характер и объясняется краткосрочными факторами, связанными с ураганами в США, и что дальнейший рост запасов может вернуть стоимость нефти к фундаментально-обоснованным уровням уже к концу сентября.

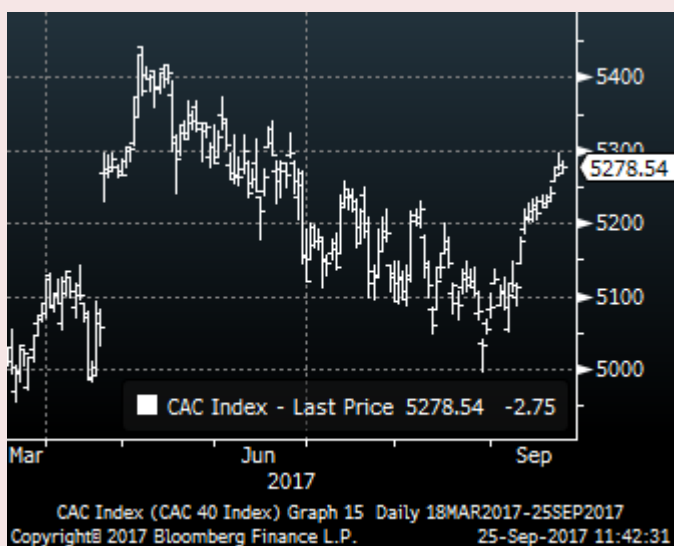
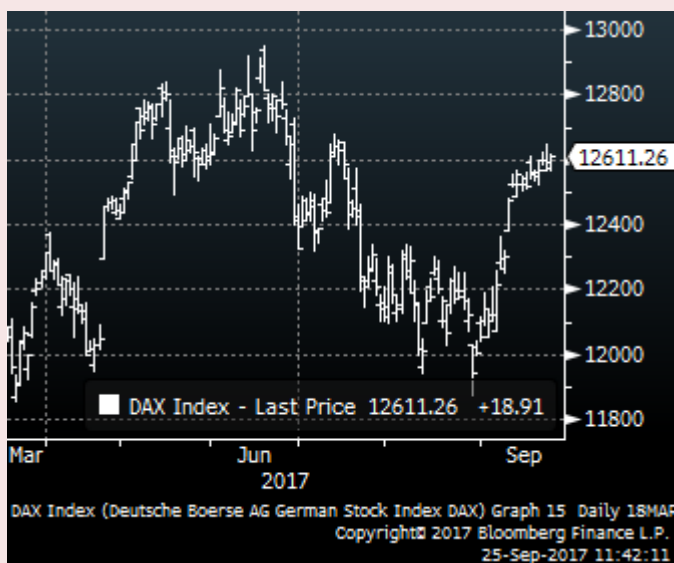
Brent закрылась на уровне \$56,86 (+0,76%), WTI - \$50.66 (+0.22%), прибавив 2,18% и 1,52% за неделю соответственно.

ЕВРОПА

Европейские рынки прошедшую неделю начали с положительной динамики. Поддержку они получили от рейтингового агентства S&P, которое неделей ранее повысило кредитный рейтинг Португалии до «инвестиционного уровня» (BBB-), а также на фоне обнадеживающих заявлений госсекретаря США Рекса Тиллерсона в преддверии двухдневного заседания ФРС о том, что Белый дом ищет вариант «мирного решения» вопросов с КНДР.

В понедельник также вышли данные по инфляции. Так, индекс потребительских цен еврозоны вырос в августе на 0,3% м/м и 1,5% г/г. Одновременно со статистическими данными, ЕЦБ в своем ежемесячном отчете





отметил, что по прогнозам темп роста Индекса потребительских цен замедлится до 0,9%, т.к. годом ранее наблюдался скачок цен на продовольствие и нефть.

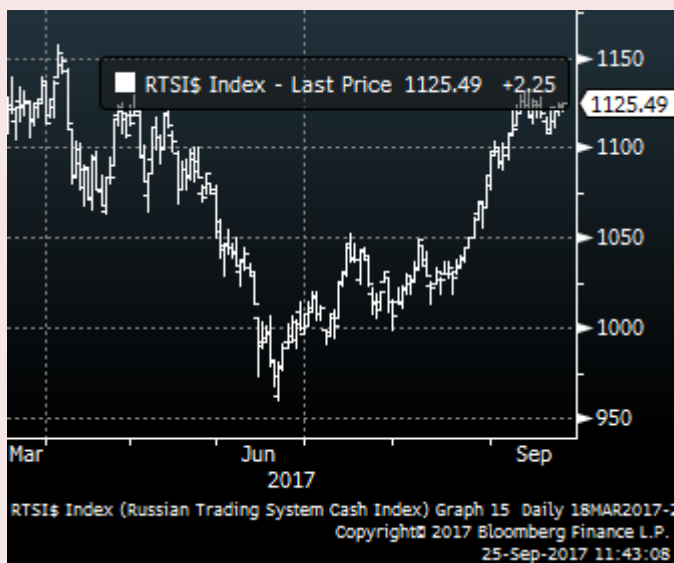
Во вторник, несмотря на осторожный характер торгов в связи с предстоящим заседанием ФРС, большинство европейских индексов закрылось умеренным повышением. Позитивно был воспринят прогноз по величине бюджетного дефицита и темпов роста экономики от министерства финансов Франции. Так, дефицит бюджета ожидается в размере 2,9% ВВП в 2017 году и 2,6% ВВП в 2018 году, против 3% и 2,7% соответственно. Рост ВВП в текущем и следующем году ожидается на 1,7% г/г. Кроме того, вышел индекс экономических ожиданий инвесторов Германии ZEW, который составил 17 пунктов, в то время как ожидалось 12,5 пунктов.

В среду торговля проходила около нулевой отметки, ожидая итогов заседания ФРС. Хуже всех закрылся британский FTSE (-0,05%) на фоне укрепления фунта стерлинга.

По итогам недели все европейские индексы смогли продемонстрировать рост. FTSE прибавил за неделю 1,3%, закрывшись на уровне 7310,64 пункта, DAX – 12 600.03 (+0.58%), CAC – 5 267.29 (+0.58%).

РОССИЯ

Среди финансовых новостей РФ на прошедшей неделе самой яркой стала новость об обращении Бинбанка в ЦБ с просьбой о финансовой поддержке. Банк России принял решение о принятии мер, связанных с



оказанием помощи ПАО «Бинбанк», с использованием средств Фонда консолидации банковского сектора. По объему активов «Бинбанк» занимает 12 место.

В начале прошедшей недели торги проходили вокруг психологически важной отметки 2050 пунктов по индексу ММВБ. Однако, общая техническая перекупленность на данный момент продолжает оставаться фактором, сдерживающим рост российского рынка. Индекс РТС также приближается к уровню сильного сопротивления в 1130 пунктов.

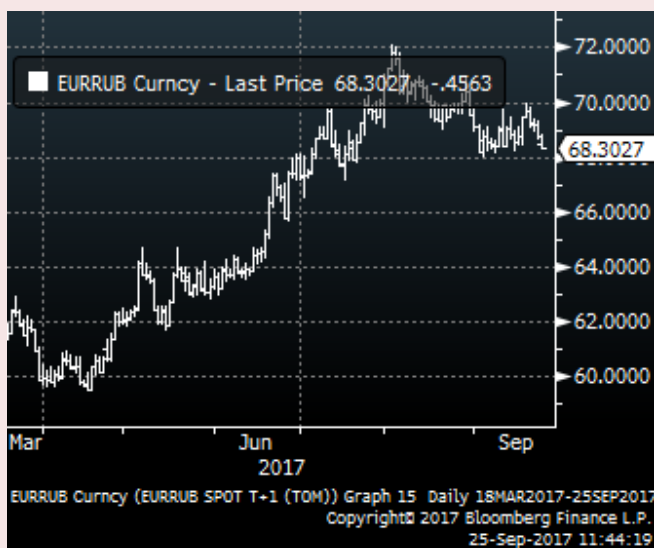
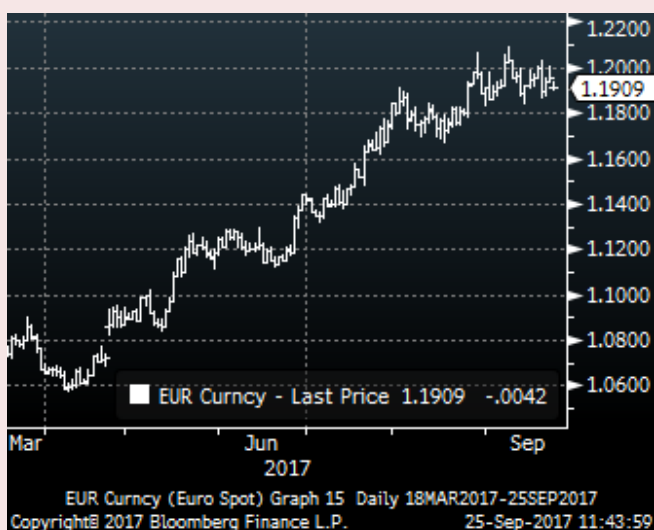


Рост на рынке энергоносителей, спокойствие западных площадок в связи с заседанием ФРС, закрытие нефти Brent выше отметки \$56 за баррель впервые с апреля, а также продолжающийся приток средств в фонды, инвестирующие в развивающиеся рынки, позволили российскому рублевому индексу закрыться в четверг на уровне 2060,24 пункта. Удержать, тем не менее, данный уровень ему не удалось. ММВБ закрылся на уровне 2051,63, ослабев за неделю на 0,11%, РТС за тот же период опустился на 0,02%, завершив торги на уровне 1123,24 пункта.

ФОРЕКС

Российский рубль, в начале прошлой недели, вслед за ценами на энергоносители торговался в красной зоне. В понедельник рубль закрылся на уровне 58,1035 за американский доллар и на уровне 69,4523 за евро. Данная тенденция продолжалась вплоть до заседания ФРС, и носила, по мнению аналитиков, внутренний характер, т.к. серьезных движений ни в UST, ни в USD не наблюдалось.

В среду, на фоне растущей нефти и



предстоящих налоговых платежей, рубль совершал попытки укрепления до 57,7189 за доллар США и 69,7189 за евро. Однако, заседание Федерального комитета по открытым рынкам, на котором было объявлено о начале политики количественного ужесточения, нивелировало утренний рост, и закрытие дня прошло на уровне 58,1964 за доллар США и 69,2079 по евро. Пара EUR/USD после заседания ФРС снижалась до уровня 1,1862. Тем не менее, данное укрепление доллара США носило, скорее, технический характер. До конца недели доллар США снижался относительно всем мировым валют, в том числе евро и российского рубля

Основную поддержку рублю на прошедшей неделе оказывали котировки нефти и уплата НДС и НДС в понедельник, 25 сентября. USD/RUB закрылся на уровне 57,5029, EUR/RUB – 68.758, EUR/USD – 1.1951.

ДАнные ЗА ПРОШЕДШУЮ НЕДЕЛЮ

Еврозона:

- Индекс потребительских цен (оконч.), г/г, Август, 1.5%, ожидалось 1.5%, предыдущее значение 1.5%.
- Индекс потребительских цен (оконч.), м/м, Август, 0.3%, ожидалось 0.3%, предыдущее значение -0.5%.
- Индекс потребительского доверия, Сентябрь, -1.2, ожидалось -1.50, предыдущее значение -1.5.
- Индекс деловой активности в промышленности (предв.), Сентябрь, 58.2, ожидалось 57.1, предыдущее значение 57.4.
- Индекс деловой активности в секторе услуг (предв.), Сентябрь, 55.6, ожидалось 54.7, предыдущее значение 54.7.
- Индекс деловой активности в сфере услуг (предв.), Сентябрь, 57.1, ожидалось 54.8, предыдущее значение 54.9.

Германия:

- Индекс экономических ожиданий инвесторов ZEW, Сентябрь, 17.0, ожидалось 12.5, предыдущее значение 10.0.
- индекс текущих условий ZEW в сентябре составил 87,9 пункта, ожидалось 86,6 пункта, предыдущее значение 86,7 пункта
- Индекс деловой активности в секторе услуг (предв.), Сентябрь, 55.6, ожидалось 53.8, предыдущее значение 53.5.
- Индекс деловой активности в промышленности (предв.), Сентябрь, 60.6, ожидалось 59.0, предыдущее значение 59.3.

Великобритания:

- Розничные продажи, м/м, Август, 1.0%, ожидалось 0.2%, предыдущее значение 0.3%, пересмотренное предыдущее значение 0.6%.
- Розничные продажи г/г, Август, 2.4%, ожидалось 1.1%, предыдущее значение 1.3%, пересмотренное предыдущее значение 1.4%.

США:

- Число начатых строительных домов, Август, 1.180 млн штук, ожидалось 1.175 млн штук, предыдущее значение 1.155 млн штук, пересмотренное предыдущее значение 1.19 млн штук.
- Процентная ставка (заседание ФРС), 1.00-1.25%, ожидалось 1.125%, предыдущее значение 1.125%.

Франция:

- Индекс деловой активности в промышленности (предв.), Сентябрь, 56.0, ожидалось 55.5, предыдущее значение 55.8.

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.