

ОБЗОР ФИНАНСОВЫХ РЫНКОВ

За период с 25.09.2017 – 01.10.2017

США

Фондовый рынок					
	Px close 5D	Px close 1D	close Px	% 1D	% 5D
S&P	2502,22	2510,06	2519,36	0,37	0,68
Dow 30	22349,59	22381,2	22405,09	0,11	0,25
Nasdaq	6426,922	6453,451	6495,959	0,66	1,07
DAX	12592,35	12704,65	12828,86	0,36	1,88
CAC 40	5281,29	5293,77	5329,81	0,05	0,92
FTSE	7310,64	7322,82	7372,76	0,62	0,85
Nikkei	20397,58	20356,28	20356,28	0,22	0,02
PTC	1123,24	1125,56	1136,75	-0,27	1,20
ММВБ	2069,11	2071,64	2077,19	0,20	0,39

Прошедшую неделю фондовый рынок США начал с легкого отступления от исторических максимумов, испытывая давление внешнего политического фона. Так, министр иностранных дел КНДР Ли Ен Хо заявил, что президент США Д.Трамп объявил войну Северной Корее. Информация была позже опровергнута. Пресс-секретарь Белого дома Сара Сандерс подчеркнула, что подобные заявления – абсурдны.

Товарный рынок					
	Px close 5D	Px close 1D	close Px	% 1D	% 5D
Gold	1311,5	1284,8	1284,8	-0,65	-2,65
Silver	17,1469994	16,676	16,676	-0,34	-3,16
WTI	52,22	51,67	51,67	-0,52	-1,26
Brent	58,43	56,79	56,79	-0,41	-3,25

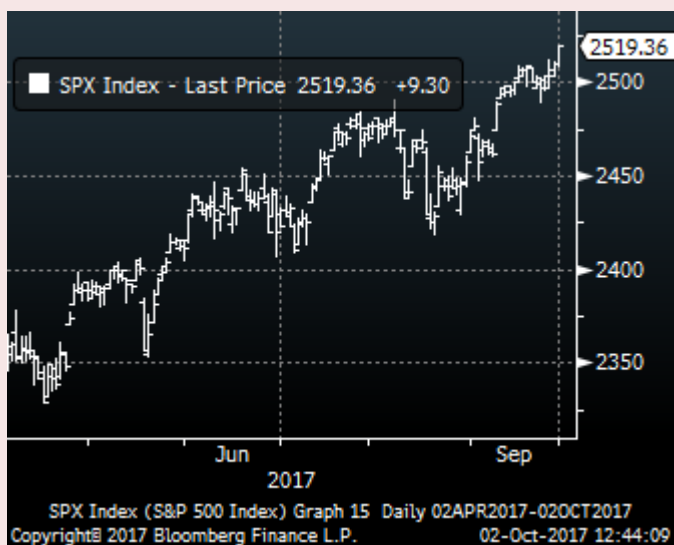
Также в начале недели сделали свои заявления президент ФРБ Чикаго Чарльз Эванс и президент ФРБ Нью-Йорка Уильям Дадли относительно дальнейшего повышения ставки. Так, Ч.Эванс считает, что прежде чем повышать ставку, необходимо увидеть признаки роста инфляции и заработной платы, У.Дадли сообщил, что повышение ставки зависит от восстановления экономики.

Валютный рынок					
	Px close 5D	Px close 1D	close Px	% 1D	% 5D
eur/usd	1,1848	1,1814	1,1814	-0,65	-0,72
eur/rub	68,1841	68,0017	68,0017	-0,16	0,52
usd/rub	57,5488	57,5545	57,5545	0,50	-0,20

Прошедшая неделя для инвесторов и трейдеров, торгующих инструментами американского фондового рынка, являлась фундаментально-значимой, т.к. вместе с ней закончился месяц, квартал, а также – финансовый год в США. Считается, что в последнюю неделю финансового года трейдеры и управляющие стараются удерживать котировки рынка на максимально-высоких уровнях, т.к. от данных цифр зависят годовые бонусы.

Долговой рынок					
	Px close 5D	Px close 1D	close Px	% 1D	% 5D
UST10, price	100,2578	99,2578125	99,257813	-0,16	-1,21
UST10, yield	2,2198	2,3336	2,3336	0,77	6,26
Bund 10, price	100,981	100,364	100,364	0,05	-0,82
Bund 10, yield	0,4	0,464	0,464	-1,29	21,50
Italy 10, price	2,107	2,111	2,111	1,71	2,75
Italy 10, yield	100,944	100,907	100,907	-0,32	-0,50
Spain 10, yield	1,624	1,604	1,604	4,55	4,06
Russia 23	109,33	109,05	109,05	-0,06	-0,24
Russia 43	114,951	114,671	114,671	-0,18	-0,24
ОФЗ 26212	98,952	98,89	98,89	0,10	-0,06
ОФЗ 26207	104,65	104,753	104,753	-0,02	0,10
ОФЗ 26218	107,712	107,756	107,756	-0,01	0,04
ОФЗ 26217	100,214	100,042	100,042	0,11	-0,17

В середине прошедшей недели выступала глава ФРС Джанет Йелен. Госпожа Йелен затронула тему монетарной политики, отметив необходимость плавного повышения процентных ставок из-за риска снижения инфляции и с последующей за этим рецессии. Однако, по мнению Йелен, темпы повышения ставок не должны быть слишком медленными во избежание перегрева рынка труда. Рынок воспринял выступление Йелен как сигнал к повышению базовой ставки Федрезерва до окончания текущего года. Фондовый рынок США спокойно воспринял данное выступление, S&P 500 закрылся на уровне 2 507,04 пункта, прибавив 0,41%.



Кроме того, росту акций американских компаний в середине недели способствовала новость, которую рынок так долго ждал: республиканцы наконец-то обнародовали план налоговой реформы США. Корпоративный налог предполагается снизить с 35% до 20%. Также планируется снижение подоходного налога для состоятельных граждан. Последствием данной новости может быть возвращение американскими компаниями денег в страну, и, следовательно, – инвестирование в экономику США. Однако снижение налоговой ставки приведет к сокращению поступлений в бюджет США. Соответственно, во избежание дефицита федерального бюджета, скорее всего, до конца текущего года будет увеличен потолок госдолга.

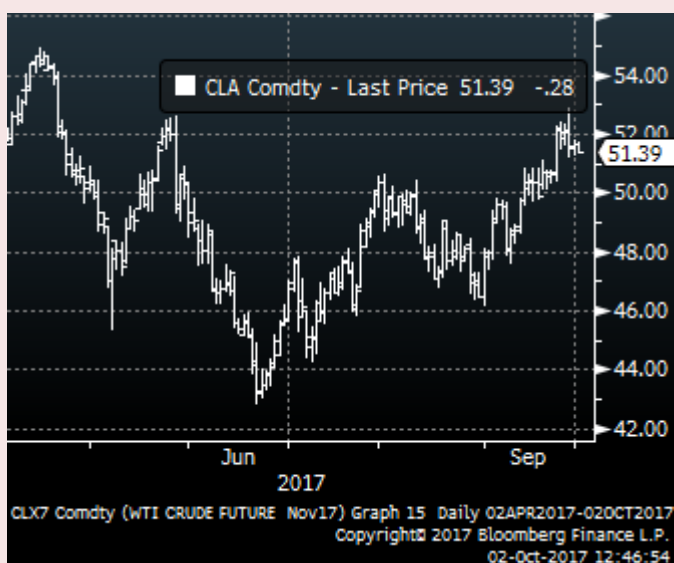
Завершение недели было богато на статистические данные. Так, в пятницу вышел индекс потребительского доверия Мичиганского университет, снизившийся с 96,8 до 95,1 пунктов в августе. Данное снижение,



возможно, связано с достижениями президента США в области запланированных им реформ. Чикагский индекс деловой активности, напротив, показал рост до 65,2 пунктов. Также выросли и личные доходы граждан США – на 0,2%. Несмотря на столь разнонаправленную статистику, американские фондовые рынки завершили прошедшую неделю ростом: Dow Jones – 22 405.09 (+0.25%), S&P 500 – 2 519.36 (+0.68%), Nasdaq Composite – 6 495.959 (+1.06%).

НЕФТЬ

В понедельник нефть, впервые с марта текущего года, выросла выше \$57 за баррель. Поддержку нефти оказала встреча министров ОПЕК+ в Вене, на которой обсуждался прогресс соблюдения соглашения, а также планы о его продлении в начале 2018 года. По итогам встречи стало известно, что Ливия и Нигерия, не входящие в ОПЕК+, готовы при необходимости пойти на сокращение добычи «черного золота» на 2-3%. По итогам понедельника нефть марки Brent выросла до \$59.02, WTI - \$52.22.

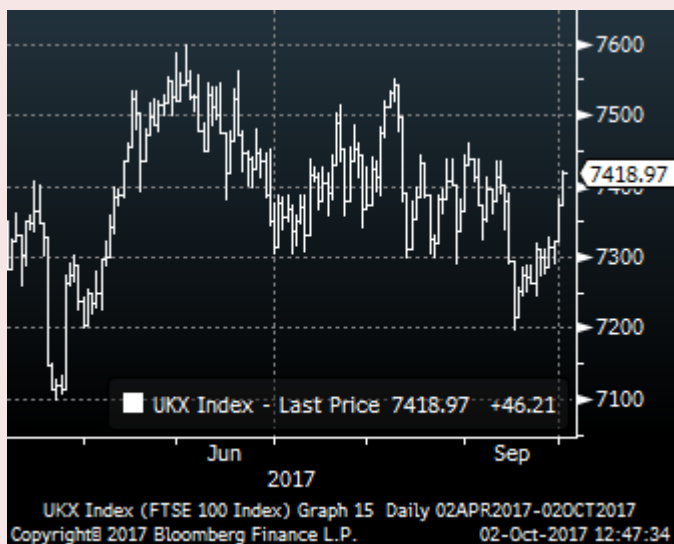


Также трейдеры отыгрывали проведенный референдум о независимости Иракского Курдистана. Запасы нефти на территории курдов могут достигать 50 млрд баррелей. Транспортировка курдской нефти проходит по нефтепроводу Турции, которая выступает против референдума. Премьер-министр Турции Бинали Йылдырым выступил с угрозами о возможном перекрытии трубопровода. Объем транзита до турецкого порта Джейхан ежедневно достигает 500-600 тыс. баррелей. После рекордного закрытия в понедельник, во вторник нефть перешла в зону коррекции, закрывшись на уровне 58,41 долларов США за бочку нефти.



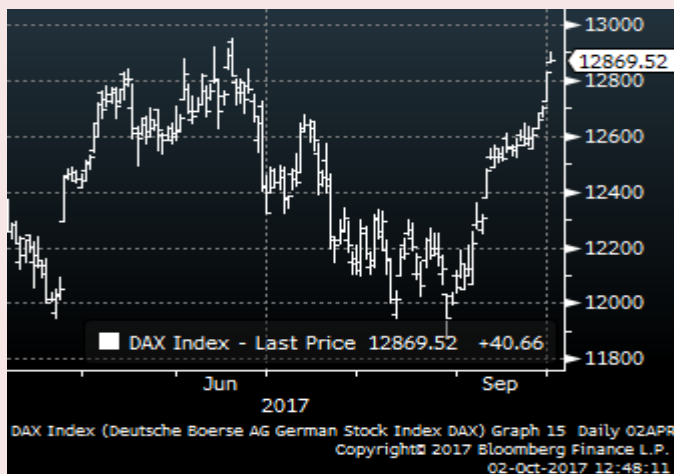
Данные от Минэнерго США за прошедшую неделю также не способствовали росту стоимости нефти. Запасы «черного золота» снизились на 2,6 млн баррелей, дистиллятов – на 0,8 млн баррелей, а запасы бензина, напротив, выросли на 1,1 млн баррелей. Объем нефтедобычи за тот же период вырос на 37 тыс. б/с, до уровня 9,547 млн б/с, что превышает отметки до начала ураганов и приближается к двухлетним максимумам, составляющим 9,610 млн б/с.

По итогам недели WTI закрылась на отметке 57,67 (+1,95%), Brent – 56.79 (-0.12%).



ЕВРОПА

Торги в Европе на прошедшей неделе начались на фоне новости о противоречивой победе блока ХДС/ХСС Ангелы Меркель на прошедших парламентских выборах в Германии. ХДС/ХСС набрала 33% голосов, что является худшим результатом с 1949 года. В бундестаг впервые прошла правая партия «Альтернатива для Германии», набравшая 12,6%, выступающая за отмену санкций против России, ужесточение миграционной политики и отказ от евро. Таким образом, с целью сохранения поста канцлера, а также для формирования правительства, Меркель придется вступить в коалицию, сторонников для которой еще предстоит найти. Стоит отметить, что ХДС была создана более 60 лет назад, в отличие от «Альтернативы для Германии», которой всего лишь 4 года. В понедельник, несмотря на столь неожиданные результаты выборов, DAX закрылся незначительным повышением (+0,02%) на отметке 12 595 п. Также на торги в Европе оказывал влияние референдум по независимости Каталонии, проводящийся уже второй раз. Однако результаты референдума будут отыграны рынком лишь на текущей



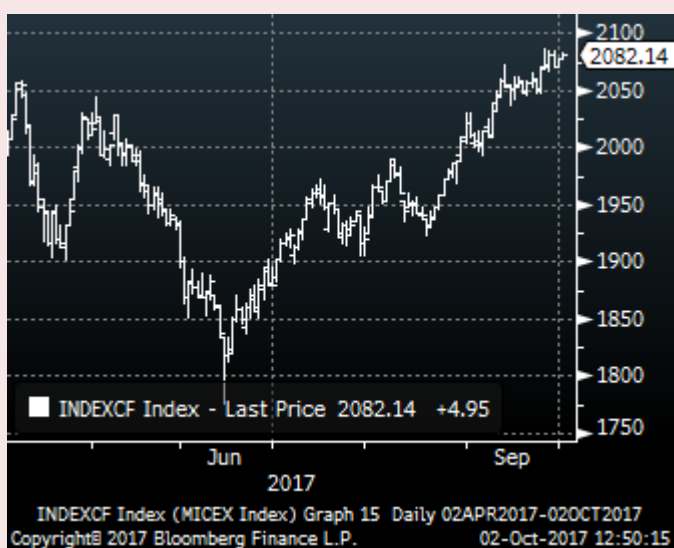
неделе. Значительной новостью прошедшей недели, оказавшей поддержку европейским индексам, стала новость о слиянии железнодорожного бизнеса Alstom SA и Siemens AG. По итогам недели европейские индексы закрылись в «зеленой» зоне. CAC 40 – 5 329.81 (+0.91%), DAX – 12 828.86 (+1.84%), FTSE – 7 372.76 (+0.84%).



РОССИЯ

Рейтинговое агентство Fitch Ratings на прошлой неделе подтвердило долгосрочный рейтинг дефолта в иностранной и национальной валюте на уровне «BBB-», изменив прогноз на «позитивный». Fitch Ratings отметило положительное влияние экономической политики, проводимой государством.

На прошлой неделе также вышла новость о том, что «Газпром» возглавил «2017 Top 250 Companies», составленный S&P Global Platts. Критерием, по которому «Газпром» возглавил глобальный рейтинг энергетических компаний, является прибыль компании. Последние 12 лет рейтинг возглавляла Exxon Mobil Corp.

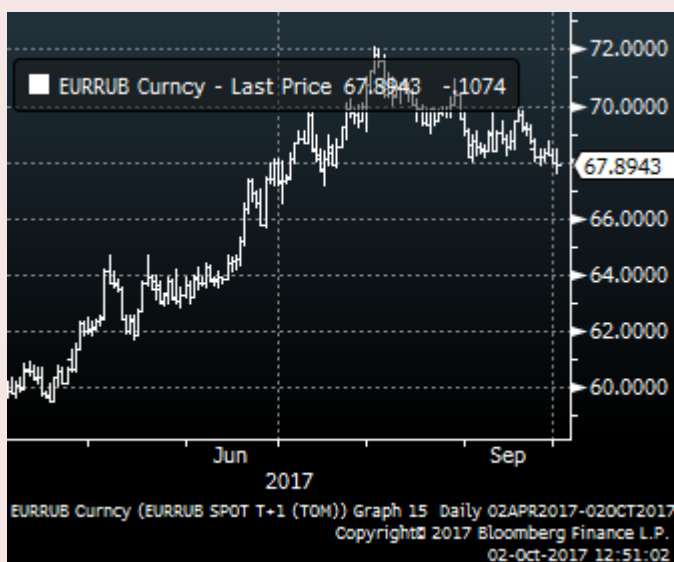


Торги на российских рынках всю прошедшую неделю проходили разнонаправленно. Так, ММВБ всю неделю преимущественно закрывался в «зеленой» зоне, РТС, напротив, со вторника по четверг показывал легкое снижение. Лишь в четверг, отыгрывая противоречивые данные Минэнерго США о запасах нефти, на российских рынках преобладали продажи, и оба российских индекса закрылись снижением. Закрылся российский рынок, тем не менее, ростом, хотя, по мнению многих аналитиков, он готов к

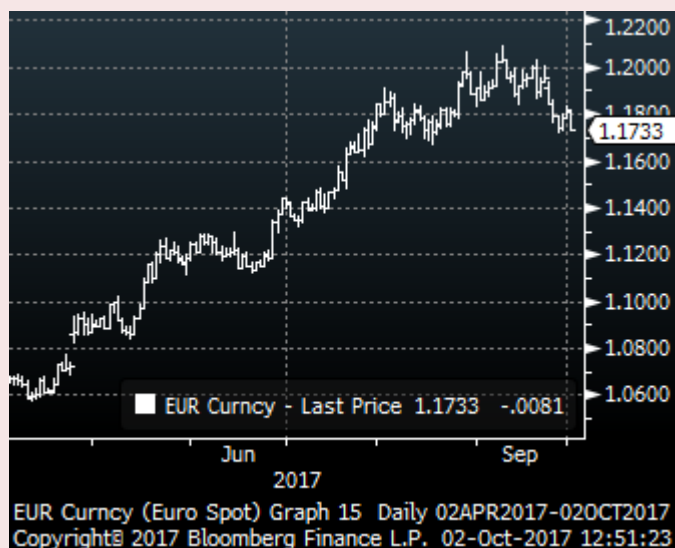
коррекции. ММВБ – 2077,19 (+1,23%), РТС – 1 136,75 (+1,19%).

ФОРЕКС

Понедельник на международном валютном рынке проходил под влиянием политических новостей из Германии, ввиду того, что Германия играет роль экономического и политического центра Европы на данный момент. Выступление главы ЕЦБ Марио Драги перед комитетом по экономическим и монетарным делам в Европарламенте о неопределенности в вопросе инфляции в регионе также не оказало поддержки европейской валюте. Так, EUR/USD с 1,1951 сполз до отметки 1,1848 к закрытию понедельника. Котировки российской валюты в начале недели оказались под влиянием коррекции валют развивающихся рынков и ралли на рынке нефти. Турецкая лира, мексиканский песо, южноафриканский ранд и бразильский реал показывали снижение до 1,5% на фоне укрепления доллара в ожидании объявления плана налоговой реформы США. Кроме того, в понедельник российские компании перечисляли НДС и НДС, что также являлось локальной поддержкой. Пара USD/RUB опускалась в течение дня до отметки 57,2445 рублей за доллар США, однако удержать данный уровень не удалось. Закрытие понедельника прошло на уровне 57,5488 рублей за доллар США. Евро, напротив, отступил по отношению к рублю, до отметки 68,1841 рублей за евро. В течение дня котировки пары EUR/RUB достигали уровня 67,9889 рублей за евро.



К середине недели пара EUR/USD, на фоне



и

итогов выборов Германии, продолжала снижение, опускаясь в течение дня до отметки 1,1745 в среду, ниже скользящей средней на уровне 1,1829. Следующей сильной поддержкой является уровень 1,1535, лежащий на 100-дневной скользящей средней. Рубль в среду, на фоне динамики на рынке нефти и глобального укрепления доллара, ослаб и к евро, и к доллару на 0,2% и 0,6% соответственно.

Завершение недели прошло на следующих уровнях: USD/RUB – 57.5545, EUR/RUB – 68.0017, EUR/USD – 1.1814.

ДААННЫЕ ЗА ПРОШЕДШУЮ НЕДЕЛЮ

Еврозона:

- Индекс делового климата, Сентябрь, 1.34, ожидалось 1.11, предыдущее значение 1.09, пересмотренное предыдущее значение 1.08.
- индекс ожиданий в сфере промышленности составил 6,6 пункта, ожидалось 5,1 пункта, предыдущее значение было пересмотрено с 5,1 пункта, до 5,0 пункта
- индекс экономических настроений в сентябре составил 113,0 пункта, ожидалось 112,0 пункта, предыдущее значение 111,9 пункта

Германия:

- Индекс делового оптимизма Ifo, Сентябрь, 115.2, ожидалось 116.0, предыдущее значение 115.9.
- индекс текущих условий Ifo в сентябре составил 123,6 пункта, ожидалось 124,8 пункта, предыдущее значение было пересмотрено с 124,6 пункта до 124,7 пункта
- индекс ожиданий Ifo в сентябре составил 107,4 пункта, ожидалось 107,9 пункта, предыдущее значение было пересмотрено с 107,9 пункта до 107,8 пункта
- Индекс потребительского доверия GfK, Октябрь, 10.8, ожидалось 11.0, предыдущее значение 10.9.
- Индекс потребительских цен (предв.) г/г,

Сентябрь, 1.8%, ожидалось 1.8%,
предыдущее значение 1.8%.

- Индекс потребительских цен (предв.) м/м,
Сентябрь, 0.1%, ожидалось 0.1%,
предыдущее значение 0.1%.

США:

- Индекс экономической активности ФРБ Чикаго, Август, -0.31, предыдущее значение -0.01, пересмотренное предыдущее значение 0.03.
- Индекс потребительского доверия, Сентябрь, 119.8, ожидалось 120.0, предыдущее значение 122.9, пересмотренное предыдущее значение 120.4.
- Продажи нового жилья, Август, 0.560 млн, ожидалось 0.588 млн, предыдущее значение 0.571 млн, пересмотренное предыдущее значение 0.58 млн.
- Заказы на товары длительного пользования, Август, 1.7%, ожидалось 1.0%, предыдущее значение -6.8%.
- Запасы нефти за неделю по данным ЕИА (изменение), -1.846 млн барр., ожидалось 3.422 млн барр., предыдущее значение 4.591 млн барр..
- Запасы дистиллятов за неделю, по данным ЕИА, снизились на 0,814 млн баррелей, ожидалось -2,156 млн баррелей, предыдущее изменение -5,693 млн баррелей
- Количество первичных обращений за пособиями по безработице, 272 тыс, ожидалось 270 тыс, предыдущее значение 259 тыс, пересмотренное предыдущее значение 260 тыс.
- ВВП окончательный, к/к, 2 квартал, 3.1%, ожидалось 3.0%, предыдущее значение 3%.
- По окончательным данным индекс цен ВВП в США во 2-м квартале увеличился на 1.0% в годовом исчислении, что совпало с предварительной оценкой.

Франция:

- Индекс потребительского доверия, Сентябрь, 101, ожидалось 103, предыдущее значение 103.

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.