

ОБЗОР ФИНАНСОВЫХ РЫНКОВ

За период с 09.10.2017 – 15.10.2017

США

Неделя с 09 по 15 октября началась на рынках США легкой коррекцией, если снижение на 5 базисных пунктов по индексу S&P на объемах ниже среднего, в принципе, можно назвать коррекцией. В первый рабочий день прошедшей недели США праздновали День Колумба: банки не работали, но биржевые торги состоялись. Nasdaq, впервые за 9 дней непрерывного роста, закрылся в «красной» зоне. Вполне вероятно, что коррекция носила чисто технический характер, т.к. ничто не может расти вечно, а фондовый рынок – особенно. Новостным фоном в начале недели был конфликт между США и Турцией на фоне приостановки выдачи неиммиграционных виз США и введения аналогичной меры Турцией. Конфликт разгорелся на фоне ареста Турцией сотрудника посольства США, обвиняемого в подготовке военного переворота в Турции в 2016 г.

Во вторник все три бенчмарка американского фондового рынка завершили торги в зеленой зоне, однако «ростом», несмотря на очередное обновление исторического максимума на открытии по индексу S&P (2555,23 пункта), как и вчерашнее движение – «коррекцией», назвать сложно. Новостной фон в этот день носил довольно разнонаправленный характер. Поддержкой послужил прогноз МВФ о темпах роста мировой экономики, и США в частности. Так, темпы роста экономики США составляют 2.2% (предыдущий прогноз – 2.1%) в 2017 году и 2.3% - в 2018 (предыдущий прогноз – 2.1%). Поддержку «росту» также оказали заявления

Фондовый рынок					
	Px close 5D	Px close 1D	close Px	% 1D	% 5D
S&P	2549,33	2550,93	2553,17	0,09	0,15
Dow 30	22773,67	22841,01	22871,72	0,13	0,43
Nasdaq	6590,18	6591,51	6605,801	0,22	0,24
DAX	12976,4	12991,87	12991,87	0,15	0,28
CAC 40	5365,83	5351,74	5351,74	0,14	-0,14
FTSE	7507,89	7535,44	7535,44	0,06	0,42
Nikkei	20690,71	21155,18	21155,18	0,47	2,73
PTC	1132,45	1156,64	1156,64	0,16	2,29
ММВБ	2096,29	2098,77	2098,77	0,30	0,42

Товарный рынок					
	Px close 5D	Px close 1D	close Px	% 1D	% 5D
Gold	1285	1304,6	1304,6	0,21	1,77
Silver	16,9710007	17,411	17,411	0,20	2,91
WTI	49,58	51,45	51,45	1,38	5,16
Brent	55,79	57,17	57,17	1,52	4,12

Валютный рынок					
	Px close 5D	Px close 1D	close Px	% 1D	% 5D
eur/usd	1,174	1,182	1,182	-0,14	0,55
eur/rub	68,4597	67,6868	67,6868	-0,19	1,32
usd/rub	58,2912	57,341	57,341	-0,19	1,83

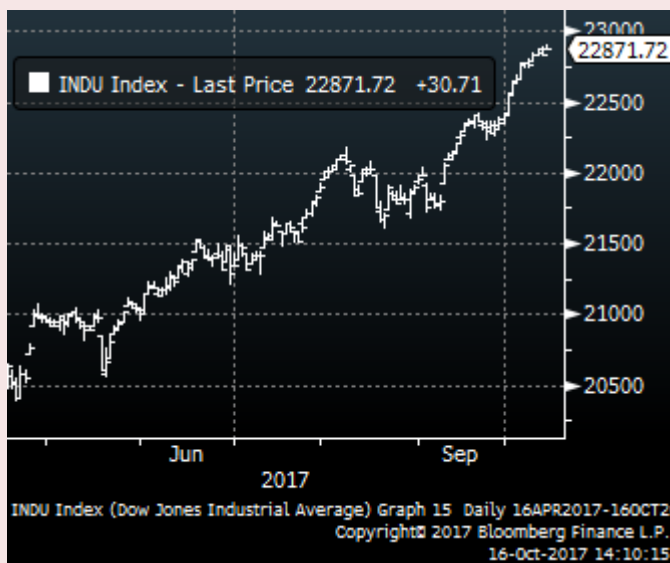
Долговой рынок					
	Px close 5D	Px close 1D	close Px	% 1D	% 5D
UST10, price	99,0390625	99,7890625	99,789063	-0,06	0,67
UST10, yield	2,3589	2,273	2,273	0,32	-3,19
Bund 10, price	100,558	100,941	100,941	0,14	0,49
Bund 10, yield	0,444	0,403	0,403	-3,47	-11,71
Italy 10, price	2,114	2,084	2,084	-1,30	-2,70
Italy 10, yield	99,047	99,85	99,85	0,20	1,01
Spain 10, yield	1,677	1,611	1,611	-0,93	-4,77
Russia 23	108,835	109,083	109,083	0,03	0,26
Russia 43	115,348	115,825	115,825	0,08	0,45
ОФЗ 26212	99,09	99,212	99,212	0,08	0,21
ОФЗ 26207	104,45	105,319	105,319	-0,11	0,72
ОФЗ 26218	107,908	108,653	108,653	-0,05	0,69
ОФЗ 26217	100,548	101,188	101,188	-0,37	0,26

Саудовской Аравии о сокращении экспорта нефти, а также комментарии ОПЕК о восстановлении баланса спроса/предложения на рынке нефти после долгих лет избыточного предложения. Среди факторов, не позволивших индексам США показать более существенный рост, можно отметить, во-первых, осторожность инвесторов в преддверии старта периода отчетности. Консенсус-прогноз роста прибыли на акцию составлял 5%, что на 6% меньше, чем во втором квартале. Во-вторых, сохраняется игра в пинг-понг с Пхеньяном: в ходе совместных учений с Южной Кореей два американских стратегических бомбардировщика пролетели над корейским полуостровом. В-третьих, Иран, в случае, если США признают Корпус Стражей Исламской революции террористической организацией, сообщил о готовности нанести сокрушительный удар.

Торги в среду проходили в ожидании статистики по рынку труда (JOLTS Job Openings), цифры которой показывают количество открытых вакансий на последний рабочий день месяца в производственной, офисной и торговой сферах. Открыто 6,082 млн. при ожидании 6.125 млн. Кроме того, на движение рынков оказывал влияние начавшийся сезон отчетности. Delta Airlines показала снижение чистой прибыли с 1.26 млрд долларов США до 1.18 млрд долларов. BlackRock (управление активами), напротив, показала рост чистой прибыли с 875 млн USD до 947 млн USD. По итогам дня на графиках нарисовался очередной исторический максимум. S&P – 2 555,24 (+0,18%), Dow Jones – 22872.89 (+0.19%).

Также в среду был опубликован протокол предыдущего заседания ФРС, из которого стало ясно, что подход ФРС в данный момент во





многим зависит от текущих поступающих данных.

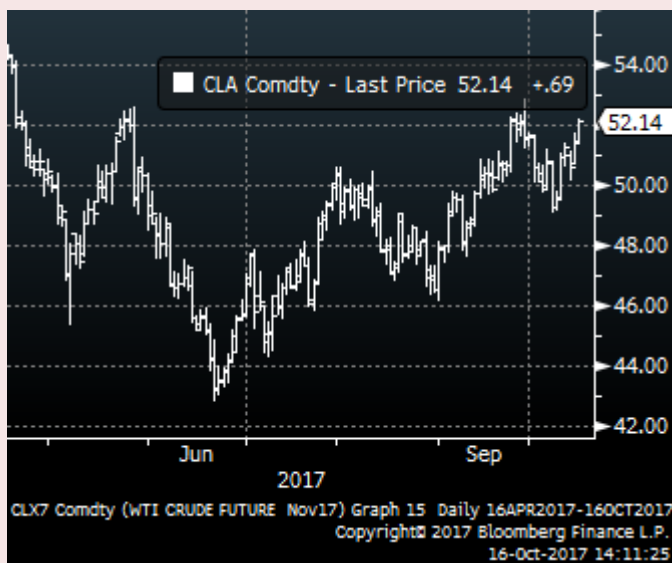
В четверг, несмотря на благоприятные макроэкономические данные, американские фондовые рынки решили, наконец-то, немного скорректироваться. Так, количество первичных обращений за пособиями по безработице снизилось на 15 тысяч до 243 тысяч, однако S&P просел на 0,17% до 2 550,93 пунктов, Dow Jones – на 0,14%, до 22 841,01 пунктов.

Завершение недели прошло в легком плюсе. Розничные продажи в сентябре увеличились на 1,6%, индекс доверия университета Мичигана достиг максимальной отметки 101,1. По итогам сессии Dow Jones повысился на 0,13% до 22 781,72 пунктов, S&P – 2 553,17 (+0,09%).

НЕФТЬ

На рынок нефти в понедельник оказывали влияние, в основном, три фактора: ураган «Нейт», возможный разрыв «ядерной сделки» с Ираном и новости из Саудовской Аравии относительно сокращения поставок нефти. В понедельник стало известно об эвакуации сотрудников с 302 нефтедобывающих платформ в Мексиканском заливе. По данным Бюро по безопасности и охране окружающей среды добыча нефти в регионе была сокращена на 92%. Ураган начался неделей ранее, однако к понедельнику стало ясно, что существенного ущерба инфраструктуре нанесено не было. Дополнительное давление на котировки «черного золота» оказывало заявление Дональда Трампа о том, что США могут выйти из соглашения с Ираном «о мирном атоме», т.к. тот не придерживается «духа соглашения». Речь идет о соглашении, которого достигли шесть мировых держав (Великобритания, Китай, Франция, Россия, США и Германия) по вопросу урегулирования проблемы иранского атома. Соглашение предусматривает постепенное снятие санкций с



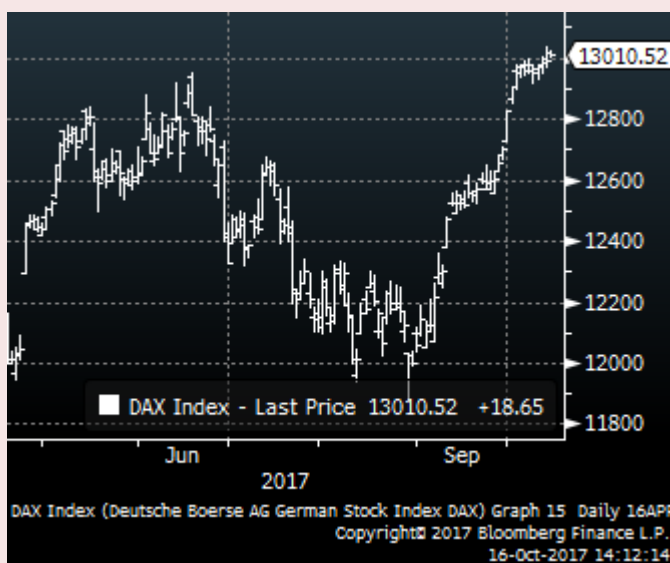


Ирана, взамен на которые тот обязуется ограничить свою ядерную деятельность. Соглашение, в ходе которого был разработан Совместный всеобъемлющий план действий (СПВД) было заключено в 2015 году. Германия, Франция и Великобритания считают, что Иран соблюдает все условия, и призывают Дональда Трампа не выходить из соглашения. «Выход США из соглашения может сильно осложнить ситуацию на ближневосточном регионе», - заявил глава МИД ФРГ Зигмар Габриэль. Стоит отметить, что глава международного комитета палаты представителей американского конгресса Эд Ройс считает, что США обязаны соблюдать соглашение, несмотря на его недостатки до тех пор, пока нет новых путей разрешения Иранского вопроса. Израиль, напротив, считает, что соглашение стоит или изменить, или отменить. Премьер-министр Израиля Нетаньяху в сентябре напомнил мировому сообществу, что данная сделка ведет не к решению вопроса, но к полному автоматическому снятию санкций с Ирана через два года не по причине сокращения террора, а просто потому, что перевернется листок в календаре. И как только это произойдет, Иран будет вправе обогащать уран в промышленных масштабах. Закончится это, по мнению Нетаньяху, созданием массивного арсенала ядерного оружия. Вопрос остается в подвешенном состоянии, однако в случае негодных Ирану действий США, есть риск выхода страны из ОПЕК+, что, разумеется, оказывает давление на стоимость нефти и добавляет осторожности инвесторам. Доля Ирана в мировом объеме добычи нефти на данный момент составляет около 5%. Завершение торгов, однако, прошло в «зеленой» зоне. Поддержку рынку нефти оказала Саудовская Аравия, которая по сообщениям агентства Bloomberg Saudi Aramco в ноябре сократит поставки нефти на 560 тыс. б/с. Смесь Brent по

итогам понедельника закрылась на уровне \$55,79, WTI - \$49.58.

Во вторник, в отсутствие негативных новостей, тенденция к восстановлению котировок продолжилась. Ожидая публикации октябрьских докладов ОПЕК и МЭА в середине недели, нефть прибавила 2,6% по смеси WTI и 1,45% в марке Brent.

В среду ОПЕК опубликовала очередной отчет по рынку нефти. Добыча за сентябрь была увеличена на 88,5 тыс б/с. Странами, показавшими наибольший прирост были Ливия, Ирак, Нигерия и Габон. Однако, дисциплина по сокращению добычи в сентябре была выполнена на 99%. ОПЕК понизила прогноз по уровню добычи нефти в России в 2018 году на 80 тыс. б/с. Диапазон котировок на 2018 год составляет \$50-55. Стоимость нефти выше данного уровня способствует добыче сланцевой нефти в США. Стоит отметить, что ОПЕК на днях обратилась к сланцевым производителям США с целью координации действий по стабилизации объема предложения на мировом рынке нефти. Прогнозы ОПЕК, можно сказать, совпадают с ожиданиями Министерства энергетики США, которое также представило свой прогноз. Так, прогноз на 2018 год по WTI составляет \$50,57, а по Brent - \$54,07



Данные по запасам нефти от EIA показали изменение с -6,023 млн баррелей до -2,747 млн баррелей, при ожиданиях на уровне -1,991 млн баррелей. Импорт нефти из США увеличился до 1,117 млн баррелей при прошлом значении 0,706 млн. Неделю нефть закрыла в «зеленой» зоне. WTI -\$51.45, Brent - \$57.17.

ЕВРОПА

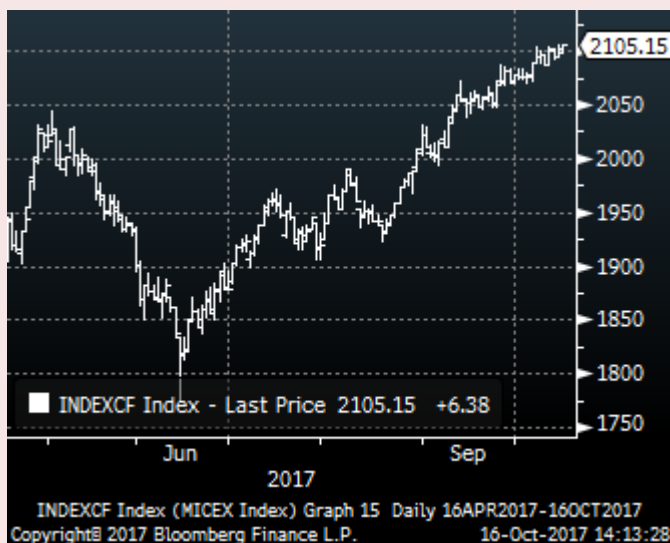
Начало недели на европейских рынках было обусловлено двумя факторами: ситуацией



вокруг референдума в Каталонии и блоком статистических данных. Так, премьер-министр Испании Мариано Рахой сообщил, что правительство страны сделает все возможное для сохранения национального единства и призвал каталонцев к возвращению в правовое поле. Статистика же, например, помогла немецкому DAX обновить исторический максимум. Индекс доверия инвесторов Sentix (еврозона) за октябрь составил 29,7 пунктов, при ожидании 28,5, а объем промышленного производства в Германии в августе вырос на 2,6% м/м, при прогнозе +0,7% м/м. По итогам сессии DAX вырос на 0,16%, CAC 40 +0,11%, а британский FTSE просел на 0,2%.

Во вторник вечером глава Каталонии Пучдемон выступал в региональном парламенте с речью, из которой стало известно, что действие результаты референдума приостановлено на какое-то время в связи с необходимостью диалога с Мадридом. В ожидании данного события инвесторы не решались делать серьезные шаги и провели большую часть дня в отрицательной зоне. Не помогли даже статистические данные. Так, сальдо торгового баланса Германии (авг.) составило 21,6 млрд евро (ожидалось – 20 млрд евро, предыдущий показатель – 19,3 млрд евро), в то время как тот же показатель в Великобритании составил – 14,24 млрд фунтов стерлингов, при ожидании – 11,20 млрд. А вот объем производства в обрабатывающей промышленности Великобритании м/м составил 0,4%, в то время как ожидалось 0,2%. Последний показатель позволил закрыться британскому FTSE в «зеленой» зоне, прибавив 0,4%. DAX потерял 0,21%, закрывшись на уровне 12949,25 пунктов, CAC40 снизился на 0,04% до 5 363,65.

В среду, в шахматном поединке между Каталонией и Мадридом, ход был на стороне



последнего. Премьер-министр Испании Мариано Рахой потребовал от Пучдемона в течение пяти дней разъяснения ситуации вокруг провозглашения независимости региона. В случае отсутствия ответа до 19.10, или если ответ не устроит Мадрид, правительство Испании намерено воспользоваться конституционной статьей 155, которая позволяет центральной власти применять меры против любого автономного сообщества. По итогам сессии французский CAC 40 просел на 0,02%, британский FTSE - на 0,06%, DAX +на 0,17%.

Торги четверга европейские индексы завершили разнонаправленно. FTSE 100 подрос на 0,3% и закрылся на уровне 7 556,24 пунктов. CAC 40 снизился на 0,03% и закрылся на уровне 5 360,81 пунктов. DAX вырос на 0,09% до 12 982,89 пунктов. В центре внимания все также оставался вопрос Каталонии, а также вопрос выхода Великобритании из состава ЕС.

Неделю европейские индексы завершили на смешанной территории. Немецкий DAX обновил исторический максимум на фоне сделки между BASF и BAYER. Статистика потребительских цен по Германии показала увеличение на 1,8% г/г, что совпало с ожиданиями аналитиков. По итогам пятницы FTSE 100 снизился на 0,28%, французский CAC 40 стал легче на 0,17%, DAX повысился на 0,07% до рекордного уровня в 12991,87 пункта.

РОССИЯ

Российские рынки акций прошедшую неделю начали разнонаправленно. Индекс РТС, на фоне ослабления российской валюты и хождения котировок смеси Brent ниже \$56 за бочку нефти неделей ранее, потерял в ходе торговой сессии

0,16%, закрывшись на уровне 1132,45 пунктов. Индекс ММВБ, торгуясь весь день на оборотах ниже среднего, в связи нерабочим днем в США, прибавил 0,1%, закрывшись на отметке 2096,29 пунктов.

Во вторник, напротив, индекс ММВБ, несмотря на растущую нефть и укрепляющийся рубль, при нейтральном внешнем фоне, просел на 0,45%, до отметки 2086,91 пункта. Причиной тому стало падение котировок ГМК «Норильский Никель» (вес акции в индексе на текущий момент составляет 5,5% и находится на 6ом по счету месте), который в ходе торговой серии вторника потерял в цене 76 рублей. РТС же, благодаря укреплению рубля в паре USD/RUB, показал рост на 0,21%, завершив торги на отметке 1134,86 пунктов.

В среду оба российских индекса, вслед за растущей нефтью и укреплением рубля в паре USD/RUB, уверенно закрылись в зеленой зоне. ММВБ прибавил 0,67%, РТС – 0,8%.

В четверг ситуация была обратной, несмотря на сокращение запасов нефти в США. Так, по данным Минэнерго США запасы «черного золота» сократились на 3.9 млн баррелей, однако Brent опустилась на 1.22% до 56,25 долларов США за баррель нефти. Российский рублевый индекс, на фоне «красной» нефти, потерял 0,3%. РТС, на фоне укрепляющегося рубля, прибавил 0,05%, до отметки 1143,96 пунктов.

Пятница для российского фондового рынка прошла в «зеленой» зоне. Тому способствовала растущая нефть, укрепление российской валюты против доллара и позитивный настрой на западных площадках. ММВБ закрылся на уровне 2098,77 (+0,18%), РТС – 1156,64

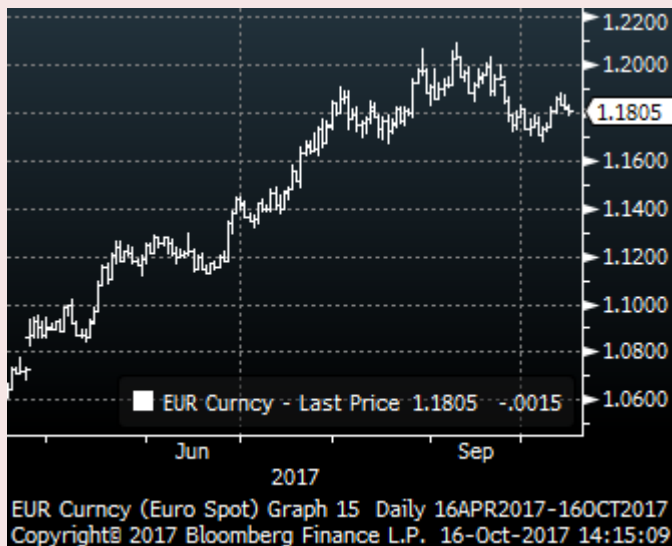


(+1,10%).



ФОРЕКС

Совокупность таких факторов, как осторожная динамика котировок нефти и укрепление доллара на фоне сильных данных по рынку труда, которые в свою очередь увеличивают шансы повышения ставки ФРС в декабре, привели к ослаблению рубля в паре USD/RUB в прошедший понедельник. Единая европейская валюта, на опасениях в связи с Каталонией, в начале недели торговалась около нулевой отметки. В случае увеличения вероятности повышения ставки в декабре, возможно дальнейшее укрепления американской валюты, что может привести к оттоку средств с развивающихся рынков, а соответственно, и к ослаблению рубля.



Во вторник, в связи с тем, что Карлес Пучдемон отложил принятие решения о независимости Каталонии, европейская валюта совершила отскок, поднимаясь до отметки 1,18695 внутри дня, и закрывшись чуть ниже – 1,18475 долларов за 1 евро. Российская валюта тоже, на фоне роста нефтяных котировок, в этот день решила укрепляться. По отношению к доллару российский рубль укрепился на 0,5%, к евро – на 0,022%.

В среду утром российский рубль совершал попытки укрепляться по отношению к доллару, на фоне консолидации цен на нефть. Американская валюта находилась под давлением снижения оптимизма налоговой реформы США, в связи с разногласиями Дональда Трампа с сенатором-республиканцем от штата Теннесси Бобом Крокером. Кроме того, негативом для доллара США является периодически появляющаяся ситуация вокруг

КНДР. По отношению к евро рубль торговался без особых изменений. А вот единая европейская валюта по отношению к доллару США укрепилась на фоне призыва Пучдемона притормозить провозглашение независимости и вести диалог с Мадридом. EUR/USD выросла до отметки 1,1859, USD/RUB – 57.8135, EUR/RUB – 68.5729.

Заккрытие недели прошло на уровне 57,341 для пары USD/RUB, 67,6868 для пары EUR/RUB и 1.182 – EUR/USD.

ДАННЫЕ ЗА ПРОШЕДШУЮ НЕДЕЛЮ

Германия

- Промышленное производство, м/м, Август, 2.6%, ожидалось 0.7%, предыдущее значение 0%, пересмотренное предыдущее значение - 0.1%.
- Сальдо торгового баланса, Август, 21.6 млрд EUR, ожидалось 20.0 млрд EUR, предыдущее значение 19.5 млрд EUR, пересмотренное предыдущее значение 19.3 млрд EUR.
- Индекс потребительских цен (оконч.) г/г, Сентябрь, 1.8%, ожидалось 1.8%, предыдущее значение 1.8%.

Великобритания

- Промышленное производство, г/г, Август, 1.6%, ожидалось 0.8%, предыдущее значение 0.4%, пересмотренное предыдущее значение 1.1%.
- Сальдо торгового баланса, Август, -14.245 млрд GBP, ожидалось -11.20 млрд GBP, предыдущее значение -11.576 млрд GBP, пересмотренное предыдущее значение - 12.83 млрд GBP.

Франция

- Гармонизированный индекс потребительских цен (оконч.), г/г, Сентябрь, 1.1%, ожидалось 1.1%, предыдущее значение 1.1%.

Еврозона

- Промышленное производство, г/г, Август, 3.8%, ожидалось 2.6%, предыдущее значение 3.2%, пересмотренное предыдущее значение 3.6%.

США

- Количество первичных обращений за пособиями по безработице, 243 тыс, ожидалось 251 тыс, предыдущее значение 260 тыс, пересмотренное предыдущее значение 258 тыс.
- Запасы нефти за неделю по данным EIA (изменение), -2.747 млн барр., ожидалось - 1.991 млн барр., предыдущее значение - 6.023 млн барр..

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.