

ОБЗОР ФИНАНСОВЫХ РЫНКОВ

За период с 23.10.2017 – 27.10.2017

США

Фондовый рынок					
	Px close 5D	Px close 1D	close Px	% 1D	% 5D
	PX CLOSE 5D	PX CLOSE 1D	PX YEST CLOSE	RT_PX_C HG_PCT_ 1D	CHG_PCT _5D
S&P	2575,21	2560,4	2581,07	0,81	0,23
Dow 30	23328,63	23400,86	23434,19	0,14	0,45
Nasdaq	6629,053	6556,774	6701,263	2,20	1,09
DAX	13003,14	13217,54	13217,54	0,11	1,74
CAC 40	5386,81	5494,13	5494,13	0,10	2,06
FTSE	7524,45	7505,03	7505,03	-0,09	-0,42
Nikkei	21696,65	22008,45	22008,45	0,01	1,45
PTC	1131,08	1118,62	1118,62	1,04	0,00
MMББ	2063,81	2068,76	2068,76	0,24	0,41

В начале прошедшей недели на рынки США, после шести торговых сессий, во время которых происходило обновление исторических максимумов, наконец-то пришла легкая коррекция. Аутсайдерами понедельника стали акции технологических и промышленных компаний. Кроме того, в понедельник вышли данные по бюджету США. Так, дефицит в завершившемся 2017 финансовом году (финансовый год в США начинается 1 октября) составил \$665,7 млрд. Увеличение дефицита связано со слабыми налоговыми поступлениями. Доходы бюджета составили \$3.31 трлн. Расходы бюджета выросли с \$3,85 трлн. до \$3.98. По итогам понедельника S&P потерял 0,4%, Dow Jones – 0,23%.

Товарный рынок					
Gold	1280,9	1271,8	1271,8	0,02	-0,66
Silver	17,0750008	16,752	16,752	0,05	-1,76
WTI	51,9	53,9	53,9	-0,02	3,80
Brent	57,37	60,44	60,44	0,36	5,77

Во вторник движения на американских рынках были обусловлены выходящей отчетностью компаний, которая в большинстве своем оправдывала, и даже превосходила ожидания инвесторов. Макроэкономической статистики не публиковалось, выступлений представителей ФРС – не было (традиционно официальные лица хранят молчание за 10 дней до очередного заседания Федрезерва). В итоге, все три основных индекса завершили торговую сессию легким ростом.

Валютный рынок					
eur/usd	1,1749	1,1608	1,1608	0,22	-0,97
eur/rub	67,5916	67,4458	67,4458	-0,31	0,66
usd/rub	57,5408	58,0975	58,0975	-0,52	-0,30
	93,935997	94,91601	94,91601	-0,28	0,72

Основной новостью середины недели стало обращение Президента США к сенаторам от республиканской партии сделать свой выбор за одного из кандидатов на пост главы ФРС (срок Джанет Йеллен на посту американского ЦБ истекает 03 февраля 2018 года). Большинство голосов было отдано в пользу Тейлора, обладателя ястребиных взглядов на монетарную политику. Данная новость оказала влияние на укрепление доллара США. Среди статистических данных стоит отметить заказы на товары

длительного пользования, которые увеличились на 2.2%, а продажи нового жилья за прошедший месяц составили 0,667 млн. (ожидание аналитиков - 0,555 млн.). Также в среду вышли запасы нефти от EIA. Ожидалось сокращение на 2,782 млн. баррелей, в то время как запасы увеличились на 0,856 млн. В итоге, все три индекса закрылись в «красной» зоне: Dow Jones просел на 0.48%, S&P – на 0,47%, Nasdaq Composite – на 0,52%.

Долговой рынок					
UST10, price	98,9765625	98,6328125	98,632813	0,08	-0,23
UST10, yield	2,3664	2,4064	2,4064	-0,37	1,16
Bund 10, price	100,667	101,133	101,133	0,02	0,52
Bund 10, yield	0,432	0,383	0,383	-0,52	-12,73
Italy 10, price	2,005	1,95	1,95	-2,00	-4,94
Italy 10, yield	100,534	101,018	101,018	0,31	0,84
Spain 10, price	1,618404	1,58	1,58	0,47	6039,26
Spain 10, yield	1,627	1,586	1,586	-3,22	-6,15
Russia 23	108,893	108,725	108,725	0,17	0,03
Russia 26	105,57	105,498	105,498	0,35	0,28
Russia 43	114,937	113,868	113,868	0,45	-0,43
ОФЗ 26212	99,18	99,053	99,053	0,12	-0,12
ОФЗ 26207	104,999	104,639	104,639	0,11	-0,24
ОФЗ 26218	108,44	108,196	108,196	0,10	-0,13
ОФЗ 26217	100,773	100,441	100,441	0,06	-0,27

В четверг стало известно об утверждении резолюции о федеральном бюджете Палатой представителей Конгресса США (ранее данный документ был одобрен Сенатом США), что повышает шансы на принятие налоговой реформы Дональда Трампа. Проект налоговой реформы будет оглашен на текущей неделе. Однако, стоит отметить, что до тех пор, пока налоговая реформа Трампа не обретет форму полноценного документа (т.е. ее текст не будет согласован на всех уровнях власти) и будет существовать в форме «проекта», стоит ожидать существенной волатильности на мировых фондовых рынках. Реакция американских индексов на данную новость была, разумеется, положительной. Кроме того рынки получили поддержку со стороны продолжающихся квартальных отчетностей, а также статистических данных. Так, сальдо внешней торговли упало с 62,94 млрд до 61,14 млрд, индекс незавершенных продаж на рынке недвижимости вырос с -2.8% до 0%. Число первичных заявок на получение пособий по безработице выросло до 233 тысяч. Показали рост CoocoPhillips, UPS, Xerox. В итоге, Dow Jones повысился на 0,31%, S&P на 0,13%, Nasdaq же потерял 0,11%.

В пятницу, 27 октября, фондовый рынок Соединенных Штатов в первой половине торговой сессии продемонстрировал умеренный рост основных индексов.

Индекс S & P 500 также достиг нового максимума, после того как в течение трех лет США продемонстрировали самые сильные квартальные данные роста валового внутреннего продукта 3%

против 2,6 % ожидаемых. Облигации выросли на спекуляциях вокруг ожиданий выбора одного из кандидатов на пост главы ФРС. Данная новость оказала влияние на укрепление американского доллара.

Котировки казначейских облигаций упали на информации о том, что президент Дональд Трамп склоняется к назначению председателем Федеральной резервной системы Джерома Пауэлла, расценив этот факт, как непрерывность денежно-кредитной политики.

Преобладанию покупательных настроений на американских биржевых площадках к концу недели способствовала опубликованная в США макроэкономическая статистика, а именно предварительные данные по ВВП за третий квартал, показавшие экономический рост на уровне 3%, взамен ожидавшихся 2,6% к/к.

В пятницу индексы закрылись в плюсовой зоне: Dow Jones industrial average прибавил 0.14% и составил 23434.19 пунктов (+33.33 пунктов)

S&P 500 прибавил +0.81% и закрылся на уровне 2581.07 пунктов

Рост Nasdaq Composite составил 2,20%, достигнув отметки в 6701.26 пунктов на закрытии

ЕВРОПА

Ключевым событием, которого европейские рынки ждали всю прошедшую неделю, являлось заседание ЕЦБ, на котором планировалось обсуждение денежно-кредитной политики зоны евро. ЕЦБ, ссылаясь на тот факт, что инфляция на данный момент не дотягивает до целевых 2%, не спешит ужесточать существующую денежно-кредитную политику. Тем не менее, европейский регулятор одновременно признает, что угроза дефляции прошла, и до 2019 года цель 2% достигнута не будет. В 2019 году, по прогнозам ЕЦБ, инфляция в зоне евро будет составлять 1,5%.

По мнению главы ЕЦБ Марио Драги, экономика Европы все еще нуждается в монетарном стимулировании, в связи с чем, после завершения текущей программы скупки активов, ставки будут оставаться на текущих уровнях еще долгое время. На данный момент ЕЦБ ежемесячно выкупает облигаций на 60 млрд. евро. В конце текущего года программа должна завершиться, однако прогнозировалось, что на следующем заседании ЕЦБ объявит о продолжении программы. По итогам понедельника Европейские индексы завершили торги в зеленой зоне.

Корпоративные отчеты и статистические данные вторника способствовали завершению торгов в зеленой зоне. По предварительной оценке, индексы деловой активности в секторе услуг Германии и еврозоны снизились в октябре до 55,2 пункта и 54,9 пункта соответственно. Тот же показатель, но в промышленности Германии и еврозоны составили 60,5 пункта и 58,6 пункта. В итоге CAC окреп на 0,15%, FTSE – на 0,03%, а DAX – на 0,08%.

Основной новостью середины недели в Европе было заседание ЕЦБ. Накануне выступления главы ЕЦБ европейские рынки фиксировали прибыль. Кроме того, в центре внимания инвесторов находились квартальные отчеты крупных компаний. Так, Heineken (голландская пивоваренная компания) отчиталась о росте прибыли на 20% г/г, Deutsche Lufthansa (немецкая авиакомпания) объявила не только о росте выручки на 11% г/г, но и о снижении чистой прибыли в третьем квартале на 17% г/г.

Что касается статистики, то индекс делового климата IFO Германии показал рост до 116,7 пунктов - при ожидании 115,2. В результате, DAX сократился на 0,46%, FTSE – на 1,05%, а французский CAC 40 ослаб на 0,37%.

В четверг прошло заседание ЕЦБ, на котором, как и ожидалось, было объявлено о сохранении ключевой процентной ставке на нулевом уровне, а

также о продолжении программы выкупа активов в объеме 60 млрд. евро в месяц до конца 2017 года и об его сокращении до 30 млрд. в месяц, начиная с января 2018 года. ЕЦБ обратил внимание на свою готовность к увеличению длительности программы скупки активов в случае, если дальнейшие финансовые условия будут несовместимыми с дальнейшим прогрессом на пути к корректировке кривой инфляции. Стоит напомнить, что баланс ЕЦБ на текущий момент «раздут» до 4,37 трлн. евро, в то время как ВВП Еврозоны составляет 16,5 трлн. Кроме того, в четверг был запущен процесс за независимость Каталонии. По итогам четверга все три европейских индекса финишировали в «зеленой» зоне – FTSE окреп на 0,53%, CAC 40 - на 1,50%, DAX – на 1,39.

В пятницу на биржевых площадках развитых стран царил безудержный оптимизм. Даже несмотря на то, что европейский регулятор (ЕЦБ) в четверг объявил о сокращении программы выкупа активов в два раза, фондовые индексы Европы второй день штурмовали новые высоты.

Немецкий DAX установил новый абсолютный максимум в районе 13250 пунктов, взлетев ещё на 0.7%, а французский CAC поставил новый рекорд, вплотную подобралась к рубежу 5500 пунктов.

РОССИЯ

Российские фондовые индексы начали неделю с падения, с четверга стали демонстрировать разнонаправленную динамику котировок.

Индекс ММВБ, ослабившись с понедельника на 1,72%, в четверг перешел в рост, остановившись в пятницу на отметке в 2068,76 п., за счет укрепления секторов нефти и газа, а так же электроснабжения и телекоммуникаций.

В лидерах роста среди компонентов индекса ММВБ по итогам сегодняшних торгов были акции Роснефти, которые подорожали на 10,85 п.



(3,49%), закрывшись на отметке в 322,00. Котировки Татнефти (привилегированные) выросли на 8,90 п. (2,97%), завершив торги на уровне 308,90. Бумаги Татнефти (обыкновенные) выросли в цене на 11,50 п. (2,82%), закрывшись на отметке 419,85.

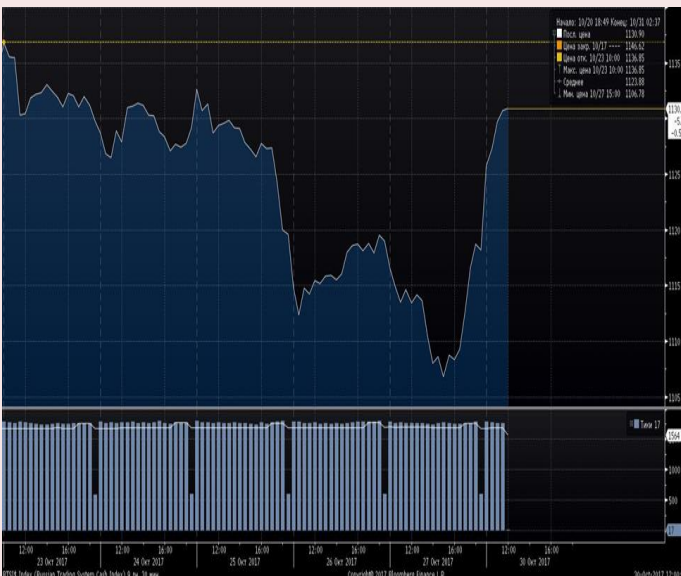
Акции НПК Объединенной Вагонной Компании поднялись на 19,0 п. (2,36%), закрылись на уровне 786,0, а ММК ОАО снизились в цене на 0,480 п. (1,07%) и завершили торги на отметке 44,520.

Лидерами падения стали акции ОАО Магнит, цена которых упала на 282,0 п. (3,38%), завершив сессию на отметке 8.065,0. На Московской фондовой бирже количество подорожавших бумаг (130) превысило количество закрывшихся в минусе (80), а котировки 23 акций практически не изменились.

На момент закрытия на Московской фондовой бирже ММВБ подорожал на 1,08%.

Российский индекс волатильности, который формируется на основе показателей торговли опционами на ММВБ, упал на 0,60% до отметки 14.920.

Таким образом, РТС потерял с начала недели 2,64%, остановившись на отметке 1106,79 п., но к завершению пятничных торгов подрос на 1,07%, показав 1118,62 п.



НЕФТЬ

Сначала прошлой недели нефть дорожала на слухах о том, что ОПЕК согласится продлить срок действия соглашения по сокращению добычи для восстановления баланса спроса и предложения на мировом рынке.

Наследный принц Саудовской Мухаммад ибн Салман Аль Сауд и Президент России Владимир Путин объявили, что при необходимости готовы продлить сделку ОПЕК+ по ограничению добычи

черного золота после марта 2018 года.

В Пятницу Действия Саудовской Аравии в восстановлении баланса на мировых рынках и поддержании его после первого квартала 2018 года вызвало одобрение генерального секретаря ОПЕК Мохаммед Сануси Баркиндо (Mohammed Sanusi Barkindo).

«Учитывая недавнее заявление президента Путина, это рассеивает туман на пути того, к каким договоренностям следует стремиться на следующем заседании ОПЕК, которое состоится 30 ноября в Вене», — сказал Баркиндо в интервью агентству Reuters.

Нефтесервисная компания Baker Hughes в публикации еженедельной статистики сообщила, что количество буровых установок в США за неделю выросло на одну до 737.

Буровая активность в США с 11 августа 2017г. снизилась на 4,04% (буровые установки сократились с 798 до 737) из-за продолжительного и разрушительного сезона ураганов в США, указывая на будущее падение добычи нефти.

В связи с чем, реакция рынка не заставила долго ждать: фьючерсы на нефть Brent с поставкой в январе 2018г. на Лондонской_товарно-сырьевой бирже ICE Futures Exchange выросли до 60,66 долларов США за баррель, достигнув новых максимумов с лета 2015 г.

Таким образом, за неделю нефть марки Brent прибавила в росте примерно на 4,7%.

ФОРЕКС

Минувшая неделя завершилась под знаком укрепления доллара.

Дальнейшему росту доллара способствовало одобрение Конгрессом США проекта бюджета, позволяющего внести изменения в налоговый кодекс 216 голосами против 102.

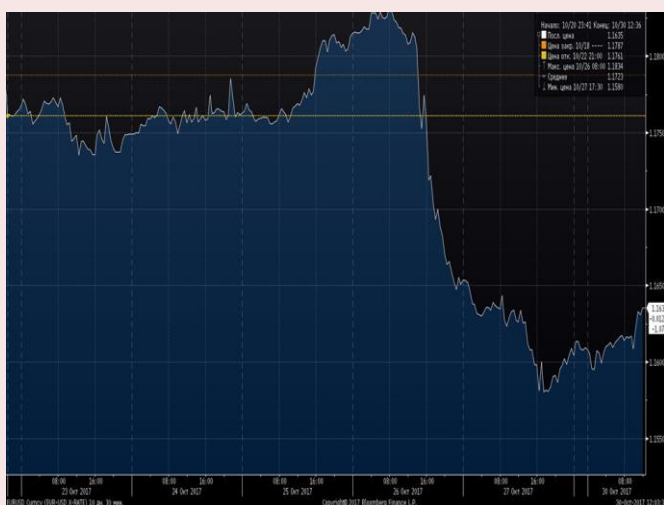


Росту доллара способствует информация о том, что Конгресс США в четверг 216 голосами против 212 одобрил проект бюджета, который позволит внести изменения в налоговый кодекс.

Ожидается, новая налоговая политика улучшит условия ведения бизнеса в США, что даст дополнительный стимул для экономического роста.

Как результат, это позволит ФРС ускоренными темпами ужесточить денежно-кредитную политику.

В первых числах ноября Дональд Трап сделает свой выбор среди кандидатов на пост председателя ФРС. Выбор, возможно, упадет на Джона Тейлора профессор экономики в Стэнфордском университете, склонного к повышению процентных ставок в среднесрочной и долгосрочной перспективе.



В четверг ЕЦБ принял решение уменьшить ежемесячные объемы программы выкупа активов с 60 млрд евро на 30 млрд евро, начиная с января 2018 года. В заявлении ЕЦБ говорится, что программа выкупа активов продолжится, как минимум, до конца сентября следующего года, и при необходимости ЕЦБ готов пересмотреть свою денежно-кредитную политику, если потребуется.

Президент ЕЦБ Марио Драги заявил, что необходимо дальнейшее стимулирование, чтобы инфляция выросла до целевого уровня, который составляет чуть ниже 2%.

По итогам заседания ЕЦБ ставки были оставлены на том же уровне: ключевая ставка 0%, ставка по маржинальным кредитам – на 0,25%, депозитная – на значении -0,4%.

Пара EUR/USD рухнула с 1.1816 до 1,1580

Британский фунт и японская йена также снизились против доллара США в четверг и продолжили падать на положительном отчете по росту ВВП США в третьем квартале 2017 года 0,4% против 0,3% ожидаемых.

Пара GBP/USD снизилась с 1,3275 до 1,3084

Пара USD/JPY выросла с 1,1340 до 1,1425

Важным событием завершённой недели для российской валюты было решение регулятора по ключевой ставке.

Совет директоров Центрального банка РФ отмечает, что, принимая решение по ключевой ставке, исходил из того, что годовая инфляция остается вблизи 4%. ЦБ доволен, что номинальные ставки по банковским операциям продолжают снижаться под влиянием динамики ключевой ставки и ожиданий ее снижения. Восстановление потребления приобретает устойчивость. Потребительский спрос поддерживается ростом реальной заработной платы, чему способствовало замедление инфляции. Безработица находится на уровне, не оказывающем влияния на инфляцию.

В сообщении также отмечается, что Банк России при принятии решения об очередном снижении ставки он будет оценивать баланс рисков существенного и устойчивого отклонения инфляции вверх и вниз от цели, а также динамику экономической активности относительно прогноза.

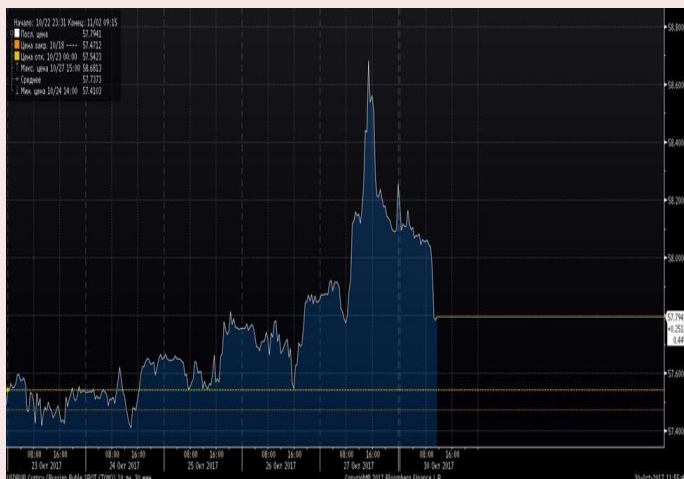
Рынком не было неожиданностью снижение ключевой ставки на 0,25 б.п. до 8,25%.

Курс национальной валюты за неделю расчетами TOD против доллара США и евро упал с 57,37 до 58,735 на 2,4% и с 67,4050 до 67,8225 на 0,6%, соответственно.

Объем пятничных торгов расчетами "ТОМ" в среднем за неделю вырос в 1,89 раза, достигнув отметку в 344 181 млн. руб.

Однако вечером, впервые с 30 августа, достигнув максимума против американского доллара расчетами ТОМ в 58,7675, рубль укрепился до 58,06.

Поддержку валюте Российской Федерации после локального снижения, оказал продолжающийся рост стоимости нефти.



ДАННЫЕ ЗА ПРОШЕДШУЮ НЕДЕЛЮ

Валюта	Событие	Прогноз	Факт.	Пред.
Вторник, 24 октября 2017 г.				
EUR	Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI)	60	60,5	60,6
Среда, 25 октября 2017 г.				
EUR	Индекс делового климата IFO Германии (окт)	115,1	116,7	115,2
GBP	ВВП (кв/кв) (3 кв.)	0,30%	0,40%	0,30%
GBP	ВВП (г/г) (3 кв.)	1,50%	1,50%	1,50%
	Заказы на товары длительного пользования	1,00%	1,00%	2,00%
USD	Базовые заказы на товары длительного пользования без транспорта (м/м) (сент)	0,50%	0,70%	0,50%
USD	Продажи на первичном рынке жилья (сент)	554K	+667K	560K
USD	Запасы сырой нефти в США	-2,782K	+856K	-5,731M
USD	Запасы бензина в США (DOE)	567,7K	-5,465M	908K
Четверг, 26 октября 2017 г.				
EUR	Ставка по депозитным средствам ЕЦБ	-0,40%	-0,40%	-0,40%
EUR	Решение по процентной ставке (окт)	0,00%	0,00%	0,00%
EUR	Пресс-конференция ЕЦБ			
USD	Индекс незавершенных продаж на рынке недвижимости (м/м) (сент)	0,50%		-2,60%
Пятница, 27 октября 2017 г.				
RUB	Решение по ключевой ставке (окт)	8,25%	8,25%	8,50%
USD	ВВП в годовом исчислении (кв/кв) (3 кв.)	2,60%	3,00%	3,10%

Важные экономические данные 30 октября – 03 ноября 2017г.

Событие	Прогноз	Пред.	Факт.	Пред.
Вторник, 31 октября 2017 г.				
Праздник	Германия - День Реформации			
	Доклад по денежно-кредитной политике Банка Японии (г/г)			
	Доклад Банка Японии о перспективах экономики (г/г)			
	Пресс-конференция Банка Японии			
	Индекс потребительских цен (ИПЦ) (г/г) (окт)	1,50%		1,50%
	Индекс доверия потребителей СВ (окт)	121		119,8
Среда, 1 ноября 2017 г.				
	Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI)	55,9		55,9
	Изменение числа занятых в несельскохозяйственном секторе	200K		135K
	Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI)	59,4		60,8
	Запасы сырой нефти	-2,578M		0,856M
	Заявление FOMC			
	Решение FOMC по учетной процентной ставке	1,25%		1,25%
Четверг, 2 ноября 2017 г.				
	Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI)	60,5		60,5
	Изменение количества безработных в Германии (окт)	-10K		-23K
	Индекс деловой активности в строительном секторе (окт)	48,5		48,1
	Отчет Банка Англии по инфляции			
	Решение по учетной ставке Банка Англии (окт)	0,50%		0,25%
	Протокол заседания Комитета по кредитно-денежной политике			
	Выступление главы Банка Англии Карни			
Пятница, 3 ноября 2017 г.				
Праздник	Япония - День культуры			
	Индекс деловой активности в секторе услуг (окт)	53,3		53,6
	Изменение числа занятых в несельскохозяйственном секторе	310K		-33K
	Уровень безработицы (окт)	4,20%		4,20%
	Индекс деловой активности в непромышленном секторе (PI)	58,5		59,8

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.