

17.09.18 – 23.09.18

Основные индикаторы

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК	неделя	месяц
EUR/USD	1,1749 1,1% ▲	1,5% ▲
USD/RUB	66,46 -2,5% ▼	-1,0% ▼

ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК	неделя	месяц
RUONIA	7,29 27 б.п. ▲	38 б.п. ▲
MosPrime 3M	8,07 26 б.п. ▲	46 б.п. ▲

ДОЛГОВОЙ РЫНОК	неделя	месяц
ОФЗ-26212 (10Y)	8,69 -16 б.п. ▼	12 б.п. ▲

НЕФТЬ	неделя	месяц
Brent, долл./барр.	78,8 0,9% ▲	8,5% ▲

ФОНДОВЫЙ РЫНОК	неделя	месяц
PTC	1 150 5,0% ▲	7,2% ▲
Индекс МосБиржи	2 427 2,8% ▲	5,9% ▲
S&P 500	2 930 0,8% ▲	2,3% ▲
STOXX Europe 600	384 1,7% ▲	0,0% ▲

Валютный рынок



Валюты развивающихся стран ускорили восстановление, благодаря обещаниям китайских властей поддержать экономический рост. Рубль укрепился более чем на 2% при поддержке растущей нефти. Против глобальной корзины доллар потерял около 1%.

По данным Bloomberg, власти КНР планируют в октябре снизить импортные пошлины для большинства партнёров, кроме США, стимулируя тем самым внутреннее потребление.

Зампред Банка России подтвердила отказ от валютных интервенций до конца года, способствующий укреплению рубля.

Налоговые выплаты, пик которых приходится на 25 сентября, также продолжают оказывать поддержку курсу российской валюты.

Российский фондовый и долговой рынки



Цены еврооблигаций менялись разноречиво: подорожали выпуски Полюса, VEON и Евраз, подешевели некоторые субординированные облигации. Цены ОФЗ сроком погашения от 5 лет выросли на 1% и более, доходность к погашению остаётся на привлекательных уровнях около 9% годовых.

Индекс МосБиржи установил новый рекорд, прибавляя уже 15% с начала года. Лидировали акции металлургов, НЛМК, Норильский Никель и ММК выросли на 4% и более. Новости о смягчении санкций вызвали взлёт котировок Русала на 25%. По 4-8% прибавили бумаги ряда энергокомпаний.

Правительство предложило удвоить финансирование инфраструктурных проектов до 5 трлн. руб. за 6 лет, – серьёзный стимул внутреннего спроса на металлы.

Дальнейшее восстановление интереса к развивающимся рынкам может способствовать продолжению роста цен российских бумаг.

Международный фондовый рынок



Мировой рынок акций продолжает расти, прибавив за неделю порядка 2%, развивающиеся рынки стали обгонять развитые. Рост ставок поддержал опережающую динамику акций финансового сектора и тяжёлой промышленности, взлёт сырьевых цен – акции металлургов и нефтяников. Отставали защитные сектора – электроэнергетика и телекоммуникации.

Обещания властей КНР по фискальному стимулированию экономики подстегнули спрос на китайские акции циклических секторов, прибавившие более 5% от сентябрьских минимумов.

Крупнейшая китайская интернет-компания Alibaba провела ежегодный День Инвестора, обещая 60-процентный рост выручки в следующем году. Акции выросли на 2% за неделю.

Начало сезона квартальной корпоративной отчётности в США поддержит интерес к американскому рынку акций: ожидается рост прибыли на 26% против 3-го квартала 2017 г.

Сырьевые рынки



Слабость доллара и активизация инфраструктурных инвестиций в Китае вызвали скачок цен на сырьё. Ноябрьский фьючерс на нефть Brent вновь приближался к рекордной для себя отметке 80 долларов за баррель. Котировки меди, никеля, цинка и палладия взлетели на 5-8%. Цены сельхозтоваров были сравнительно стабильны.

Коммерческие запасы нефти в США снизились на 2,1 млн. баррелей за неделю. Продолжают сокращаться поставки нефти из Ирана: в сентябре их объём оценивается почти на миллион баррелей в сутки ниже апрельского пика.

Министры нефти стран ОПЕК и министр энергетики РФ на встрече 22-23 сентября воздержались от увеличения квот на добычу нефти, поддерживая вероятность скачка цен при более серьёзном сокращении поставок из Ирана в октябре-ноябре.