Global Markets Weekly

02.11.26

Еженедельный обзор рынков: 23.10 – 30.10.2026

АКЦИИ

Индекс Мосбиржи прибавил 1,6% на улучшении геополитического фона

- Некоторое геополитическое потепление и высокие цены на энергоносители поддержали российский рынок.
- В корпоративном мире выделим сильную отчетность по МСФО у ИКС 5, Озон и Лента, смешанную у Яндекс, ДОМ.РФ, ВТБ и ВК и слабую у НМТП за 9М26, впечатляющие финансовые результаты по РСБУ у РусГидро и удручающие у ТМК за 3К26, позитивные операционные данные у МД Медикал Груп, нейтральные у Норникеля, ВИ.ру и ТГК-1 и негативные у Интер РАО за 3К26, планы Алроса продать 49%-ую долю в ГМК Тимир и соглашение Русала и госкорпорации Ганы GIADEC по разработке бокситового проекта Ньинахин. Кроме того, отметим рекомендацию СД ФосАгро выплатить дивиденды в размере 309 руб. за акцию, потенциальную санацию Самолета по новому механизму и анонс выкупа 5% акций со стороны ЛСР по 675 руб. за акцию.

Распродажа ИТ сектора в пятницу не дала акциям США закрыться в плюсе

- Смешанные квартальные отчеты отдельных технологических компаний вызвали более широкие распродажи, став поводом для ротации в другие сектора. ФРС ожидаемо сохранил ставку, но два голосующих члена комитета из 12 голосовали за ее повышение. Вместе с все еще высокими уровнями инфляции PCE и Core PCE это говорит в пользу повышения ставки в декабре.
- Среди корпоративных событий выделим подачу документов Anthropic на IPO и новости о привлечении OpenAI нового раунда финансирования по оценке $1,25 трлн. Также отмечаем сделку по покупке Instacart со стороны DoorDash, сильные отчеты у Microsoft, SK Hynix, KLA Corp, Visa, Mastercard, SoFi, Eli Lilly и Merck, смешанные - у Alphabet, Amazon, Samsung, Intel, ServiceNow и Fortinet.

ОБЛИГАЦИИ

Доходности ОФЗ снизились на 10 б.п. на фоне некоторого улучшения геополитического риск-сентимента

- Переговоры между лидерами Финляндии и Норвегии с президентом РФ, а также заявления относительно трехсторонних переговоров РФ-США-Украина по урегулированию кризиса были позитивно восприняты инвесторами, что способствовало снижению доходностей ОФЗ на 10 б.п.
- На фоне улучшения риск-сентимента Минфин разместил государственные бумаги в объеме 181 млрд руб. (максимальный для выпусков с фиксированным купоном с апреля 2026) и низкой премией ко вторичному рынку в 1-2 б.п., что поддержало котировки средних и длинных ОФЗ.

Ставки UST снизились на 5 б.п. на фоне продолжения переоценки рисков в ИИ-секторе и переговорного процесса вокруг Ирана

- ФРС США ожидаемо сохранил ставку на уровне 4%, сигнал остался нейтральным при росте экономики высокими темпами и сохранении повышенной инфляции. При этом вероятность подъема ставки в декабре снизилась с 79% до 71% на фоне переоценки инвесторами степени экономического эффекта ИИ-сектора, а также усиления надежд на переговорный процесс вокруг Ирана.

ВАЛЮТНЫЙ И ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

- **Индекс доллара закрыл неделю в нейтральной зоне.** Американская валюта вновь не показала какую-либо выраженную направленность на фоне высокой неопределенности по Ближнему Востоку и будущей траектории ФРС.
- **Распродажа на товарных рынках.** Мощная коррекция на американском рынке в конце недели, а также взлом крупнейшей криптобиржи Binance, повлекший падение биткоина, негативно отразились и на сырьевых биржах, особенно сильную просадку отмечаем в драгоценных металлах и с/х товарах.

РЫНОЧНЫЕ ИНДИКАТОРЫ

Класс активов	Значение	Изменение за период: неделя	месяц	с начала 2026г
Индексы акций				
S&P 500	7 580,1	-0,6%	-0,9%	10,7%
Nasdaq Comp	25 437,0	-2,0%	-5,3%	9,4%
Euro Stoxx 600	646,8	1,7%	1,9%	9,1%
Shanghai Comp	3 599,0	-2,5%	-6,3%	-9,3%
Мосбиржи	2 513,0	2,0%	10,8%	-9,2%
Ставки долга 10Y (Δ, б.п.)				
US Treasuries	4,9%	-6	-35	76
Germany Bunds	3,3%	-2	-26	47
UK Gilts	5,3%	-7	-14	81
China Bonds	1,6%	1	-6	-23
Russia OFZ	16,6%	-11	-14	191
Валютный рынок				
EUR/USD	1,12	-0,4%	-1,5%	-5,1%
USD/CNY	6,65	-0,2%	-0,7%	-5,1%
USD/RUB	80,7	-0,6%	-4,7%	4,0%
EUR/RUB	89,8	-1,5%	-7,0%	-1,8%
CNY/RUB	12,1	-0,5%	-4,1%	8,6%
Товарный рынок				
Нефть Brent, $/барр.	113,4	-2,8%	15,7%	86,4%
Нефть Urals, $/барр.	101,1	-12,1%	-5,2%	100,5%
Медь, $/т	14 238,6	-0,3%	-1,5%	14,5%
Алюминий, $/т	3 059,7	0,4%	-3,5%	2,1%
Золото, $/унц.	3 875,8	-3,0%	-6,8%	-10,3%
Инфляция в РФ		0,08%	0,4%	6,2%
в годовых	7,1%	4,2%	4,2%	7,6%
Ставки ЦБ (Δ, б.п.)				
ФРС | 9 дек | 4,0%	4,0%	0	0	25
ЕЦБ | 17 дек | 2,5%	2,5%	0	0	50
ЦБ РФ | 18 дек | 14,0%	14,0%	0	0	-200

Источник: открытые источники, АО УК «Доверительная»

Асатуров Константин (Управляющий директор)
kasaturov@entrustment.ru

Костин Антон (Руководитель инвестиционного блока)
akostin@entrustment.ru

Терпелов Дмитрий (Портфельный управляющий)
dterpelov@entrustment.ru

Митрофанов Павел (Портфельный управляющий)
pmitrofanov@entrustment.ru



АО УК «Доверительная». Российская Федерация, г. Москва, вн.тер.г. муниципальный округ Даниловский, пр-кт Андропова д.18 к.1., телефон: +7 (495) 228-15-05, +7 (800) 737-77-00, www.entrustment.ru. Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами № 045-13853-001000 выдана Центральным Банком Российской Федерации (Банк России) 13.03.2014 г., лицензия на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-00041, выдана ФКЦБ России 17.01.2001 г. Представленные материалы и информация (далее - материал) не являются предложением финансовых инструментов, а также не являются индивидуальной инвестиционной рекомендацией, и финансовые инструменты либо операции, упомянутые в них, могут не соответствовать Вашему инвестиционному профилю. Определение соответствия финансового инструмента либо операции инвестиционным целям, инвестиционному горизонту и толерантности к риску является задачей инвестора. АО УК «Доверительная» (далее – Компания) не несет ответственности за возможные убытки инвестора в случае совершения операций, либо инвестирования в финансовые инструменты, упомянутые в представленных материалах и информации.

Настоящий материал подготовлен работниками Компании исключительно в информационных целях, содержит исключительно личное мнение работников и не направлен на побуждение Вас к приобретению финансовых инструментов, упомянутых в нем. Содержащиеся в материале информация и мнения были собраны или получены на основании информации, полученной из источников, которые, по мнению работников, являются надежными и достоверными. В настоящем материале не дается ни прямых, ни косвенных заявлений или гарантий в отношении точности, полноты или надежности содержащейся в нем информации, полноты обзора ценных бумаг, рынков или исследований, указанных в настоящем материале. Любое мнение, выраженное в настоящем материале, может быть изменено без предварительного уведомления, и может отличаться или даже быть противоположным мнению, изложенному в других материалах Компании. Любые суждения или мнения, представленные в настоящем материале, актуальны на момент публикации настоящего материала. Если дата настоящего материала неактуальна, его содержание может не отражать текущее мнение работников Компании и текущую ситуацию на рынке. Цены, указанные в настоящем материале представлены исключительно для информации и не являются оценкой конкретной ценной бумаги или другого инструмента. Компания не гарантирует, что сделка, которая возможно будет заключена, будет совершена по указанным здесь ценам. Настоящий материал не следует рассматривать в качестве предложения или побудительной причины принять участие в инвестиционной деятельности, и на него нельзя рассчитывать как на заверение того, что какая-либо конкретная транзакция может быть осуществима по указанной в материале цене. Инвесторам следует самим принимать решения об обоснованности инвестиций в каждый финансовый инструмент или инвестиционных стратегий, упомянутых в настоящем материале.

Настоящий материал является собственностью Компании. Использование и распространение настоящего материала (полностью или частично) разрешено только с указанием активной ссылки на конкретный материал. Компания не несет ответственности за действия третьих лиц в результате такого использования и распространения.