Global Markets Weekly

09.11.26

Еженедельный обзор рынков: 30.10 – 06.11.2026

АКЦИИ

Индекс Мосбиржи потерял 2% за прошедшую неделю

- Коррекция цен на нефть и победа демократов на выборах в США спровоцировали распродажи в российском нефтегазовом секторе. Другие отрасли выглядели лучше рынка и смогли закрыть неделю в зеленой зоне.
- В корпоративном мире выделим слабый отчет по МСФО у Мосэнерго за 9М26, умеренно позитивные финансовые результаты по РСБУ у Аэрофлота за 3К26, нейтральную операционную отчетность у ЭЛ5-Энерго и негативную у Делимобиля за 3К26, смешанные данные по объему торгов на Мосбирже в октябре и подачу со стороны Т-Технологии добровольного предложения акционерам Циана о выкупе 100% акций по цене 993,05 руб. Также отметим рекомендацию СД Роснефти, ИКС 5, Диасофта и Инарктика выплатить дивиденды в размере 9,44, 204, 16 и 10 руб. за акцию соответственно и начало подготовки Росимущества к продаже 7,8% акций Совкомфлота.

Рынок акций США закрылся в минусе четвертую неделю подряд

- Победа выступающих за усиление регулирования строительства ЦОДов демократов на выборах губернаторов в ключевых по объемам проектов ИИ инфраструктуры штатах увеличила риски задержек ввода новых мощностей. Это вызвало сильнейшую с 2020 распродажу в акциях "чипмейкеров".
- Среди корпоративных новостей выделим сделку по покупке поставщика оптических решений Lumentum производителем чипов и телекоммуникационного оборудования Marvell за $115 млрд. Кроме того, отметим отразивший умеренное давление на рентабельность квартальный прогноз Apple, сильные результаты AMD, Novo Nordisk, Uber, Airbnb и Cloudflare и смешанные - у Berkshire Hathaway, Shopify и Qualcomm.

ОБЛИГАЦИИ

Доходности ОФЗ подросли на ~10-15 б.п. после победы демократов в США и анонса увеличения заимствований ОФЗ в 2026 в объеме до 1 трлн руб

- Неожиданно убедительная победа Демократической партии в Конгрессе на промежуточных выборах в США стала поводом к переоценке рынком геополитической премии, которая сокращалась в предыдущие недели на фоне стремлений Дональда Трампа урегулировать украинский конфликт.
- Премьер-министр Михаил Мишустин подписал распоряжение правительства, которое дало Минфину право привлечь дополнительно до 1 трлн руб. на внутреннем рынке до конца 2026. Хотя о повышении объема размещений ОФЗ с 5,5 до 6,5 трлн руб. по номинальной стоимости было известно еще около месяца назад, инвесторы могли трактовать распоряжение как увеличение плана на дополнительный 1 трлн руб. Более того, это, вероятно, еще раз напомнило о риске навеса, что оказало давление на цены ОФЗ.

Ставки UST снизились на 5-10 б.п. на фоне risk-off в ИИ-секторе США и существенного снижения цен на нефть

- Стремительное падение нефтяных котировок на позитивных сигналах о переговорах по деэскалации ситуации вокруг Ирана вкупе с продолжающейся переоценкой инвесторами экономического эффекта от ИИ-сектора после победы демократов способствовало росту спроса на защитные активы и снижению ставок UST на 5-10 б.п.

ВАЛЮТНЫЙ И ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

- **Индекс доллара прибавил 0,4%.** Увеличение шансов на мирное разрешение ближневосточного конфликта после победы демократов на выборах в США благоприятно сказалось на динамике американской валюты.
- **Отскок драгоценных металлов и коррекция энергоносителей.** Итоги выборов в США привели к мощной коррекции нефтяных котировок. Последнее в свою очередь вызвало ралли в драгоценных металлах.

РЫНОЧНЫЕ ИНДИКАТОРЫ

Класс активов	Значение	Изменение за период: неделя	месяц	с начала 2026г
Индексы акций				
S&P 500	7 376,9	-2,7%	-5,4%	7,8%
Nasdaq Comp	24 579,4	-3,4%	-10,7%	5,8%
Euro Stoxx 600	648,3	0,2%	2,9%	9,4%
Shanghai Comp	3 649,2	1,4%	-4,3%	-8,1%
Мосбиржи	2 463,8	-2,0%	5,4%	-10,9%
Ставки долга 10Y (Δ, б.п.)				
US Treasuries	4,9%	-8	-42	68
Germany Bunds	3,3%	-7	-22	40
UK Gilts	5,2%	-13	-29	68
China Bonds	1,6%	-3	-12	-26
Russia OFZ	16,7%	17	-5	208
Валютный рынок				
EUR/USD	1,11	-0,1%	-0,5%	-5,2%
USD/CNY	6,68	0,3%	-0,2%	-4,8%
USD/RUB	81,8	1,4%	-4,8%	5,3%
EUR/RUB	92,2	2,5%	-4,2%	0,7%
CNY/RUB	12,3	1,4%	-4,4%	9,8%
Товарный рынок				
Нефть Brent, $/барр.	98,3	-13,3%	-1,9%	61,6%
Нефть Urals, $/барр.	77,2	-23,7%	-37,7%	53,0%
Медь, $/т	13 708,4	-3,7%	-5,7%	10,3%
Алюминий, $/т	3 065,6	0,2%	-1,8%	2,3%
Золото, $/унц.	4 070,4	5,0%	-1,0%	-5,8%
Инфляция в РФ		-0,04%	0,4%	6,2%
в годовых	7,0%	-2,1%	4,2%	7,4%
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.