Global Markets Weekly

17.08.26

Еженедельный обзор рынков: 07.08 – 14.08.2026

АКЦИИ

Индекс Мосбиржи потерял более 6% за неделю

- Негативные заявления геополитического характера, продолжающиеся ракетные удары и готовящийся 22й пакет санкций ЕС нивелировали большую часть роста отечественного рынка за последние 3 недели. При этом хорошие данные по инфляции были в очередной раз проигнорированы инвесторами.
- В корпоративном мире выделим позитивную финансовую отчетность у Т-Технологии, Совкомбанка и ВК, нейтральную у Ростелекома, Хэдхантера, Делимобиля и ИКС 5 и негативную у ОГК-2 и Интер РАО за 1П26/2К26, впечатляющие операционные данные у Инарктика и слабые у Распадской за 2К26, смешанные данные по пассажиропотоку Аэрофлота за 7М26, сильные результаты Сбера за 7М26 по РСБУ, изменение дивидендной политики Озон Фармацевтика и перенос срока ввода экспортной пошлины на алмазы в размере 8% на полгода до 1 марта 2027. Отдельно отметим приобретение казахской УК Fonte Capital 18% акций в Самолете и планы Башкортостана продать оставшийся пакет в Башнефти (18,6% акций) Роснефти.

Американский рынок акций завершил неделю в небольшом плюсе

- Совпавшие с ожиданиями и указавшие на замедление темпов роста цен данные по динамике июльской инфляции снизили вероятность повышения ставки на сентябрьском заседании ФРС до 28% с 44% неделей ранее. Вероятность сохранения ставки до конца года выросла с 23% до 37%.
- Среди корпоративных событий выделим новость о договоренностях между NVIDIA и консорциумом крупных фондов о выделении финансирования ИИ инфраструктуры объемом $500 млрд, сильные результаты CoreWeave и Nebius и позитивные прогнозы Sandisk с дня инвестора. Кроме того, отметим $20 млрд допэмиссию акций Intel, релиз новой ИИ модели от Grok, сильные результаты Applied Materials и CAVA, консервативный прогноз Cisco по ИИ выручке, слухи об интересе Silver Lake к покупке Workday, а также сделку Everpure по поставке хранилищ с неназванным топ-5 «гиперскейлером».

ОБЛИГАЦИИ

Доходности ОФЗ подросли на 25 б.п. на фоне ухудшения геополитики

- Инфляция за неделю составила (-0,06%) vs. (-0,02%) ранее, а за июль - 0,54% м/м (ниже прогноза в 0,65%). Пауза в проведении аукционов Минфина продолжилась, что было позитивно воспринято рынком. При это инвесторы никак не отреагировали на увеличение дефицита бюджета за 7М26 с 5,7 до 6,5 трлн руб., хотя в годовом сопоставлении темпы расходов снизились. Тем не менее, заявления властей в отношении западных стран были оценены рынком негативно, что вызвало коррекцию ОФЗ в конце недели на ~1-2%.

Ставки UST стабилизировались при сохранении напряженности на Ближнем Востоке и снижении шансов на ужесточение ДКП ФРС США

- Опубликованные макроданные в США за июль (базовая инфляция в 0,2% м/м совпала с прогнозом и замедлилась с 2,6% до 2,5% г/г, а розничные продажи показали неожиданное снижение на 0,6% м/м) обнадежили инвесторов. Рынок теперь ожидает смягчение тональности ФРС, а вероятность подъема ставки на заседании в сентябре заметно снизилась.

ВАЛЮТНЫЙ И ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

- **Индекс доллара двигался в боковике.** Рынок так и не смог определиться с направлением на фоне, с одной стороны, растущей вероятности сохранения ставки ФРС, а с другой, все еще сложной ситуации на Ближнем Востоке.
- **Затишье на товарных рынках.** Если не считать повышенную волатильность нефтяных котировок, сырьевые активы в тот раз не показали какие-либо сильные движения в ту или иную сторону. Из громких новостей отметим покупки ETF на золото (GLD) со стороны ЦБ Южной Кореи впервые за 13 лет.

РЫНОЧНЫЕ ИНДИКАТОРЫ

Класс активов	Значение	Изменение за период		
		неделя	месяц	с начала 2026г
Индексы акций				
S&P 500	7 785,8	0,4%	2,8%	13,7%
Nasdaq Comp	26 729,2	0,1%	1,8%	15,0%
Euro Stoxx 600	657,9	-0,4%	2,4%	11,0%
Shanghai Comp	3 927,2	-0,3%	-0,7%	-1,0%
Мосбиржи	2 136,4	-6,4%	1,2%	-22,8%
Ставки долга 10Y (Δ, б.п.)				
US Treasuries	4,7%	3	13	50
Germany Bunds	3,2%	7	8	35
UK Gilts	5,0%	12	10	56
China Bonds	1,7%	-2	-4	-18
Russia OFZ	15,9%	24	-51	122
Валютный рынок				
EUR/USD	1,16	0,1%	0,9%	-1,6%
USD/CNY	6,74	-0,1%	-0,6%	-3,7%
USD/RUB	83,8	2,9%	7,5%	7,6%
EUR/RUB	96,8	2,8%	8,5%	5,5%
CNY/RUB	12,4	3,6%	8,4%	11,0%
Товарный рынок				
Нефть Brent, $/барр.	88,5	5,9%	4,2%	45,5%
Нефть Urals, $/барр.	85,1	5,0%	27,7%	68,7%
Медь, $/т	14 549,5	0,4%	4,9%	17,0%
Алюминий, $/т	3 247,7	-0,9%	3,2%	8,4%
Золото, $/унц.	4 375,5	0,7%	7,8%	1,3%
Инфляция в РФ		-0,06%	0,5%	4,7%
в годовых	6,1%	-3,1%	6,5%	7,7%
Ставки ЦБ (Δ, б.п.)				
ФРС | 16 сен | 3,75%	3,75%	0	0	0
ЕЦБ | 10 сен | 2,25%	2,25%	0	25	25
ЦБ РФ | 11 сен | 14,0%	14,0%	0	-50	-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.