

Международные рынки

Недельный график индекса S&P 500*

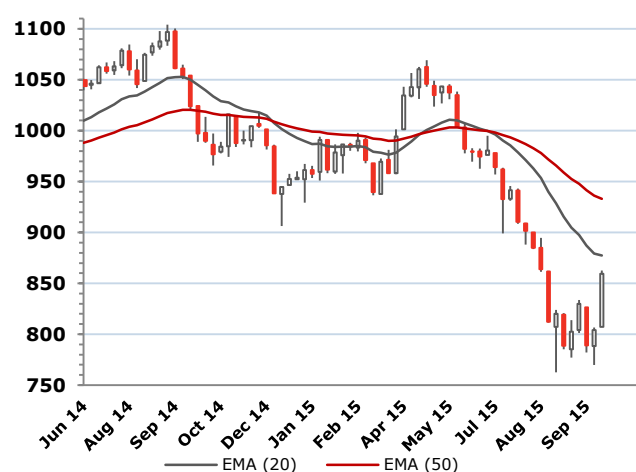


* Последняя свеча соответствует началу текущей недели

Недельный график доходности 10-летних казначейских облигаций США



Недельный график индекса MSCI EM



Новостной фон чисто экономических событий на прошлой неделе был относительно небогат сюрпризами. Среди экономических новостей можно упомянуть опубликованные во вторник данные по заказам предприятий Германии за август – они оказались (-1.8%) заметно слабее ожиданий (+0.5%). В четверг были обнародованы протоколы последнего заседания ЕЦБ, из которых следует, что планируется ещё многое сделать в направлении количественного смягчения. В этот же день стало известно содержание протоколов последнего заседания FOMC. Из этих протоколов следует, что на момент проведения заседания 14 из 15 его участников высказывались в пользу повышения ставки до конца года.

Первый день недели ознаменовался сильным ростом индексов акций во многих странах. Этот рост начался в США на предыдущей неделе и значительно ускорился после выхода в предыдущую пятницу (2-го октября) данных по росту занятости в несельскохозяйственном секторе за сентябрь (142 тыс.). Рост этого показателя оказался существенно ниже ожидавшегося значения (205 тыс.), и поэтому вероятность повышения ставки в этом году заметно снизилась. Во всяком случае, это, безусловно, относится к октябрьскому заседанию федерального резерва. Во вторник наблюдалась небольшая коррекция по S&P 500, однако в последующие дни повышательная тенденция возобновилась.

За неделю рост основных индексов акций США составил для Dow Jones 3.72%, для S&P 500 – (+3.26%), для Nasdaq Composite и Russel 2000 (+2.61%) и (+4.60%), соответственно. Индексы других развитых стран выросли в ещё большей мере. Основные европейские индексы прибавили более чем четыре процента, а именно: французский индекс CAC 40 повысился на 5.44 %, а германский DAX 30 – на 5.69% и британский FTSE 100 – на 4.67%.

В аналогичной степени прибавили японский индекс Nikkei 225 (+4.03%) и австралийский ASX 200 (+4.51%).

Повышение котировок наблюдалось и среди индексов акций большинства развивающихся стран. В лидерах оказались индонезийский индекс Jakarta Composite (+9.07%) и российский индекс ММВБ (+7.19%). При этом по всему миру наблюдался опережающий рост котировок акций нефтедобывающих компаний. Это объяснялось ростом цен на нефть.

Недельный график евро к доллару США*



Доходности казначейских облигаций США выросли за эту неделю по всей длине кривой доходности. Так, доходности 2-летних, 5-летних, 10-летних и 30-летних бумаг увеличились на 6.8 б.п., 12.2 б.п., 11 б.п. и 10.1 б.п., соответственно. Доходности германских государственных облигаций также выросли. Так, доходности 5-летних и 10-летних бундов поднялись, соответственно, на 6 б.п. и 10.5 б.п.

Долларовый индекс на прошлой неделе снизился на 1.07%. Евро при этом вырос на 1.29%. Пока эти изменения происходят в рамках боковой коррекции после длившегося в течение 11 месяцев (до марта этого года) тренда по укреплению доллара и тренда по падению евро.

Недельный график индекса доллара США*



На фоне роста сырьевых рынков доллар ослабел относительно рубля (-6.52%), бразильского реала (-4.23%) и канадского доллара (-1.57%).

Особый интерес на прошлой неделе представляли движения на сырьевых рынках.

Товарный индекс TRJCRB вырос за эту неделю на 4.42% и закрылся на уровне 202.69. При этом был пробит важный уровень (200.156), который являлся минимумом кризиса 2009 года и затем был важным уровнем поддержки, а сейчас мог оказаться уровнем сопротивления. Помимо этого товарный индекс подошёл снизу вплотную к падающему (с июня 2014 г.) тренду.

При этом выросли цены на нефть, природный газ и все базовые и драгоценные металлы.

Недельный график товарного индекса TRJCRB*



Котировки на нефть Brent пробили падающий (с июня 2014 г.) недельный тренд. При этом цены на золото пробили недельный тренд падения, берущий начало с октября 2012 г.

* Последняя свеча соответствует началу текущей недели

Нефть и газ

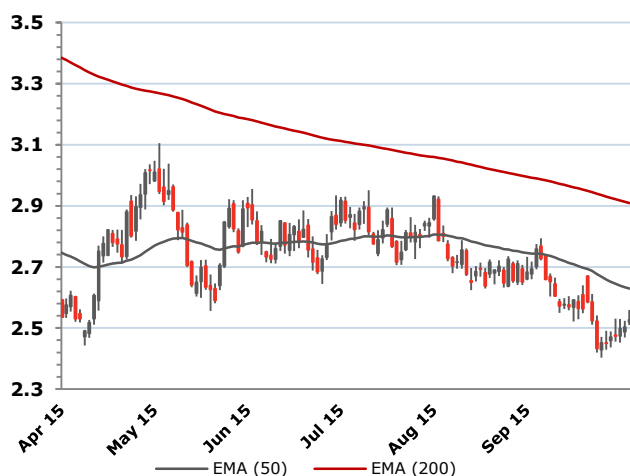
Дневной график Brent, долл./барр.*



Дневной график WTI, долл./барр.*



Дневной график природного газа Henry Hub, долл./ММВТУ*



* Последняя свеча соответствует началу текущей недели

- Нефть росла вместе с остальными рынками на фоне смещения ожиданий по ставке ФРС, слабеющего доллара и эскалации вооруженного конфликта в Сирии. По итогам недели нефть Brent выросла на 9.4%, завершив торги в пятницу на отметке 52.65 долл./барр., WTI подорожала на 9.0% до 49.63 долл./барр. Нефть WTI пробила ближайший максимум, установленный в конце августа, и торгуется на уровнях середины июля. Нефти Brent не хватило до августовского максимума всего 0.5%. Dated Brent стоила в пятницу 51.870 долл./барр.
- Коммерческие запасы нефти в США росли вторую неделю подряд. Согласно последнему опубликованному отчету EIA за неделю, закончившуюся 2 октября, запасы нефти увеличились на 3.073 млн барр. до 460.997 млн барр., что превысило ожидания. Запасы нефти в Кушинге выросли на 0.098 млн барр. до 53.072 млн барр.
- Производство нефти в США по последним данным EIA увеличилось на 0.076 млн барр. в сутки до 9.172 млн барр. в сутки. При этом в ежемесячном кратком обзоре EIA сокращение производства нефти в сентябре оценивается в 0.120 млн барр. в сутки. Ожидается, что производство нефти в Америке продолжит сокращаться вплоть до конца 2016 года и упадет со средних 9.2 млн барр. в сутки в 2015 году до 8.9 млн барр. в сутки в 2016 году.
- Число работающих нефтяных установок в США уменьшилось шестую неделю подряд. Согласно последнему опубликованному отчету Baker Hughes их количество сократилось на 9 – до 605 установок (за последние шесть недель сокращение составило 70).
- Фьючерс на природный газ Henry Hub отразился от минимума, достигнутого неделей ранее, и, прибавив за прошедшую неделю 2.1%, закрылся в пятницу на отметке в 2.50 долл./ММВТУ. Поддержку котировкам оказывает приближение отопительного сезона и ожидания роста спроса.
- По последним оценкам EIA запасы газа увеличились за неделю, закончившуюся 2 октября, на 95 млрд кубических футов и составили 3.633 трлн кубических футов, что превышает аналогичный показатель прошлого года на 13.9% и на 4.5% выше среднего показателя за пять лет.

Доходность облигаций (номинированных в иностранных валютах) в период 5 – 11 октября

Наименование облигации	Доходность в конце периода	Недельный максимум	Недельный минимум	Недельное изменение	Валюта номинирования
2-летние казначейские облигации (США)	0.64	0.66	0.57	+ 6.8 б.п.	Доллар США
5-летние казначейские облигации (США)	1.41	1.44	1.27	+ 12.2 б.п.	Доллар США
10-летние казначейские облигации (США)	2.10	2.14	1.98	+ 11 б.п.	Доллар США
30-летние казначейские облигации (США)	2.93	2.97	2.81	+ 10.1 б.п.	Доллар США
5-летние бунды (Германия)	0.01	0.02	-0.04	+ 6 б.п.	Евро
10-летние бунды (Германия)	0.62	0.63	0.51	+ 10.5 б.п.	Евро
Еврооблигации Россия-42	5.70	6.25	5.70	-52.4 б.п.	Доллар США

Индексы развитых стран в период 5 – 11 октября

Наименование индекса	В конце периода	Недельный максимум	Недельный минимум	Недельное изменение
Индекс Dow Jones (США)	17084.50	17110.90	16502.10	3.72%
Индекс S&P 500 (США)	2014.89	2020.13	1954.33	3.26%
Индекс волатильности (VIX)	17.08	20.42	16.34	-18.43%
Индекс FTSE 100 (Великобритания)	6416.16	6453.22	6129.98	4.67%
Индекс DAX 30 (Германия)	10096.60	10146.88	9647.17	5.69%
Индекс CAC40 (Франция)	4701.39	4737.69	4528.02	5.44%
Индекс ASX 200 (Австралия)	5279.69	5284.00	5052.00	4.51%
Индекс Nikkei 225 (Япония)	18438.67	18438.67	17869.74	4.03%

Индексы развивающихся стран в период 5 – 11 октября

Наименование индекса	В конце периода	Недельный максимум	Недельный минимум	Недельное изменение
Индекс INMEX (Мексика)	2578.36	2584.69	2479.12	4.02%
Индекс Bovespa (Бразилия)	49338.41	49752.04	47018.61	4.90%
Индекс KOSPI (Южная Корея)	2019.53	2020.19	1975.55	2.53%
Индекс HANG SENG (Гонконг)	22458.80	22807.86	21719.29	4.43%
Индекс SSE Composite (КНР)	3183.15	3192.72	3021.16	2.94%
Индекс BSE Sensex (Индия)	27079.51	27200.44	26375.31	3.27%
Индекс Jakarta Composite (Индонезия)	4589.34	4612.09	4241.02	9.07%
Индекс MMB5 (РФ)	1728.44	1734.74	1612.71	7.19%
Индекс PTC (РФ)	885.96	890.38	769.90	15.82%

Валютный рынок в период 5 – 11 октября

Наименование валюты (индекса)	В конце периода	Недельный максимум	Недельный минимум	Недельное изменение
Индекс доллара	94.89	96.11	94.69	-1.07%
Бразильский реал (USD/BRL)	3.77	3.95	3.72	-4.23%
Канадский доллар (USD/CAD)	1.29	1.32	1.29	-1.57%
Швейцарский франк (USD/CHF)	0.96	0.98	0.96	-1.00%
Китайский юань (USD/CNY)	6.34	6.36	6.34	-0.17%
Евро (EUR/USD)	1.14	1.14	1.12	1.29%
Евро к рублю (EUR/RUB)	70.02	74.48	68.63	-5.48%
Британский фунт (GBP/USD)	1.53	1.54	1.51	0.80%
Индийская рупия (USD/INR)	64.77	65.43	64.68	-0.89%
Японская йена (USD/JPY)	120.25	120.56	119.60	0.30%
Корейский вон (USD/KRW)	1147.05	1174.60	1139.07	-2.14%
Рубль (USD/RUB)	61.80	66.13	60.71	-6.52%
Бивалютная корзина	65.67	69.63	64.54	-5.70%

Товарный рынок в период 5 – 11 октября

Наименование товара (индекса)	В конце периода	Недельный максимум	Недельный минимум	Недельное изменение
Товарный индекс TRJCRB	202.69	203.71	194.81	4.42%
Нефть WTI	49.63	50.92	45.21	8.98%
Нефть Brent	52.65	54.05	47.84	9.39%
Природный газ Henry Hub	2.50	2.53	2.43	2.08%
Медь (3-месячный форвард, LME)	5295.00	5320.00	5130.00	3.82%
Никель (3-месячный форвард, LME)	10500.00	10775.00	9890.00	4.69%
Цинк (3-месячный форвард, LME)	1836.00	1842.00	1655.00	8.96%
Золото (USD/тройская унция)	1157.13	1159.80	1129.58	1.70%
Серебро (USD/тройская унция)	15.82	16.10	15.07	3.81%
Платина (USD/тройская унция)	978.50	983.00	900.50	8.12%
Палладий (USD/тройская унция)	707.50	722.00	681.97	1.73%
Пшеница	509.25	531.50	504.00	-0.78%
Кофе	3049.00	3145.00	3035.00	-1.49%
Сахар	14.34	14.43	13.39	5.99%

Российские рынки

Недельный график индекса ММВБ*



Недельный график рубля (USD/RUB)*



Недельный график доходности Rus-42*



Резкий рост сырьевых рынков, некоторое снижение остроты противостояния по поводу Донбасса и тот факт, что реакция со стороны развитых стран по поводу военной интервенции России в сирийский кризис не носит самый острый характер – привели к значительному укреплению рубля относительно доллара США и евро. За неделю курс доллара относительно рубля снизился на 6.52% и его курс составил 61.80 руб./долл. Что касается евро, то его курс относительно рубля за этот период снизился на 5.48% и достиг уровня 70.02 евро/долл.

Доходность суверенной еврооблигации Россия-42 снизилась за неделю на 52.4 б.п. и составила на конец недели 5.70%.

Доходности ключевых корпоративных еврооблигаций изменились за этот период разнонаправленно. Так, например, доходности Газпром-19 и ВТБ-20 уменьшились на 28 б.п. и 14 б.п., соответственно, в то время как доходность Сбербанк-21 (-2 б.п.) практически не изменилась. При этом доходность Вымпелком-22 выросла на 36 б.п.

Цены на рублевые гособлигации поддерживались укреплением рубля. Кривая доходности российских ОФЗ сместилась вниз по всей длине на 50-60 б.п.

Индекс ММВБ за этот период вырос на 7.19% и на закрытии в пятницу был равен 1728.44 пункта. Благодаря укреплению рубля индекс РТС вырос в ещё большей мере (+15.82%) и на закрытии недели составлял 885.96 пункта.

Недельный график доходности ОФЗ-26207*



* Последняя свеча соответствует началу текущей недели

Акции российского рынка в период 5 – 11 октября

Наименование акции	В конце периода	Недельный максимум	Недельный минимум	Недельное изменение
ВТБ	0.08	0.08	0.07	13.43%
Газпром	143.81	145.32	132.27	9.36%
Лукойл	2400.10	2421.90	2155.00	12.15%
НЛМК	72.70	73.37	69.34	4.01%
НОВАТЭК	606.00	625.00	586.70	3.04%
Норникель	9560.00	9625.00	9025.00	0.95%
Роснефть	151.40	151.80	146.60	3.34%
Сбербанк, ао	85.77	86.20	74.29	16.22%
Сбербанк, ап	66.00	66.12	57.26	15.28%
Сургутнефтегаз	36.10	36.37	33.38	8.41%

Центральный офис

197101, Санкт-Петербург,
Петроградская наб., д. 36, лит. А, б/ц «Линкор»
Тел.: +7 (800) 700-54-54 (основной)
Факс: +7 (812) 458-54-54
mail@bfa.ru
www.bfa.ru

Филиал "Павелецкий" БФА Банка в г. Москва

115054, Москва,
Космодамианская наб., д. 52, строение 5,
б/ц «Riverside Towers»
Тел.: +7 (495) 662-63-63 (основной)
Факс: +7 (495) 662-63-64
moscow@bfa.ru
www.bfa.ru

Управление клиентских операций на финансовых рынках

Кирко Константин	доб. 1337
начальник управления	k.kirko@bfa.ru
	прямой +7 (812) 326 93 61

Аналитический отдел

research@bfa.ru

Жилин Сергей	доб. 1165
начальник отдела	s.zhilin@bfa.ru

Корытина Янна	доб. 1289
главный специалист	y.korytina@bfa.ru

Отдел продаж

Сероухов Денис	доб. 1199
начальник отдела	d.seroukhov@bfa.ru
	прямой +7 (812) 611 00 79

Епишина Светлана	тел.: +7 (495) 662 63 63
главный специалист	доб. 1661
	s.epishina@bfa.ru

Яременко Дарья	доб. 1162
главный специалист	d.yaremenko@bfa.ru

Настоящий документ подготовлен аналитическим отделом ПАО «Банк БФА» и носит исключительно информационный характер. Все оценки и мнения, высказанные в отчете, представляют собой независимое суждение аналитиков на дату выхода отчета. Вознаграждение авторов отчета ни прямым, ни косвенным образом не увязано с представленными в отчете точками зрения. ПАО «Банк БФА» оставляет за собой право изменять высказанные оценки и мнения в любое время без предварительного уведомления. Информация, содержащаяся в отчете, получена из источников, признаваемых нами достоверными, однако не существует никаких гарантий, что указанная информация является полной и точной, и, соответственно, она не должна рассматриваться как полная и точная. Мы оставляем за собой право не обновлять информацию на основе новых данных либо полностью отказаться от ее освещения. ПАО «Банк БФА» и его сотрудники могут инвестировать, выступать маркет-мейкером или совершать иные сделки в качестве принципала с инвестиционными инструментами, упомянутыми в настоящем отчете. ПАО «Банк БФА» проводит внутреннюю политику, направленную на предотвращение потенциальных конфликтов интересов. ПАО «Банк БФА» и его сотрудники не несут ответственности за прямой или косвенный ущерб, наступивший в результате использования настоящей публикации или ее содержания.