

Международные рынки

Недельный график индекса S&P 500*



Недельный график доходности 10-летних казначейских облигаций США*



Недельный график индекса MSCI EM



Начало недели характеризовалось отсутствием значимых новостей в экономическом календаре США. В Европе в этот день вышел индекс доверия инвесторов еврозоны Sentix (8,5), который оказался лучше прогнозного значения (6,3). Однако основным драйвером рынков в понедельник был рост нефтяных котировок, который в значительной мере стал следствием заявления президента РФ В.Путина на энергетическом форуме в Стамбуле о том, что «Россия готова присоединиться к совместным мерам по ограничению добычи и призывает к этому других экспортёров нефти». Большинство мировых индексов акций в этот день выросли, установив максимумы этой недели.

Во вторник в Германии вышел индекс настроений в германской деловой среде (публикуемый институтом ZEW), который оказался лучше ожиданий. В среду в США опубликовали протоколы последнего заседания FOMC. Они показали, что на сентябрьском заседании был озвучен ряд аргументов в пользу повышения ставки уже 21 сентября, однако комитет решил отложить действие до следующих заседаний. К концу торгов среды вероятность повышения ставки не позднее, чем на декабрьском заседании, по оценке Bloomberg немного повысилась и составила 67,1%. При этом основные индексы акций США изменились незначительно. Большинство основных мировых индексов акций в середине недели умеренно снизились.

Вышедшие в четверг данные по торговому балансу Китая за август показали, что в сравнении год к году экспорт упал на 10% при прогнозе снижения лишь на 3%, в то время как импорт снизился 1,9% при ожиданиях роста в 1%. Это поспособствовало в этот день снижению мировых рынков акций. Данные по заявкам на пособия по безработице (246 тыс.) оказались лучше ожиданий (254 тыс.). Американские индексы в эту сессию снизились весьма умеренно (S&P500 потерял 0,31%).

Опубликованные в пятницу данные по экономике США были противоречивы. Предварительная оценка индекса потребительского доверия Мичиганского университета за октябрь (87,9) оказалась ниже ожиданий (91,9) и самой низкой за последние 12 месяцев. Однако рост цен производителей за сентябрь (+0,3%) превысил консенсус-прогноз (+0,2%). Как и ожидалось рынком, розничные продажи в сентябре выросли на 0.6%. Индексы Dow Jones, S&P500, Nasdaq Composite завершили день в небольшом «плюсе». Большинство мировых индексов акций в последнюю торговую закрылись также в положительной зоне.

Недельный график евро к доллару США*



Недельный график индекса доллара США*



Недельный график товарного индекса TRJCRB*



* Последняя свеча соответствует началу текущей недели

За истекшую неделю все основные индексы акций США упали. Так, для Dow Jones, S&P 500, Nasdaq Composite и Russel 2000 снижение составило 0,71%, 1,29%, 1,48% и 1,95% соответственно. Подразумеваемая волатильность S&P 500 при этом выросла на 25,6% и на закрытии в пятницу составляла 16,1 пункта. Основные индексы акций развитых стран за прошедшую неделю изменились разнонаправленно и не очень заметно, за исключением гонконгского индекса HANG SENG, потерявшего 3%.

Большинство индексов акций развивающихся стран за неделю упали. Так, индекс Моргана Стэнли для развивающихся стран потерял 2,18%. Южнокорейский KOSPI, индийский BSE Sensex, российский ММВБ потеряли 2,06%, 1,54%, 0,88% соответственно, в то время как китайский SSE Composite и бразильский Bovespa прибавили соответственно 2,02% и 1,85%.

За истекший недельный период доходности бондов США в более дальней половине кривой выросли. Изменение доходности 2-летних, 5-летних, 10-летних и 30-летних бумаг составило -1,5 б.п., +0,1 б.п., +5,0 б.п. и +9,7 б.п. соответственно. Доходности германских государственных облигаций выросли по всей длине кривой доходности. При этом в ближнем конце рост был минимальным, и величина роста увеличивалась по мере приближении к дальнему концу кривой. Так, доходности 2-летних, 5-летних и 10-летних бундов прибавили 1,4 б.п., 2,7 б.п. и 6,2 б.п. соответственно.

Долларовый индекс DXY, прибавив за неделю 1,61%, пробил июльский максимум (97,57) и закрылся на отметке 98,09. Относительно доллара США курсы евро и британского фунта заметно упали (соответственно на 1,61% и 3,40%). Валюта США также укрепилась относительно швейцарского франка (+0,99%), китайского юаня (+0,89%) и российского рубля(+1,22%). При этом валюта США снизилась относительно канадского доллара (-0,59%) и бразильского реала (-0,80%).

Товарный индекс TRJCRB прибавил 0,49% и завершил торги на отметке 189,47. Это происходило на фоне небольшого снижения за неделю котировок на нефть, повышения цен на природный газ (+7,74%) и понижения большинства котировок в группе цветных и базовых металлов.

К концу недели вероятность повышения процентной ставки не позднее, чем на декабрьском заседании ФРС, по оценке Bloomberg составила 67,6%, при этом вероятность того что это будет сделано на ноябрьском заседании равняется лишь 17%.

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

- Заявление президента РФ В.Путина, сделанное в понедельник на энергетическом форуме в Стамбуле, о готовности России присоединиться к заморозке добычи явилось сильным фактором, вызвавшим рост котировок нефти. Цена на нефть Brent обновила годовой максимум, поднявшись в моменте до 53,73 долл./барр.
- Во вторник цены на нефть корректировались вниз. Так, цена на Brent опустилась более чем на 1%. Генеральный секретарь ОПЕК М. Баркиндо в этот день сообщил, что соглашение о заморозке добычи нефти будет заключено на 6 месяцев с возможностью продления.
- Цены на нефть в среду снижались вторую сессию подряд. Ежемесячный отчет ОПЕК, вслед за рядом других исследований, подтвердил рекордный уровень добычи нефти в сентябре. Картель со ссылкой на вторичные источники указал, что добыча сейчас находится на уровне 33,39 млн баррелей в день (в августе было 33,17).
- Нефть Brent в четверг снижалась в минимуме до 50,92 долл./барр., однако к закрытию сессии была в «плюсе» на фоне разнонаправленных данных вышедшего в США отчёта EIA. Согласно этому отчёту впервые за последние шесть недель, запасы сырой нефти повысились. Недельный прирост составил 4,850 млн баррелей (ожидалось увеличение лишь на 0,650 млн баррелей). Запасы бензина незначительно снизились (-0,053 млн баррелей). Однако запасы дистиллятов упали весьма заметно (на 3,7 млн баррелей при ожидавшемся снижении на 1,593 млн баррелей).
- Нефть Brent в пятницу в первой половине торгов прибавляла 1%, достигнув в максимуме 52,55 долл./барр. Однако позднее цена на Brent перешла в небольшой «минус» (-0,15%), закрывшись на уровне 51,95 долл./барр. Снижению котировок отчасти поспособствовал выход данных Baker Hughes о росте за неделю числа нефтяных буровых установок в США на 15 единиц с 524 до 539. В результате за неделю котировки на сорт нефти Brent снизились на 1,07%, в то время как цена на WTI потеряла 0,18%
- Котировки ближайшего контракта на природный газ Henry Hub выросли за неделю на 7,74% до отметки 3,29 долл./ММВТУ. Графически обозначена возможная цель движения вверх на ближайшие полгода, которая видна приблизительно на уровне около 4,5 долл./ММВТУ. При дальнейшем росте нефтяных котировок и в случае очень суровой зимы такой вариант может стать достаточно вероятным.

**Доходность облигаций (номинированных в иностранных валютах)
в период 10 - 16 октября**

Наименование облигации	Доходность в конце периода	Недельный максимум	Недельный минимум	Недельное изменение	Валюта номинирования
2-летние казначейские облигации (США)	0,839	0,891	0,819	-1.5 б.п.	Доллар США
5-летние казначейские облигации (США)	1,282	1,332	1,246	+ 0.1 б.п.	Доллар США
10-летние казначейские облигации (США)	1,792	1,805	1,718	+ 5 б.п.	Доллар США
30-летние казначейские облигации (США)	2,555	2,565	2,439	+ 9.7 б.п.	Доллар США
2-летние бунды (Германия)	-0,655	-0,647	-0,676	+ 1.4 б.п.	Евро
5-летние бунды (Германия)	-0,482	-0,459	-0,513	+ 2.7 б.п.	Евро
10-летние бунды (Германия)	0,056	0,075	-0,011	+ 6.2 б.п.	Евро
Еврооблигации Россия-42	4,891	4,964	4,661	+ 22.8 б.п.	Доллар США

Индексы развитых стран в период 10 - 16 октября

Наименование индекса	В конце периода	Недельный максимум	Недельный минимум	Недельное изменение
Индекс Dow Jones (США)	18138,40	18400,00	17959,90	-0,71%
Индекс S&P 500 (США)	2132,98	2169,60	2114,72	-1,29%
Индекс волатильности (VIX)	16,1	18,0	12,2	25,6%
Индекс FTSE 100 (Великобритания)	7013,55	7129,83	6930,04	0,19%
Индекс DAX 30 (Германия)	10580,38	10692,36	10349,06	0,11%
Индекс CAC40 (Франция)	4470,92	4520,18	4370,65	-0,20%
Индекс ASX 200 (Австралия)	5434,03	5498,00	5420,80	-0,89%
Индекс Nikkei 225 (Япония)	16856,37	17074,46	16727,78	-0,25%
Индекс HANG SENG (Гонконг)	23233,31	24064,50	23006,12	-3,00%

Индексы развивающихся стран в период 10 - 16 октября

Наименование индекса	В конце периода	Недельный максимум	Недельный минимум	Недельное изменение
MSCI EM	897,03	919,53	888,20	-2,18%
Индекс INMEX (Мексика)	2768,31	2814,14	2752,69	-0,72%
Индекс Bovespa (Бразилия)	61767,22	62038,64	60243,14	1,85%
Индекс KOSPI (Южная Корея)	2022,66	2067,49	2014,89	-2,06%
Индекс SSE Composite (КНР)	3065,25	3066,10	3014,62	2,02%
Индекс BSE Sensex (Индия)	27673,60	28216,64	27548,18	-1,54%
Индекс Jakarta Composite (Индонезия)	5399,88	5409,20	5332,08	-0,17%
Индекс ММВБ (РФ)	1966,39	2006,66	1962,35	-0,88%
Индекс РТС (РФ)	983,04	1018,98	978,81	-2,11%

Валютный рынок в период 10 - 16 октября

Наименование валюты (индекса)	В конце периода	Недельный максимум	Недельный минимум	Недельное изменение
Индекс доллара	98,09	98,13	96,46	1,61%
Бразильский реал (USD/BRL)	3,2036	3,2415	3,1632	-0,80%
Канадский доллар (USD/CAD)	1,3138	1,3312	1,3101	-0,59%
Швейцарский франк (USD/CHF)	0,9899	0,9917	0,9764	0,99%
Китайский юань (USD/CNY)	6,7277	6,7315	6,6678	0,89%
Евро (EUR/USD)	1,0969	1,1205	1,0966	-1,61%
Евро к рублю (EUR/RUB)	69,03	70,06	68,86	-0,29%
Британский фунт (GBP/USD)	1,2185	1,2624	1,1450	-3,40%
Индийская рупия (USD/INR)	66,71	66,98	66,46	0,03%
Японская йена (USD/JPY)	104,18	104,62	102,78	0,24%
Южнокорейская вона (USD/KRW)	1135,41	1137,60	1106,49	1,89%
Рубль (USD/RUB)	62,85	63,52	61,78	1,22%
Бивалютная корзина	65,72	66,46	65,04	0,55%

Товарный рынок в период 10 - 16 октября

Наименование товара (индекса)	В конце периода	Недельный максимум	Недельный минимум	Недельное изменение
Товарный индекс TRJCRB	189,47	190,71	187,48	0,49%
Нефть WTI	50,35	51,60	49,15	-0,18%
Нефть Brent	51,95	53,73	50,92	-1,07%
Природный газ Henry Hub	3,29	3,37	3,02	7,74%
Медь (3-месячный форвард, LME)	4675,00	4848,00	4675,00	-1,70%
Никель (3-месячный форвард, LME)	10485,00	10610,00	10200,00	2,24%
Цинк (3-месячный форвард, LME)	2258,00	2344,00	2238,00	-2,80%
Золото (USD/тройская унция)	1250,05	1265,25	1241,20	-0,33%
Серебро (USD/тройская унция)	17,38	17,83	17,08	0,58%
Платина (USD/тройская унция)	932,24	977,20	923,50	-3,22%
Палладий (USD/тройская унция)	643,72	678,50	629,22	-3,56%
Пшеница	421,00	428,25	394,25	6,38%
Кофе	2718,00	2804,00	2625,00	-2,48%
Сахар	22,91	23,69	22,66	-0,87%

Российские рынки

Недельный график индекса ММВБ*



Недельный график рубля (USD/RUB)*



Недельный график доходности ОФЗ-26207*



Недельный график доходности Rus-42*

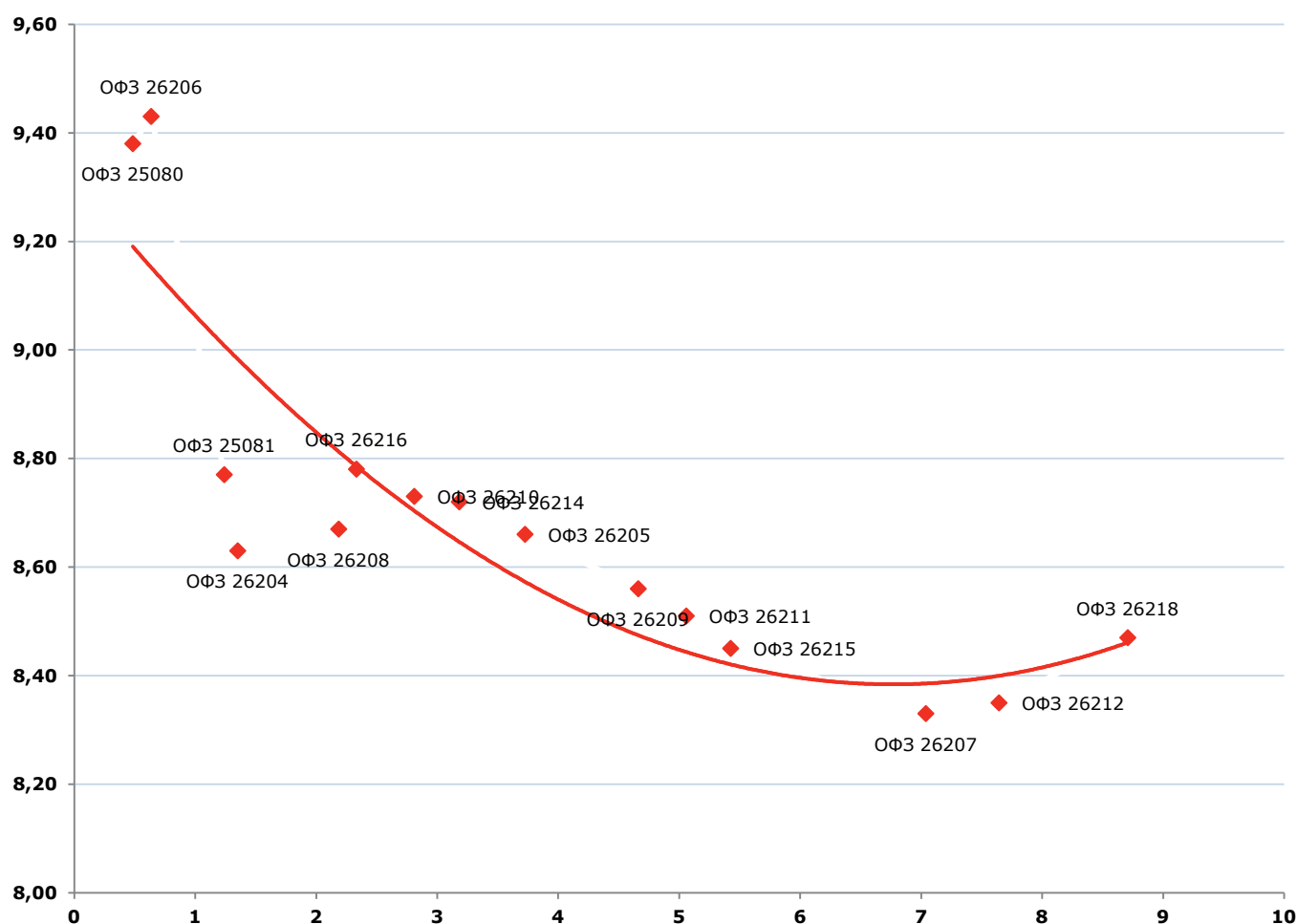


В понедельник, когда нефть Brent обновила максимум этого года, курс доллара к рублю в очередной раз установил новый минимум последних двенадцати месяцев (61,78 руб./долл.) и закрылся на отметке 61,81. Однако уже во вторник вслед за коррекцией нефти начался отскок доллара вверх, который продолжился в среду и в первой половине торгов в четверг, когда курс американской валюты достиг в максимуме 63,52. Затем началась коррекция роста доллара, и по закрытию пятницы доллар котировался на уровне 62,95. Недельное изменение, таким образом, составило +1,22%. Курс евро к рублю за неделю снизился на 0,29% и был равен на закрытии пятницы 69,03 руб./евро.

Доходность еврооблигаций Россия-42 росла третью неделю подряд, при этом темп увеличения доходности усилился. Рост наблюдался первые четыре сессии, а в пятницу произошла небольшая коррекция. По итогам недели доходность данной бумаги выросла на 22,8 б.п. до 4,89% годовых. Более высокие доходности не наблюдались с июня этого года. Ожидания скорого повышения ставки ФРС привело за эту неделю к росту доходности длинных бумаг во многих странах. В рублевых ОФЗ произошло смещение доходностей вверх вдоль всей кривой. По итогам недели средний рост доходности в ближнем конце был выражен слабо, в то время как в средней части и дальнем конце кривой рост составил порядка 10 б.п.

Индекс ММВБ за недельный период снизился на 0,88% до значения 1966,39 пунктов, опёршись при этом точно на сильный уровень поддержки, который является глобальным максимумом 2008 года. Индекс РТС за неделю снизился на 2,11% до уровня 983,04.

* Последняя свеча соответствует началу текущей недели

Кривая доходностей ОФЗ в зависимости от дюрации, %

Акции российского рынка в период 10 - 16 октября

Наименование акции	В конце периода	Недельный максимум	Недельный минимум	Недельное изменение
ВТБ	0,0678	0,0710	0,0676	-3,42%
Газпром	136,20	140,23	135,20	0,22%
Лукойл	3064,00	3125,00	3036,00	-0,20%
НЛМК	87,04	89,16	84,61	0,67%
НОВАТЭК	677,50	684,40	665,60	1,57%
Норникель	9390,00	9558,00	9305,00	-0,90%
Роснефть	177,30	178,80	174,30	0,88%
Сбербанк, ао	146,73	152,44	145,76	-1,46%
Сбербанк, ап	110,60	114,99	109,80	-0,37%
Сургутнефтегаз	28,92	29,84	28,67	-1,46%

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
начальник управления

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

Аналитическая группа

research@bfa.ru

Жилин Сергей
начальник отдела

доб. 1165
s.zhilin@bfa.ru

Моисеев Алексей
начальник отдела

доб. 1286
a.moiseev@bfa.ru

Отдел продаж

Яременко Дарья
главный специалист

доб. 1162
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.