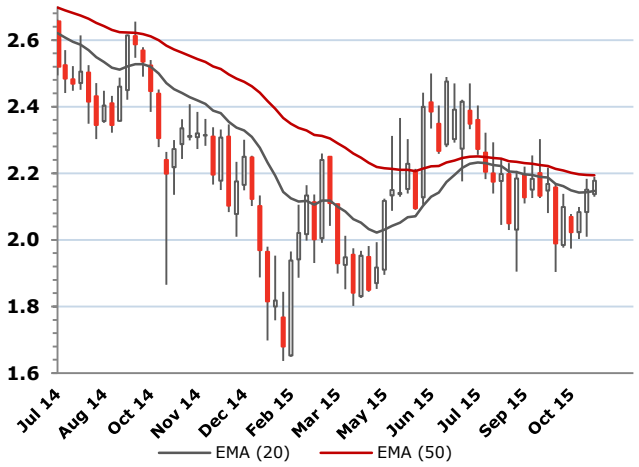
Международные рынки

*Недельный график индекса S&P 500**



*Недельный график доходности 10-летних казначейских облигаций США**



*Недельный график индекса MSCI EM**



** Последняя свеча соответствует началу текущей недели*

Наиболее важным экономическим событием прошедшей недели было заседание ФРС США по поводу возможного повышения ключевой ставки и обнародование в среду его решения. На этот раз базовая ставка осталась прежней, однако было кое-что изменено в формулировке относительно перспектив её повышения в этом году. На этот раз в комментарии к решению не была включена фраза, ставящая возможность повышения ставки в зависимость от состояния мировой экономики. Таким образом, был дан сигнал, что основное внимание будет обращено на внутренние факторы. Это увеличивает шансы изменения ставки уже в этом году, хотя и не делает их стопроцентными. Реакцией было усиление в среду доллара относительно большинства валют. Среди других событий, составлявших новостной фон, можно упомянуть следующие новости.

Вышедший в понедельник в Германии индекс делового оптимизма IFO оказался несколько лучше ожиданий, а продажи вновь построенного жилья в США оказались ниже, чем консенсус-прогноз. Опубликованное в пятницу значение индекса деловой активности Ассоциации Менеджеров в Чикаго (56.2) оказалось выше ожиданий (49). При этом индекс потребительского доверия (90) оказался ниже консенсус-прогнозного значения (92.5).

За неделю изменения основных индексов акций США были незначительными. Они составили для Dow Jones -(+0.10%), для S&P 500 – (+0.20%), для Nasdaq Composite и Russel 2000 (+0.44%) и (-0.36%, соответственно. Индекс волатильности S&P 500 вырос на 4.22% и составил 15.07.

Изменения индексов акций других развитых стран носили разнонаправленный характер и, в целом, были не очень заметными. Так, британский FTSE 100 и французский индекс CAC 40 понизились на 1.29 % и 0.53%, соответственно, в то время как германский DAX 30 и японский индекс Nikkei 225 выросли, соответственно, на 0.52% и 1.37%.

Индексы развивающихся стран в основном снижались. При этом снижение для бразильского Bovespa, китайского SSE Composite, индийского BSE Sensex и индонезийского индекса Jakarta Composite составило 3.63%, 0.88%, 2.96% и 4.25%, соответственно.

Доходности казначейских облигаций США подросли за эту неделю по всей длине кривой доходности. Так, доходности 2-летних, 5-летних, 10-летних и 30-летних бумаг увеличились на 9.5 б.п., 11.4 б.п., 6.8 б.п. и 3.8 б.п., соответственно.

*Недельный график евро к доллару США**



*Недельный график индекса доллара США**



*Недельный график товарного индекса TRJCRB**



** Последняя свеча соответствует началу текущей недели*

При этом доходности германских государственных облигаций подросли едва заметно. Так, доходности 5-летних и 10-летних бундов увеличились, соответственно, на 2.1 б.п. и 1.7 б.п.

Долларовый индекс на прошлой неделе практически не изменился. Курс евро относительно доллара США при этом едва заметно снизился (-0.08%) до 1.1005 долл./ евро. Доллар США мало изменился относительно большинства основных валют. Одним из немногих исключений является заметный рост его курса к рублю-(+2.94%).

Товарный индекс TRJCRB вырос за эту неделю на 0.98% и закрылся на уровне 195.61. Положительное изменение товарного индекса произошло в основном за счёт роста цены на нефть, природный газ и ряд продовольственных товаров. При этом цены на все драгоценные и базовые металлы снизились.

Нефть и газ

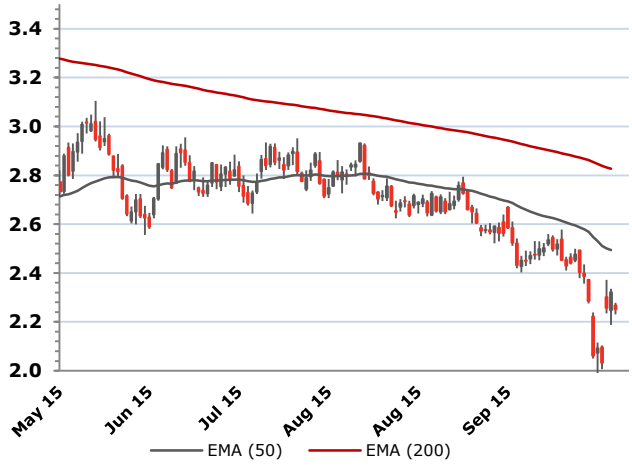
*Дневной график Brent, долл./барр.**



*Дневной график WTI, долл./барр.**



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



** Последняя свеча соответствует началу текущей недели*

- На этой неделе было принято решение в соответствии в которым из стратегических запасов США в период с 2018 по 2025 год будет распродано порядка 58 млн баррелей нефти. И хотя с учетом того, что в год в США добывается около 400 млн баррелей и поэтому количество подлежащее продаже не представляется слишком впечатляющим, тем не менее эта новость оказала некоторое давление на цены.

- Медвежьему тренду также способствовали соображения, высказанные, в частности, аналитиками (Citi Research) о том, что Китай не сможет долго запасать нефть теми темпами, которыми он это делал в этом году. В период с января по август этого года он пополнил стратегические резервы нефти на 280 млн баррелей. Предполагается, что ограниченность совокупной емкости резервуаров для хранения позволит в 2016 году приобрести в этих целях не более 110 млн баррелей.

- Эти факторы способствовали тому, что цена на нефть WTI во вторник достигла минимального (с августа) уровня цен 43.20 долл./барр. Однако в среду произошёл очень резкий разворот. Он был спровоцирован рядом обстоятельств. Среди них можно отметить тот факт, что впервые за последние недели увеличился показатель загрузки мощностей нефтеперерабатывающих заводов. А также, то что рост запасов по сравнению с предыдущей неделей значительно сократился (см.далее). Фактором, действующим в направлении роста цен, была воспринята новость о том, что США планируют помимо авиаударов по ИГИЛ также и проведение наземных операций ограниченным контингентом.

- По результатам недели цена на нефть сорта WTI выросла на 4.46% до 46.59 долл./барр., при этом котировки на нефть Brent увеличились на 3.27% до 49.56 долл./барр.

- Коммерческие запасы нефти в США за неделю, закончившуюся 23 октября, согласно отчету EIA выросли на 3.376 млн барр. до 479.963 млн барр. (ожидалось, что они увеличатся на 3.417 млн барр.). При этом прирост запасов по сравнению с приростом предыдущей недели снизился более чем в два раза.

- Что касается запасов нефти в Кушинге, то они за этот период уменьшились на 0.785 млн барр. до 53.334 млн барр.

- Согласно последнему опубликованному отчету Baker Hughes число работающих нефтяных установок в США за неделю снизилось на 16 и составляет 578. Год назад оно составляло 1582.

- Производство нефти в США в сутки по данным прошлой недели, завершившейся 23 октября, немного выросло (+0.016 млн барр) и составило 9.096 млн барр.

- Котировки природного газа (Henry Hub) выросли за неделю на 1.53%. до 2.32 долл./MMBTU.

Доходность облигаций (номинированных в иностранных валютах) в период 26 октября – 01 ноября

Наименование облигации	*Доходность в конце периода*	*Недельный максимум*	*Недельный минимум*	*Недельное изменение*	*Валюта номинирования*
2-летние казначейские облигации (США)	0.736	0.753	0.613	+ 9.5 б.п.	Доллар США
5-летние казначейские облигации (США)	1.528	1.558	1.342	+ 11.4 б.п.	Доллар США
10-летние казначейские облигации (США)	2.151	2.183	2.009	+ 6.8 б.п.	Доллар США
30-летние казначейские облигации (США)	2.936	2.970	2.828	+ 3.8 б.п.	Доллар США
5-летние бунды (Германия)	-0.075	-0.056	-0.135	+ 2.1 б.п.	Евро
10-летние бунды (Германия)	0.52	0.55	0.42	+ 1.7 б.п.	Евро
Еврооблигации Россия-42	5.64	5.79	5.64	-5.5 б.п.	Доллар США

Индексы развитых стран в период 26 октября – 01 ноября

Наименование индекса	*В конце периода*	*Недельный максимум*	*Недельный минимум*	*Недельное изменение*
Индекс Dow Jones (США)	17663.50	17800.00	17540.60	0.10%
Индекс S&P 500 (США)	2079.36	2094.32	2058.84	0.20%
Индекс волатильности (VIX)	15.07	15.99	12.80	4.22%
Индекс FTSE 100 (Великобритания)	6361.09	6453.00	6337.65	-1.29%
Индекс DAX 30 (Германия)	10850.14	10886.98	10691.63	0.52%
Индекс CAC40 (Франция)	4897.66	4924.24	4841.39	-0.53%
Индекс ASX 200 (Австралия)	5239.44	5384.80	5204.00	-2.10%
Индекс Nikkei 225 (Япония)	19083.10	19202.34	18760.79	1.37%

Индексы развивающихся стран в период 26 октября – 01 ноября

Наименование индекса	*В конце периода*	*Недельный максимум*	*Недельный минимум*	*Недельное изменение*
Индекс INMEX (Мексика)	2577.44	2612.43	2562.38	-1.18%
Индекс Bovespa (Бразилия)	45868.82	47874.87	45400.69	-3.63%
Индекс KOSPI (Южная Корея)	2029.47	2064.72	2027.80	-0.54%
Индекс HANG SENG (Гонконг)	22640.04	23423.64	22612.56	-2.21%
Индекс SSE Composite (КНР)	3382.56	3457.52	3332.62	-0.88%
Индекс BSE Sensex (Индия)	26656.83	27618.14	26585.20	-2.96%
Индекс Jakarta Composite (Индонезия)	4455.18	4696.16	4441.33	-4.25%
Индекс ММВБ (РФ)	1711.53	1731.57	1692.29	-0.81%
Индекс РТС (РФ)	845.54	876.93	824.83	-3.13%

Валютный рынок в период 26 октября – 01 ноября

Наименование валюты (индекса)	*В конце периода*	*Недельный максимум*	*Недельный минимум*	*Недельное изменение*
Индекс доллара	96.92	97.82	96.47	-0.12%
Бразильский реал (USD/BRL)	3.8562	3.9565	3.8239	-0.59%
Канадский доллар (USD/CAD)	1.3076	1.3279	1.3052	-0.65%
Швейцарский франк (USD/CHF)	0.9875	0.9960	0.9752	0.91%
Китайский юань (USD/CNY)	6.3180	6.3601	6.3157	-0.49%
Евро (EUR/USD)	1.1005	1.1095	1.0894	-0.08%
Евро к рублю (EUR/RUB)	70.49	72.80	68.21	2.89%
Британский фунт (GBP/USD)	1.5428	1.5467	1.5240	0.75%
Индийская рупия (USD/INR)	65.41	65.46	64.78	0.82%
Японская йена (USD/JPY)	120.61	121.51	120.14	-0.69%
Корейский вон (USD/KRW)	1140.16	1148.83	1127.43	0.45%
Рубль (USD/RUB)	64.00	65.50	61.90	2.94%
Бивалютная корзина	66.84	68.61	64.98	2.48%

Товарный рынок в период 26 октября – 01 ноября

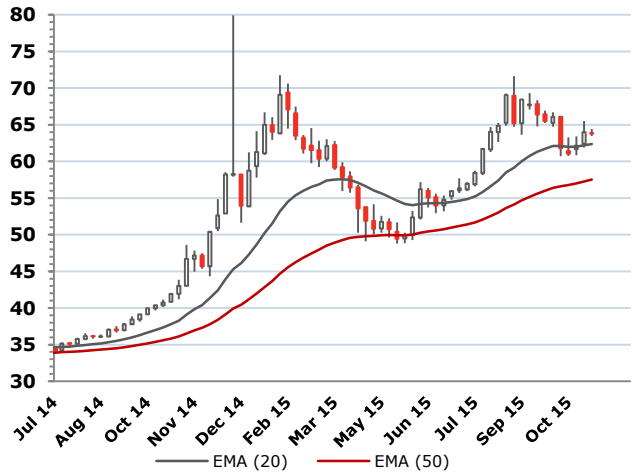
Наименование товара (индекса)	*В конце периода*	*Недельный максимум*	*Недельный минимум*	*Недельное изменение*
195.61	196.17	190.89	0.98%	-2.88%
46.59	47.03	42.58	4.46%	-5.63%
49.56	50.00	46.41	3.27%	-4.89%
2.32	2.37	1.95	1.53%	-5.93%
5112.00	5225.00	5112.00	-1.24%	-2.06%
10060.00	10595.00	10060.00	-4.33%	-0.71%
1710.00	1757.00	1691.00	-2.56%	-2.55%
1142.00	1182.50	1139.11	-1.88%	-1.11%
15.52	16.36	15.45	-1.77%	-1.50%
981.74	1011.50	977.25	-1.73%	-1.19%
673.50	691.47	665.22	-2.04%	-0.83%
522.00	523.50	493.25	6.42%	-0.36%
3259.00	3262.00	3121.00	4.29%	0.19%
14.52	14.80	14.18	1.68%	0.07%

Российские рынки

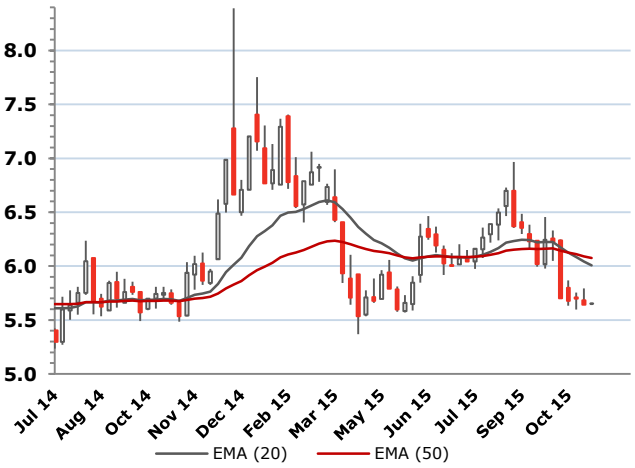
*Недельный график индекса ММВБ**



*Недельный график рубля (USD/RUB)**



*Недельный график доходности Rus-42**



** Последняя свеча соответствует началу текущей недели*

Несмотря на то, что нефть Brent выросла на прошлой неделе на 3.27%, курсы доллара и евро выросли по отношению к рублю. Рост доллара составил 2.94% до 64.00 руб./долл., рост евро - 2.89% до отметки 70.49 руб./долл. Этому способствовали несколько факторов. Во-первых, возможно, что ко вторнику закончились основные продажи валютной выручки в рамках подготовки необходимых рублёвых сумм для уплаты, приходящихся на конец месяца налоговых платежей. Во-вторых, рублёвая цена нефти опустилась до весьма низких для последнего времени значений (ниже 3000 руб./барр.). В-третьих, после начала движения по укреплению доллара произошёл пробой спускающегося (берущего начало с 24 августа 2015г.) тренда на ценовом графике курса доллара к рублю.

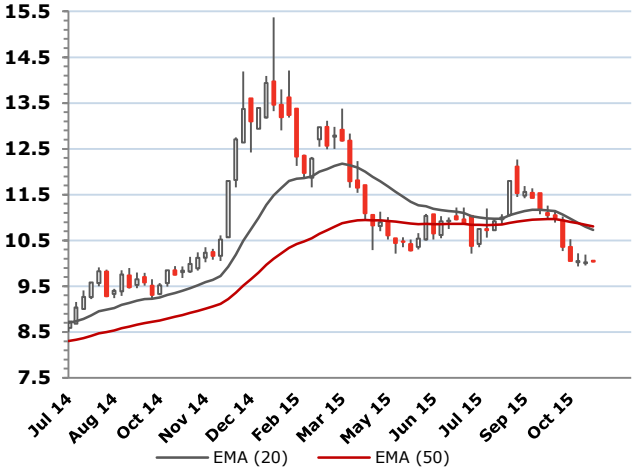
Доходность суверенной еврооблигации Россия-42 за неделю немного снизилась (-5.5 б.п.) и составила на конец недели 5.64%.

Изменения доходности ключевых корпоративных еврооблигаций за этот период в основном либо практически не изменились, либо несколько снизились. Так, доходности Газпром-37 (-2 б.п.), ВТБ-20 (-2 б.п.) и Сбербанк-21 (-3 б.п.) изменились несущественно. При этом доходности Газпром-19 и Вымпелком-22 уменьшились на 10 б.п. и 23 б.п., соответственно.

Доходности российских ОФЗ по всей длине кривой доходности немного подросли. Рост составил от 5 б.п. (в случае с 12-летним выпуском ОФЗ-26212 до 18 б.п. (в случае с 2-летним выпуском ОФЗ-26206).

Индекс ММВБ за этот период немного снизился (-0.81%) и на закрытии в пятницу был равен 1725.45 пункта. Индекс РТС упал более заметно (-3.13%) и на закрытии недели составлял 845.54 пункта.

*Недельный график доходности ОФЗ-26207**



Акции российского рынка в период 26 октября – 01 ноября

Наименование акции	*В конце периода*	*Недельный максимум*	*Недельный минимум*	*Недельное изменение*
ВТБ	0.0724	0.0753	0.0698	-3.08%
Газпром	135.75	139.99	135.18	-2.30%
Лукойл	2320.00	2367.50	2254.20	-0.71%
НЛМК	78.20	78.99	70.95	7.09%
НОВАТЭК	584.30	617.00	579.60	-2.79%
Норникель	9487	9779	9465	-2.55%
Роснефть	145.70	148.60	144.20	-0.55%
Сбербанк, ао	90.53	92.70	87.33	0.09%
Сбербанк, ап	68.49	68.49	64.18	2.61%
Сургутнефтегаз	35.78	36.12	34.53	-0.69%

БФА БАНК

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.

© ПАО «Банк БФА»