Международные рынки

*Недельный график индекса S&P 500**



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



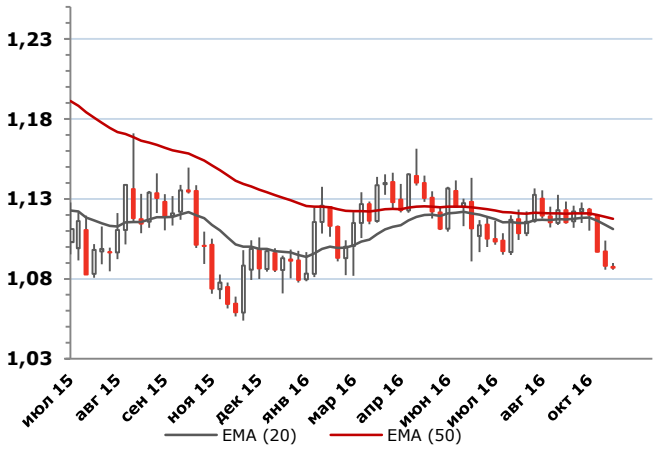
Недельный график индекса MSCI EM



В понедельник в США был опубликован индикатор промышленного производства. В сентябре этот показатель вырос на 0,1% по сравнению с августом при ожиданиях рынком роста в 0,2%. А также было уточнено августовское значение (-0,5%), оно оказалось ниже первоначально данной оценки (-0,4%). Доходности бондов США, равно как и германских бундов в первую сессию недели снизились. При этом большинство основных мировых индексов акций понесли небольшие потери. Во вторник в США вышли данные по потребительской инфляции за сентябрь, которая составила 0,3%, что совпало с ожиданиями и что больше, чем показатель августа (0,2%). Однако инфляция без учёта компонентов питания и энергоресурсов в сентябре была лишь 0,1% (рынок ожидал 0,2%). В среду были опубликованы данные по экономике Китая. Рост ВВП в третьем квартале составил 1,8%, рост ВВП г/г оказался равен, как и ожидалось рынком, 6,7%. Однако при этом сентябрьский рост промышленного производства г/г составил 6,1% против ожиданий роста в 6,4%. В этот же день в США обнародовали статистику по объёму строительства новых домов за сентябрь (1,047 млн), которая оказалась слабее ожиданий (1,175 млн). Однако количество, выданных в сентябре разрешений на строительство (1,225 млн) превысило прогноз рынка (1,165 млн). В середине недели индексы в США подросли. Так, S&P500 прибавил 0,25% и сформировал максимум недели.

Вышедшие в четверг в США данные по еженедельным заявкам на пособия по безработице (260 тыс.) оказались хуже ожиданий (250 тыс.). Продажи существующего жилья в США (5,47 млн) вышли лучше, чем консенсус-прогноз (5,35 млн). ЕЦБ оставил ставку без изменений (-0,40%) и не изменил объёмы выкупа облигаций. За эту сессию долларовый индекс DXY прибавил 0,40%. По отношению к валюте США курс евро снизился на 0,40%, а британский фунт потерял 0,25%. В пятницу в США экономический календарь был небогат выходом важных данных. В Европе вышел индекс потребительского доверия за октябрь, который совпал с ожиданиями. Заместитель председателя ФРС Вильям Дадли на прошедшей неделе заявил о том, что считает целесообразным произвести повышение ставки до этого конца года. Это заявление поспособствовало укреплению долларового индекса DXY- за пятницу он подрос на 0,39%, индекс S&P за последнюю сессию недели практически не изменился. За истекшую неделю основные индексы акций подросли. Так, для Dow Jones, S&P 500, Nasdaq Composite и Russel 2000 рост составил 0,04%, 0,38%, 0,83% и 0,47% соответственно.

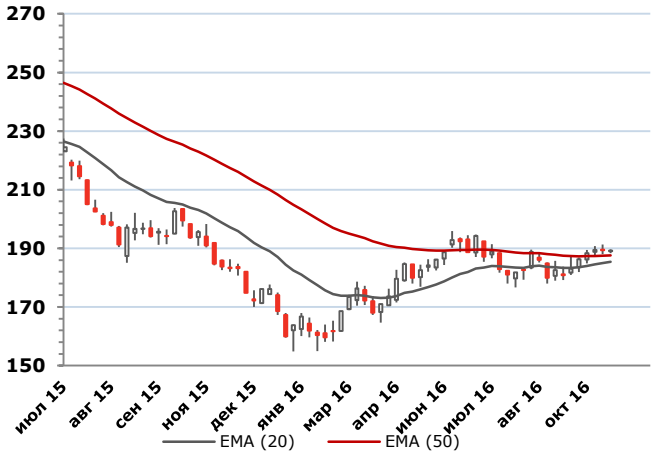
Недельный график евро к доллару США*



Недельный график индекса доллара США*



Недельный график товарного индекса TRJCRB*



** Последняя свеча соответствует началу текущей недели*

Подразумеваемая волатильность S&P 500 при этом снизилась на 17,3% и на закрытии в пятницу составляла 13,3 пункта.

Большинство основных индексов акций развитых стран за прошедшую неделю выросли (за исключением практически не изменившегося (-0,07%) австралийского индекса ASX 200). Так, германский DAX 30, французский CAC 40, японский Nikkei 225 и гонконгский HANG SENG прибавили 1,23%, 1,46%, 1,95% и 0,61% соответственно.

Большинство индексов акций развивающихся стран также выросли. Так, индекс Моргана Стэнли для развивающихся стран укрепился на 1,58%. Бразильский Bovespa, мексиканский INMEX, индийский BSE Sensex и китайский SSE Composite прибавили 3,79%, 1,81%, 1,46% и 0,89% соответственно, в то время как российский ММВБ снизился на 0,44%.

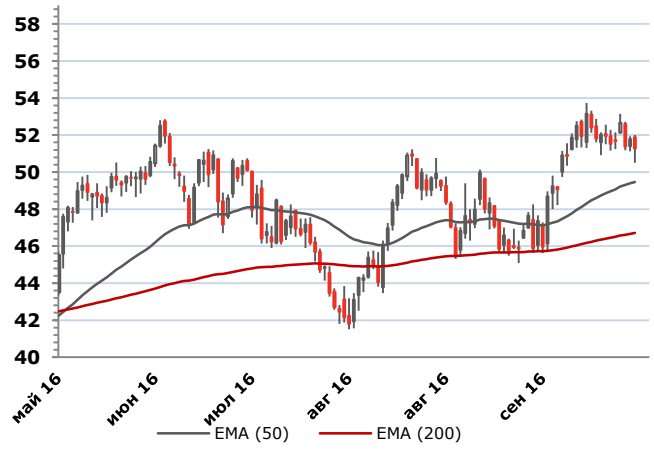
За истекший недельный период доходности бондов США снизились по всей длине кривой доходности. При этом в ближнем конце снижение было менее выражено. Так, снижение доходности 2-летних, 5-летних, 10-летних и 30-летних бумаг составило 1,2 б.п., 3,8 б.п., 5,2 б.п. и 6,3 б.п. соответственно. Доходности германских государственных облигаций также снизились по всей длине кривой доходности. При этом в ближнем конце снижение был минимальным, и величина снижения увеличивалась по мере приближении к дальнему концу кривой. Так, доходности 2-летних, 5-летних и 10-летних бундов потеряли 0,6 б.п., 2,0 б.п. и 5,2 б.п. соответственно.

Долларовый индекс DXY рос третью неделю подряд и, прибавив за неделю 0,68%, пробил мартовский максимум (98,58) и закрылся на отметке 98,69. Относительно доллара США курс евро продолжил снижаться (-0,79%), в то время как британский фунт подрос на 0,39%. Валюта США укрепилась относительно канадского доллара (+1,47%), швейцарского франка (+0,35%) и китайского юаня (+0,56%). Доллар США снизился относительно бразильский реала (-0,59%), российского рубля(-0,75%) и японской иены (-0,36%).

Товарный индекс TRJCRB за неделю практически не изменился (- 0,04%) и завершил торги на отметке 189,40. Это происходило на фоне небольшого снижения (-0,33%) цены на нефть Brent, увеличения (+0,99%) котировок на нефть WTI, снижения цен на природный газ (-8,89%) и понижения котировок на большинство базовых металлов.

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*

- Нефть Brent в понедельник в первой половине торгов была в положительной зоне, достигнув в максимуме 52,29 долл./барр. Однако позднее цена на Brent перешла в «минус» и к закрытию сессии, потеряв 0,83%, равнялась 51,52 долл./барр.

- Во вторник нефть торговалась в относительно узком диапазоне. Так, цена на сорт Brent, прибавив 0,31%, закрылась на отметке 51,68 долл./барр. Американский институт нефти сообщил, что согласно его оценкам запасы сырой нефти в США упали за неделю на 3,8 млн баррелей.

- В среду вышли официальные (EIA) данные о запасах нефти в США. За неделю запасы сырой нефти снизились на 5,2 млн баррелей до 468,7 млн баррелей при ожиданиях рынком роста на 2,5 млн баррелей. Это привело к повышению цен на нефть. Цена на нефть Brent за сессию прибавила 1,92% до 52,57 долл./барр. Согласно EIA импорт сырой нефти в США упал до 6,907 млн баррелей в день. Последний раз, когда этот показатель падал ниже 7 млн, относится к ноябрю 2015 года. В среду министр энергетики Саудовской Аравии господин Халид аль-Фалих выступил с призывом к странам, не входящим в ОПЕК, присоединиться к программе заморозки нефтедобычи. Он заявил, что многие страны хотят не только заморозить, но также изъявляют готовность сократить добычу нефти. Саудовский министр дал «бычий» прогноз для рынка нефти. Однако в четверг произошло снижения нефтяных котировок (цена на Brent потеряла 2,45%).

- По последним данным добыча нефти в США выросла за неделю с 8,450 млн баррелей в день до 8,464 млн.

- В пятницу вышли данные Baker Hughes о росте за неделю числа нефтяных буровых установок в США на 15 единиц с 539 до 553. Тем не менее это не привело к снижению котировок нефти. Так, за пятницу стоимость барреля нефти сорта Brent выросла на 0,78% до отметки 51,78 доллара.

- В итоге за неделю котировки нефти Brent снизились на 0,33% до отметки 51,78 долл./барр., в то время как цена на нефть сорта WTI выросла на 0,99% до значения 50,85 долл./барр.

- Котировки ближайшего контракта на природный газ Henry Hub упали за неделю на 8,89% до отметки 2,99 долл./MMBTU.

Доходность облигаций (номинированных в иностранных валютах) в период 17 - 23 октября

Наименование облигации	Доходность в конце периода	Недельный максимум	Недельный минимум	Недельное изменение	Валюта номинирования
2-летние казначейские облигации (США)	0,827	0,847	0,795	-1.2 б.п.	Доллар США
5-летние казначейские облигации (США)	1,244	1,298	1,216	-3.8 б.п.	Доллар США
10-летние казначейские облигации (США)	1,740	1,814	1,724	-5.2 б.п.	Доллар США
30-летние казначейские облигации (США)	2,492	2,586	2,474	-6.3 б.п.	Доллар США
2-летние бунды (Германия)	-0,661	-0,643	-0,678	-.6 б.п.	Евро
5-летние бунды (Германия)	-0,502	-0,449	-0,513	-2 б.п.	Евро
10-летние бунды (Германия)	0,004	0,103	-0,005	-5.2 б.п.	Евро
Еврооблигации Россия-42	4,803	4,957	4,784	-8.8 б.п.	Доллар США

Индексы развитых стран в период 17 - 23 октября

Наименование индекса	В конце периода	Недельный максимум	Недельный минимум	Недельное изменение
Индекс Dow Jones (США)	18145,70	18252,20	18049,80	0,04%
Индекс S&P 500 (США)	2141,16	2148,44	2124,43	0,38%
Индекс волатильности (VIX)	13,3	17,1	13,3	-17,3%
Индекс FTSE 100 (Великобритания)	7020,47	7058,39	6937,43	0,10%
Индекс DAX 30 (Германия)	10710,73	10748,41	10491,28	1,23%
Индекс CAC40 (Франция)	4536,07	4555,11	4439,91	1,46%
Индекс ASX 200 (Австралия)	5430,32	5457,90	5386,10	-0,07%
Индекс Nikkei 225 (Япония)	17184,59	17288,89	16821,49	1,95%
Индекс HANG SENG (Гонконг)	23374,40	23500,82	22978,01	0,61%

Индексы развивающихся стран в период 17 - 23 октября

Наименование индекса	В конце периода	Недельный максимум	Недельный минимум	Недельное изменение
MSCI EM	911,24	916,70	891,17	1,58%
Индекс INMEX (Мексика)	2818,32	2824,99	2765,19	1,81%
Индекс Bovespa (Бразилия)	64108,08	64371,80	61718,83	3,79%
Индекс KOSPI (Южная Корея)	2033,00	2050,51	2011,81	0,51%
Индекс SSE Composite (КНР)	3090,94	3101,85	3033,75	0,89%
Индекс BSE Sensex (Индия)	28077,18	28212,50	27488,30	1,46%
Индекс Jakarta Composite (Индонезия)	5409,24	5446,83	5386,22	0,17%
Индекс ММВБ (РФ)	1957,70	1974,01	1946,78	-0,44%
Индекс РТС (РФ)	986,37	996,99	976,26	0,34%

Валютный рынок в период 17 - 23 октября

Наименование валюты (индекса)	В конце периода	Недельный максимум	Недельный минимум	Недельное изменение
Индекс доллара	98,69	98,81	97,61	0,68%
Бразильский реал (USD/BRL)	3,1496	3,2165	3,1333	-1,69%
Канадский доллар (USD/CAD)	1,3331	1,3354	1,3002	1,47%
Швейцарский франк (USD/CHF)	0,9934	0,9962	0,9841	0,35%
Китайский юань (USD/CNY)	6,7654	6,7659	6,7296	0,56%
Евро (EUR/USD)	1,0882	1,1039	1,0857	-0,79%
Евро к рублю (EUR/RUB)	67,89	69,57	67,59	-1,65%
Британский фунт (GBP/USD)	1,2233	1,2329	1,2134	0,39%
Индийская рупия (USD/INR)	66,92	67,00	66,60	0,31%
Японская йена (USD/JPY)	103,80	104,39	103,15	-0,36%
Южнокорейская вона (USD/KRW)	1135,21	1143,50	1117,69	-0,02%
Рубль (USD/RUB)	62,38	63,22	62,01	-0,75%
Бивалютная корзина	64,84	66,03	64,64	-1,34%

Товарный рынок в период 17 - 23 октября

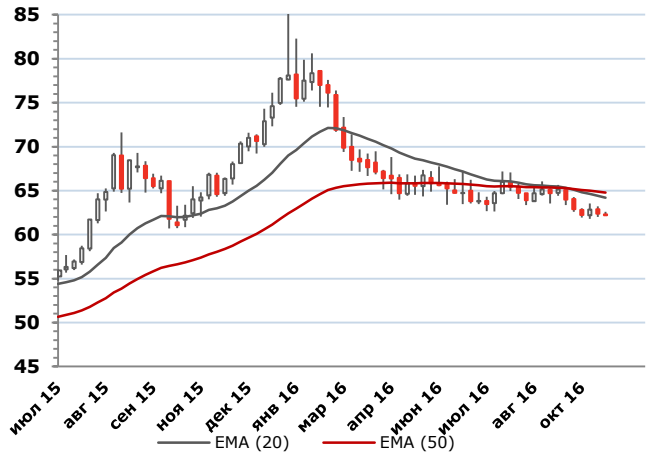
Наименование товара (индекса)	*В конце периода*	*Недельный максимум*	*Недельный минимум*	*Недельное изменение*
Товарный индекс TRJCRB	189,40	191,35	188,01	-0,04%
Нефть WTI	50,85	51,93	49,47	0,99%
Нефть Brent	51,78	53,14	51,12	-0,33%
Природный газ Henry Hub	2,99	3,32	2,95	-8,89%
Медь (3-месячный форвард, LME)	4635,00	4700,00	4635,00	-0,86%
Никель (3-месячный форвард, LME)	9960,00	10490,00	9960,00	-5,01%
Цинк (3-месячный форвард, LME)	2262,00	2309,00	2261,00	0,18%
Золото (USD/тройская унция)	1266,25	1273,82	1249,75	1,30%
Серебро (USD/тройская унция)	17,48	17,77	17,32	0,58%
Платина (USD/тройская унция)	929,49	952,00	921,20	-0,29%
Палладий (USD/тройская унция)	624,00	654,50	613,10	-3,06%
Пшеница	414,50	425,75	413,00	-1,54%
Кофе	2725,00	2748,00	2651,00	0,26%
Сахар	22,71	23,29	22,35	-0,87%

Российские рынки

*Недельный график индекса ММВБ**



*Недельный график рубля (USD/RUB)**



В понедельник на фоне умеренного снижения цены на нефть Brent курс доллара к рублю вырос приблизительно на 0,5% до 63,13 руб./долл. Это была максимальная цена закрытия на прошедшей неделе. Однако за вторник и среду на фоне растущей нефти произошло относительно заметное снижение доллара до 62,18 руб./долл. В четверг был установлен минимум недели на отметке 62,01, и затем произошёл небольшой отскок от этого уровня. В результате за неделю доллар потерял 0,75%, и торги в пятницу закрылись на уровне 62,38 руб./долл. Курс евро к рублю за неделю снизился на 1,65% и был равен на закрытии торгов 67,89 руб./евро.

Доходность еврооблигаций Россия-42 начала неделю ростом, однако, прервав трёхнедельное повышение, снизилась в итоге за прошедшую неделю на 8,8 б.п. до 4,80% годовых. В данном случае снижение доходности совпало со снижением доходностей американских бондов и германских бундов. В рублевых ОФЗ произошло увеличение доходностей в ближней части кривой и снижение в средней и дальней части кривой доходности.

Индекс ММВБ пробил (сверху) уровень поддержки в районе 1967 (который являлся глобальным максимумом перед кризисом 2008 года) и всю неделю торговался вблизи этого уровня в узком диапазоне и в итоге, снизившись за этот период на 0,44%, закрылся на отметке 1957,70.

Индекс РТС вследствие укрепления рубля за прошедшую неделю вырос на 0,34% до уровня 986,37.

*Недельный график доходности ОФЗ-26207**

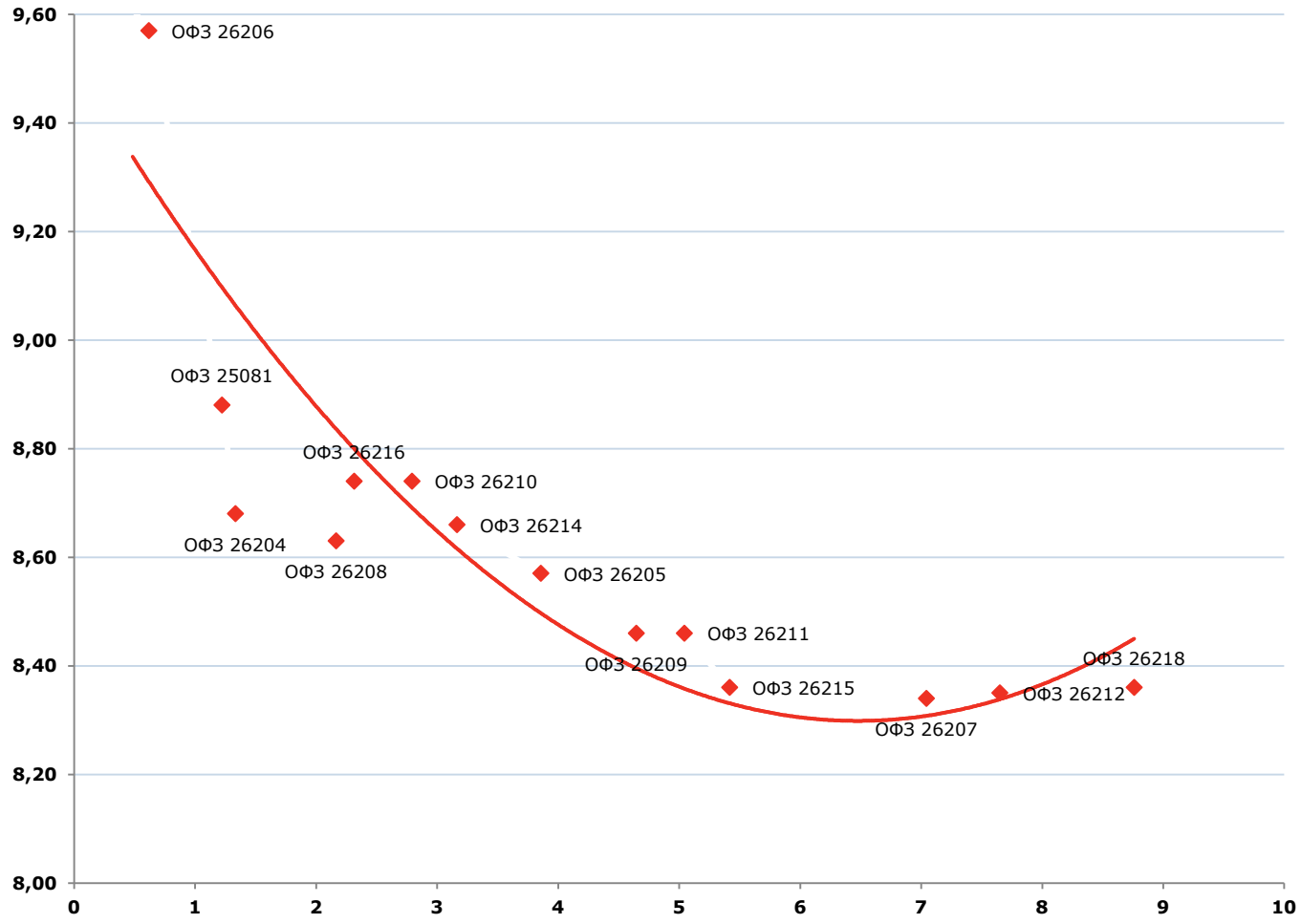


*Недельный график доходности Rus-42**



** Последняя свеча соответствует началу текущей недели*

Кривая доходностей ОФЗ в зависимости от дюрации, %



Акции российского рынка в период 17 - 23 октября

Наименование акции	*В конце периода*	*Недельный максимум*	*Недельный минимум*	*Недельное изменение*
ВТБ	0,0675	0,0689	0,0668	-0,44%
Газпром	134,96	136,46	133,95	-0,91%
Лукойл	3071,00	3078,50	3011,00	0,23%
НЛМК	87,71	90,93	85,92	0,77%
НОВАТЭК	656,00	677,10	652,80	-3,17%
Норникель	9376,00	9416,00	9154,00	-0,15%
Роснефть	180,50	181,95	175,35	1,80%
Сбербанк, ао	148,42	149,20	145,54	1,15%
Сбербанк, ап	111,75	113,14	109,41	1,04%
Сургутнефтегаз	27,43	29,20	27,23	-5,15%

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

Аналитическая группа

research@bfa.ru

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

Моисеев Алексей доб. 1286
начальник отдела a.moiseev@bfa.ru

Отдел продаж

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»