

Международные рынки

Недельный график индекса S&P 500*



* Последняя свеча соответствует началу текущей недели

По результатам прошедшей недели индексы акций США зафиксировали падение, а именно, для Dow Jones оно составило – 0.31%, для S&P 500 – 0.44%, для Nasdaq Composite – 1.70% и для Russel 2000 – 3.11%. Первые торговые часы недели начинались ростом, при этом индексу S&P 500 удалось установить новый глобальный максимум. Однако затем началась коррекция, которая продолжалась до четверга, и впоследствии произошел отскок от недельных минимумов.

Статистика по экономике США, выходящая до четверга, свидетельствовала о замедлении темпов роста. Так, значение индекса потребительской уверенности за апрель (95.2) оказалось ниже ожидавшегося – 102.5. Вышедшие в среду данные о предварительной оценке ВВП оказались довольно разочаровывающими. Эксперты в среднем ожидали, что рост ВВП по сравнению с предыдущим кварталом составит 1%, однако вышедшие цифры показали, что ВВП по предварительным оценкам вырос лишь на 0.2%. В этот же день рынок был частично успокоен заявлением FOMC, в котором в очередной раз прозвучало заверение о том, что текущая политика Федерального комитета останется неизменной. И повышение ставки будет осуществлено только лишь тогда, когда члены комитета будут уверены в том, что инфляция вернется к заявленной цели – 2%.

В США в четверг вышла статистика по рынку занятости. Уровень безработицы (6.4%), как и ожидалось, остался без изменений. Однако число требований пособий по первичной безработице (262 тыс.) оказалось ниже ожидавшегося рынком значения в 290 тыс. Это помогло рынку акций и также индексу доллара нащупать дно. Индекс волатильности S&P 500 за неделю вырос на 3.34% и составил 12.70. Индексы других развитых стран за неделю существенно снизились. Так, европейские индексы FTSE 100, CAC40 и DAX 30 упали на 1.2%, 2.98% и 3.02%, соответственно. Значения индексов ASX 200 и Nikkei 225 снизились более чем на 2%. Индексы многих развивающихся стран снизились. При этом продолжился рост китайского индекса SSE Composite – 1.09%. Однако в свете сегодняшнего (5 мая) движения, при котором пробит растущий тренд, можно предположить, что графическая цель непрерывного роста китайского индекса, который начался в марте, вероятно, уже выполнена. И мы наблюдаем либо формирование начала разворота, либо бокового движения.

Недельный график евро к доллару США*



За неделю индекс доллара опустился на 1.67%. Евро относительно доллара укрепился за этот период на 3.02%. Стоит упомянуть, что при этом курс доллара США повысился относительно бразильского реала (2.1%), рубля (1.91%) и японской йены (1%). Ослаблению последней способствовала статистика по Японской экономике о более выраженном, чем ожидалось, снижении в марте розничных продаж (-9.7%) и данные о том, что значение индекса деловой активности в промышленности (PMI) опустилось в апреле ниже 50.

В течение всех пяти дней недели доходности 2-ух, 5-и, 10-и и 30-и летних казначейских облигаций США последовательно росли, и их рост составил 9.1, 18.3, 20 и 20.6 б.п., соответственно.

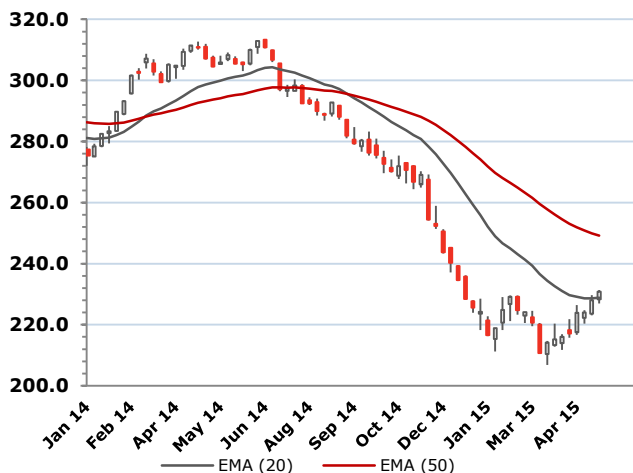
Недельный график доходности 10-летних казначейских облигаций США*



Доходности немецких бундов на этой неделе также значительно подросли. Так, доходность десятилетних увеличилась на 20 б.п., а доходность пятилетних – на 10.7 б.п. При этом доходность пятилетней бумаги вышла из отрицательной области.

Товарный индекс (CRB) рос седьмую неделю подряд. Его недельное приращение составило 1.74%. При этом был пробит падающий тренд и достигнут графически важный уровень сопротивления. Этот уровень сопротивления был сформирован максимумом, который индекс достигал во время февральского отскока. Рост товарного индекса происходил благодаря значительному росту нефти, газа и базовых металлов. Драгоценные металлы изменились разнонаправленно. При этом многие товары продовольственной группы за неделю снизились в цене.

Недельный график товарного индекса CRB*



* 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*



* Последние три свечи соответствуют началу текущей недели

- Цены на нефть продолжают расти на фоне обострения ситуации в Йемене и Ливии: фьючерс на Brent закрылся на торгах в пятницу на уровне 66.46 долл./барр., прибавив 1.8%, фьючерс на WTI вырос на 3.5% до 59.15 долл./барр., Dated Brent стоила 64.390 долл./барр.
- Коммерческие запасы нефти в США по данным EIA прошлой недели выросли на 1.91 млн барр. до 490.912 млн барр., при этом ожидалось увеличение запасов на 2.3 млн барр. Запасы нефти в Кушинге впервые в этом году сократились на 0.514 млн барр. до 61.686 млн барр.
- Дополнительную поддержку котировкам оказали данные Baker Hughes, согласно которым число работающих нефтяных установок в США продолжило сокращаться и уменьшилось на прошлой неделе на 24. Добыча нефти в США увеличилась незначительно на 7 000 барр. в сутки до 9.373 млн барр. в сутки.
- Цены на природный газ Henry Hub резко выросли на прошлой неделе на фоне ожидания более теплой погоды и увеличения спроса на газ со стороны потребителей. Фьючерс закрылся в пятницу на уровне 2.78 долл./ММВТУ, прибавив 9.68%.
- По последним оценкам EIA запасы газа увеличились за неделю, закончившуюся 24 апреля, на 81 млрд кубических футов и составили 1.71 трлн кубических футов, что превышает аналогичный показатель прошлого года на 76.5% и на 4.2% ниже среднего показателя за пять лет. С начала года запасы снизились на 1.51 трлн кубических футов.

**Доходность облигаций (номинированных в иностранных валютах)
в период 27 апреля – 01 мая**

Наименование облигации	Доходность в конце периода	Недельный максимум	Недельный минимум	Недельное изменение	Валюта номинирования
2-летние казначейские облигации (США)	0.603	0.614	0.508	+ 9.1 б.п.	Доллар США
5-летние казначейские облигации (США)	1.505	1.510	1.309	+ 18.3 б.п.	Доллар США
10-летние казначейские облигации (США)	2.117	2.124	1.895	+ 20 б.п.	Доллар США
30-летние казначейские облигации (США)	2.824	2.840	2.595	+ 20.6 б.п.	Доллар США
5-летние бунды (Германия)	0.008	0.032	-0.115	+ 10.7 б.п.	Евро
10-летние бунды (Германия)	0.36	0.39	0.13	+ 20.6 б.п.	Евро
Еврооблигации Россия-30	3.80	3.91	3.62	+ 17.8 б.п.	Доллар США

Индексы развитых стран в период 27 апреля – 01 мая

Наименование индекса	В конце периода	Недельный максимум	Недельный минимум	Недельное изменение
Индекс Dow Jones (США)	18024.10	18175.60	17774.90	-0.31%
Индекс S&P 500 (США)	2108.29	2125.92	2077.59	-0.44%
Индекс волатильности (VIX)	12.70	15.29	12.33	3.34%
Индекс FTSE 100 (Великобритания)	6985.95	7122.74	6906.24	-1.20%
Индекс DAX 30 (Германия)	11454.38	12050.71	11331.37	-3.02%
Индекс CAC40 (Франция)	5046.49	5283.71	4987.26	-2.98%
Индекс ASX 200 (Австралия)	5814.40	5985.60	5749.90	-2.00%
Индекс Nikkei 225 (Япония)	19531.63	20133.78	19399.16	-2.44%

Индексы развивающихся стран в период 27 апреля – 01 мая

Наименование индекса	В конце периода	Недельный максимум	Недельный минимум	Недельное изменение
Индекс INMEX (Мексика)	2617.53	2695.91	2613.66	-2.29%
Индекс Bovespa (Бразилия)	56229.38	56962.20	54972.93	-0.64%
Индекс KOSPI (Южная Корея)	2127.17	2169.14	2121.29	-1.51%
Индекс HANG SENG (Гонконг)	28133.00	28588.52	27997.90	0.26%
Индекс SSE Composite (КНР)	4441.66	4572.39	4398.64	1.09%
Индекс BSE Sensex (Индия)	27011.31	27567.28	26897.54	-1.55%
Индекс Jakarta Composite (Индонезия)	5086.42	5403.59	5015.01	-6.42%
Индекс ММВБ (РФ)	1688.34	1698.64	1666.52	0.34%
Индекс РТС (РФ)	1029.31	1046.99	1004.13	-0.79%

Валютный рынок в период 27 апреля – 01 мая

Наименование валюты (индекса)	В конце периода	Недельный максимум	Недельный минимум	Недельное изменение
Индекс доллара	95.30	97.28	94.40	-1.67%
Бразильский реал (USD/BRL)	3.0131	3.0200	2.8812	2.10%
Канадский доллар (USD/CAD)	1.2158	1.2204	1.1942	-0.16%
Швейцарский франк (USD/CHF)	0.9325	0.9598	0.9272	-2.25%
Китайский юань (USD/CNY)	6.2018	6.2203	6.1940	0.14%
Евро (EUR/USD)	1.1200	1.1289	1.0818	3.02%
Евро к рублю (EUR/RUB)	58.00	58.53	54.74	4.71%
Британский фунт (GBP/USD)	1.5139	1.5496	1.5105	-0.31%
Индийская рупия (USD/INR)	63.71	63.77	63.02	0.09%
Японская йена (USD/JPY)	120.16	120.28	118.47	1.00%
Корейский вон (USD/KRW)	1080.62	1082.30	1062.70	0.49%
Рубль (USD/RUB)	51.78	52.58	50.26	1.91%
Бивалютная корзина	54.54	54.93	52.57	3.10%

Товарный рынок в период 27 апреля – 01 мая

Наименование товара (индекса)	В конце периода	Недельный максимум	Недельный минимум	Недельное изменение
Товарный индекс CRB	227.95	229.65	223.09	1.74%
Нефть WTI	59.15	59.90	56.07	3.50%
Нефть Brent	66.46	66.93	63.90	1.81%
Природный газ Henry Hub	2.78	2.80	2.44	9.68%
Медь (3-месячный форвард, LME)	6400.00	6408.00	6060.00	6.14%
Никель (3-месячный форвард, LME)	13750.00	13950.00	13290.00	4.21%
Цинк (3-месячный форвард, LME)	2344.00	2345.00	2273.00	4.41%
Золото (USD/тройская унция)	1178.10	1215.00	1170.20	-0.07%
Серебро (USD/тройская унция)	16.14	16.72	15.69	2.87%
Платина (USD/тройская унция)	1126.50	1161.00	1113.50	0.37%
Палладий (USD/тройская унция)	772.35	784.95	764.50	0.22%
Пшеница	470.00	488.00	460.00	-3.29%
Кофе	2877.00	2967.00	2877.00	-0.42%
Сахар	12.91	13.48	12.76	-2.42%

Российские рынки

Недельный график индекса ММВБ*



* Последняя свеча соответствует началу текущей недели

Несмотря на рост котировок на газ и нефть, курсы доллара и евро относительно рубля выросли на 1.91 и 4.71%, соответственно. В значительной мере это произошло вследствие того, что ЦБ произвел снижение ключевой ставки на 1.5% до 12.5%. Снижение ставки ожидалось практически всеми, тем не менее, многие участники рынка были уверены, что снижение составит лишь 100 б.п.

За неделю доходность суверенной облигации Россия – выросла на 17.8 б.п. При этом доходности на ключевые корпоративные еврооблигации увеличились на 5-20 б.п.

Что касается рублёвых гособлигаций, то их доходность снизилась от 30 б.п. в случае с 13-ти летней ОФЗ (выпуск 26212) до 117 б.п. в случае с однолетней ОФЗ (выпуск 25077).

Индекс ММВБ за этот период практически не изменился (0.34%).

Акции российского рынка в период 27 апреля – 01 мая

Наименование акции	В конце периода	Недельный максимум	Недельный минимум	Недельное изменение
ВТБ	0.0655	0.0655	0.0592	9.53%
Газпром	153.50	155.18	149.70	-0.25%
Лукойл	2645.60	2700.00	2601.00	0.02%
НЛМК	68.28	70.34	67.31	1.10%
НОВАТЭК	494.00	504.00	487.60	-0.98%
Норникель	9640	9843	9530	-0.81%
Роснефть	145.70	147.00	142.00	0.34%
Сбербанк, ао	76.90	76.96	73.90	1.52%
Сбербанк, ап	50.00	52.04	48.99	-1.73%
Сургутнефтегаз	38.40	38.40	35.94	4.35%

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

Аналитический отдел

research@bfa.ru

Жилин Сергей
начальник отдела

доб. 1165
s.zhilin@bfa.ru

Корытина Янна
главный специалист

доб. 1289
y.korytina@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.