

Международные рынки

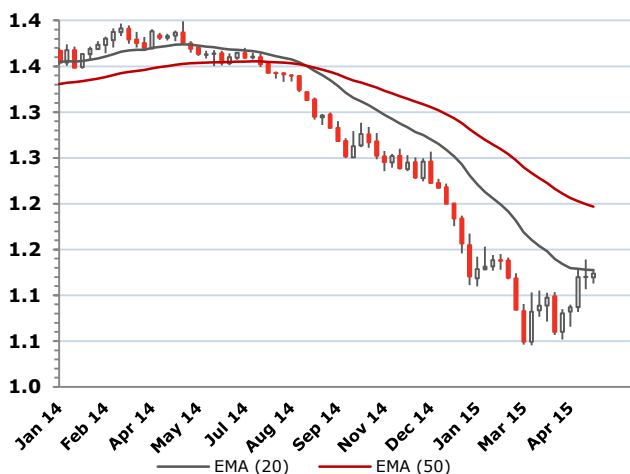
**Недельный график индекса S&P 500\***



\* Последняя свеча соответствует началу текущей недели

В первый день недели на основных западных рынках акций наблюдался спокойный рост. Однако во вторник, после того как произошло резкое падение китайского индекса SSE Composite (с пробитием растущего с марта этого года тренда), началась снижение индексов акций в разных регионах как на рынках развитых, так и развивающихся стран. На рынках США это снижение сменилось в четверг на рост, который перебрался затем на ряд европейских рынков. Этому способствовали опубликованные в этот день сведения о том, что число требований пособий по первичной безработице (265 тыс.) оказалось ниже ожиданий (280 тыс.). Рост заметно ускорился в пятницу, когда стало известно, что по итогам парламентских выборов в Великобритании консерваторы упрочили свои позиции и, в особенности, после выхода данных за апрель о количестве новых рабочих мест в несельскохозяйственном секторе США. Эти данные (223 тыс.) практически совпали с ожиданиями (224 тыс.), однако при этом были пересмотрены цифры за март со 129 тыс. до 85 тыс. Тот факт, что данные за апрель не оказались гораздо хуже ожиданий, даже несмотря на отрицательное уточнение по марту, удовлетворил рынок, изголодавшийся за последнее время по положительным новостям, касающимся экономики США. Безработица в США снизилась в апреле в полном соответствии с ожиданиями на 0.1% до 5.4%. По итогам недели индексы акций США изменились следующим образом, индексы Dow Jones, S&P 500 и Russel 2000 выросли на 0.93%, 0.37% и 0.56%, соответственно. Индекс Nasdaq Composite практически не изменился (-0.037%). Индекс волатильности S&P 500 вырастал до 16.36, однако затем отыграл почти полностью свой рост обратно и закрылся на значении 12.86. Более других из западных индексов акций вырос DAX 30 (2.23%). Значения ряда азиатско-тихоокеанских индексов вслед за китайским индексом SSE Composite (-5.31%) заметно снизились. Так, снижение для австралийского индекса ASX 200, японского Nikkei 225, гонгконгского HANG SENG и южно-корейского KOSPI составило 3.09%, 0.78%, 1.98% и 1.96%, соответственно. Одним из исключений в данном регионе является индонезийский индекс Jakarta Composite – он вырос, и его рост составил 1.88%.

**Недельный график евро к доллару США\***



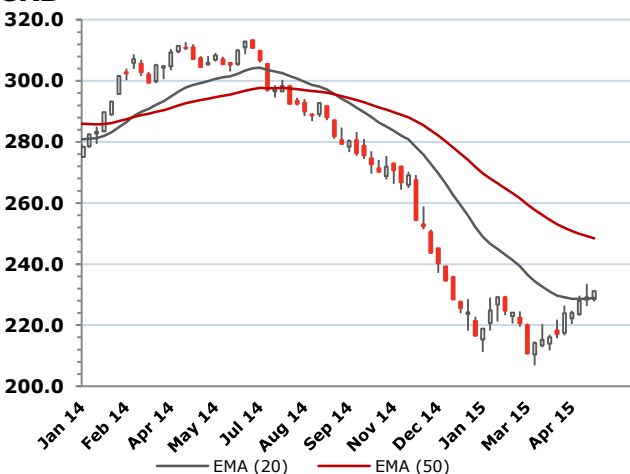
Индекс доллара продолжил падение, при этом он опускался ниже 94 и на закрытии недели был равен 94.79. И хотя за эту, уже четвертую подряд неделю, снижение по итогам недели не так велико – 0.54%, но следует отметить, что пробит недельный растущий с лета прошлого года тренд. Снижение произошло в основном за счёт укрепления британского фунта, которое было обусловлено в значительной мере результатами выше упоминавшихся выборов в парламент Великобритании. Евро относительно доллара остался на месте (0.03%). Стоит отметить, что при этом курс доллара США понизился также относительно бразильского реала (-1.36%), рубля (-1.97%) и канадской валюты (-0.74%).

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



Доходности казначейских облигаций США за неделю изменились незначительно. В ближнем конце кривой доходности несколько уменьшились, в то время как в длинном конце немного подросли. Доходности немецких бундов вторую неделю росли. Так, доходность десятилетних увеличилась на 18.2 б.п., а доходность пятилетних – на 5 б.п. и на закрытии недели их значения составляли 0.55% и 0.058%, соответственно. При этом в четверг на максимуме доходность десятилетних бундов доходила до 0.80%, и пятилетних – до 0.214%.

**Недельный график товарного индекса CRB\***



Восьмую неделю подряд продолжился рост товарного индекса (CRB). И хотя рост за неделю был весьма скромным (0.53%), однако внутри недели был пробит важный графический уровень сопротивления (229.57) и пару раз за неделю закрытие рынка происходило над этим уровнем. Графически соответствующий этому уровню нефти Brent (63 долл./барр.) был пробит еще 16 апреля.

Цены на базовые металлы изменились разнонаправленно – котировки на никель подросли, на свинец снизились, на остальные базовые металлы изменились незначительно. При этом цены на драгоценные металлы подросли от 0.81% в случае с золотом до 3.26% в случае с палладием.

\* Последняя свеча соответствует началу текущей недели

Нефть и газ

**Brent, долл./барр.\***



**WTI, долл./барр.\***



**Природный газ Henry Hub, долл./ММВТУ\***



\* Последние три свечи соответствуют началу текущей недели

Во вторник Саудовская Аравия подняла отпускные цены для перерабатывающих заводов в Европе и США. И это спровоцировало биржевой рост нефти, поскольку многие расценили такой ход как проявление уверенности в обоснованности данных уровней цен на нефть. Однако хотя цены и выросли в среду до уровня 69.63 долл./барр., однако потом рядом игроков, игравших на повышение, началась фиксация прибыли. Из данных, представленных в пятницу китайской таможней, следует, что Китаем за апрель было импортировано рекордное количество нефти – в среднем импорт нефти составил 7.4 млн барр. в день. И это происходило на фоне падения общего импорта. Отсюда делается вывод, что, скорее всего, импортированная нефть пошла на пополнение стратегических государственных запасов. Когда этот процесс замедлится или прекратится, возможны серьезные откаты по ценам. Если всё-таки продолжится бычий сценарий, то в этом году представляются возможными следующие графически обоснованные (приблизительные) максимумы – 73 долл./барр., 81 долл./барр., или же в случае появления каких-нибудь дополнительных триггеров роста, областью сопротивления может стать район 87 - 90 долл./барр. Когда мы указываем возможные цели, то, естественно, это не прогноз, предсказывающий будущие движения цен, а лишь обозначение некоторых ориентиров, которые имеются в головах "графически мыслящих" участников рынка. Тут следует отметить, что хотя пока и продолжается сокращение числа действующих буровых установок в Северной Америке (-15 на прошлой неделе), однако процесс этот замедляется и ситуация может быстро измениться. Уже начинают звучать со стороны крупнейших нефтедобывающих компаний утверждения о том, что в случае если цены на нефть WTI достигнут устойчиво уровней не ниже 65 долл./барр., то они развернут добычу на некоторых из буровых установок, законсервированных на данный момент. По итогам недели цены на нефть WTI, нефть Brent и Dated Brent изменились на (0.41%), (-1.61%) и (-0.28%) и на конец пятничных торгов составляли 59.39, 65.39. и 64.21 долл./барр., соответственно.

Коммерческие запасы нефти в США по данным EIA прошлой недели снизились на 3.88 млн барр. до 487.03 млн барр., при этом они остаются на рекордно высоком уровне. Запасы нефти в Кушинге сократились незначительно – на 0.012 млн барр. до 61.674 млн барр.

Цена на природный газ (Henry Hub) за неделю выросла на 3.75% и составила 2.88 долл./ММВТУ.

**Доходность облигаций (номинарованных в иностранных валютах)  
в период 4 – 8 мая**

| Наименование облигации                 | Доходность в конце периода | Недельный максимум | Недельный минимум | Недельное изменение | Валюта номинарования |
|--|----------------------------|--------------------|-------------------|---------------------|----------------------|
| 2-летние казначейские облигации (США)  | 0.576                      | 0.672              | 0.560             | -2.7 б.п.           | Доллар США           |
| 5-летние казначейские облигации (США)  | 1.493                      | 1.652              | 1.454             | -1.2 б.п.           | Доллар США           |
| 10-летние казначейские облигации (США) | 2.150                      | 2.312              | 2.087             | + 3.3 б.п.          | Доллар США           |
| 30-летние казначейские облигации (США) | 2.901                      | 3.038              | 2.804             | + 7.7 б.п.          | Доллар США           |
| 5-летние бунды (Германия)              | 0.058                      | 0.214              | 0.009             | + 5 б.п.            | Евро                 |
| 10-летние бунды (Германия)             | 0.55                       | 0.80               | 0.36              | + 18.2 б.п.         | Евро                 |
| Еврооблигации Россия-30                | 3.65                       | 3.92               | 3.65              | -15.5 б.п.          | Доллар США           |

**Индексы развитых стран в период 4 – 8 мая**

| Наименование индекса             | В конце периода | Недельный максимум | Недельный минимум | Недельное изменение |
|----------------------------------|-----------------|--------------------|-------------------|---------------------|
| Индекс Dow Jones (США)           | 18191.10        | 18205.20           | 17733.10          | 0.93%               |
| Индекс S&P 500 (США)             | 2116.10         | 2120.95            | 2067.93           | 0.37%               |
| Индекс волатильности (VIX)       | 12.86           | 16.36              | 12.10             | 1.26%               |
| Индекс FTSE 100 (Великобритания) | 7046.82         | 7053.18            | 6810.05           | 0.87%               |
| Индекс DAX 30 (Германия)         | 11709.73        | 11751.22           | 11167.55          | 2.23%               |
| Индекс CAC40 (Франция)           | 5090.39         | 5133.17            | 4874.90           | 0.87%               |
| Индекс ASX 200 (Австралия)       | 5634.56         | 5901.80            | 5606.70           | -3.09%              |
| Индекс Nikkei 225 (Япония)       | 19379.19        | 19461.08           | 19257.85          | -0.78%              |

**Индексы развивающихся стран в период 4 – 8 мая**

| Наименование индекса                 | В конце периода | Недельный максимум | Недельный минимум | Недельное изменение |
|--------------------------------------|-----------------|--------------------|-------------------|---------------------|
| Индекс INMEX (Мексика)               | 2660.00         | 2672.86            | 2617.35           | 1.62%               |
| Индекс Bovespa (Бразилия)            | 57149.33        | 58574.79           | 56230.03          | 1.64%               |
| Индекс KOSPI (Южная Корея)           | 2085.52         | 2139.30            | 2067.99           | -1.96%              |
| Индекс HANG SENG (Гонконг)           | 27577.34        | 28343.74           | 27207.28          | -1.98%              |
| Индекс SSE Composite (КНР)           | 4205.92         | 4488.87            | 4099.04           | -5.31%              |
| Индекс BSE Sensex (Индия)            | 27105.39        | 27603.71           | 26423.99          | 0.35%               |
| Индекс Jakarta Composite (Индонезия) | 5182.21         | 5202.08            | 5089.42           | 1.88%               |
| Индекс ММВБ (РФ)                     | 1708.52         | 1734.33            | 1676.21           | 1.20%               |
| Индекс РТС (РФ)                      | 1059.52         | 1087.47            | 1023.57           | 2.93%               |

**Валютный рынок в период 4 – 8 мая**

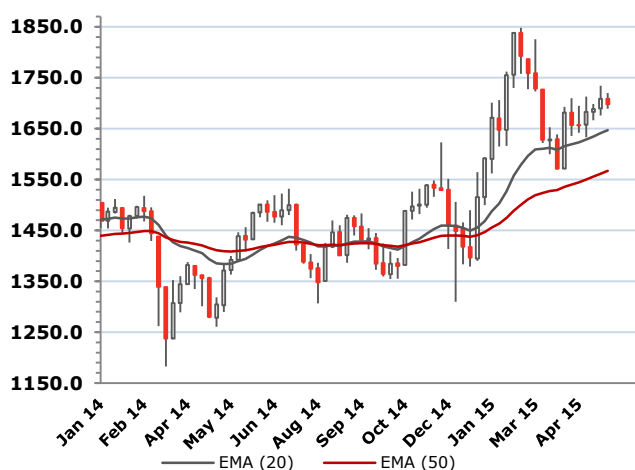
| Наименование валюты (индекса) | В конце периода | Недельный максимум | Недельный минимум | Недельное изменение |
|-------------------------------|-----------------|--------------------|-------------------|---------------------|
| Индекс доллара                | 94.79           | 95.95              | 93.88             | -0.54%              |
| Бразильский реал (USD/BRL)    | 2.9720          | 3.0953             | 2.9720            | -1.36%              |
| Канадский доллар (USD/CAD)    | 1.2068          | 1.2180             | 1.1938            | -0.74%              |
| Швейцарский франк (USD/CHF)   | 0.9308          | 0.9413             | 0.9065            | -0.18%              |
| Китайский юань (USD/CNY)      | 6.2084          | 6.2098             | 6.1950            | 0.11%               |
| Евро (EUR/USD)                | 1.1203          | 1.1391             | 1.1065            | 0.03%               |
| Евро к рублю (EUR/RUB)        | 57.22           | 58.19              | 55.83             | -1.34%              |
| Британский фунт (GBP/USD)     | 1.5454          | 1.5522             | 1.5087            | 2.08%               |
| Индийская рупия (USD/INR)     | 63.70           | 64.28              | 63.30             | -0.02%              |
| Японская йена (USD/JPY)       | 119.79          | 120.51             | 119.03            | -0.31%              |
| Корейский вон (USD/KRW)       | 1086.99         | 1096.20            | 1076.80           | 0.59%               |
| Рубль (USD/RUB)               | 50.76           | 52.24              | 49.62             | -1.97%              |
| Бивалютная корзина            | 53.82           | 54.92              | 52.40             | -1.32%              |

**Товарный рынок в период 4 – 8 мая**

| Наименование товара (индекса)    | В конце периода | Недельный максимум | Недельный минимум | Недельное изменение |
|----------------------------------|-----------------|--------------------|-------------------|---------------------|
| Товарный индекс CRB              | 229.16          | 233.53             | 226.35            | 0.53%               |
| Нефть WTI                        | 59.39           | 62.58              | 58.14             | 0.41%               |
| Нефть Brent                      | 65.39           | 69.63              | 64.23             | -1.61%              |
| Природный газ Henry Hub          | 2.88            | 2.89               | 2.71              | 3.75%               |
| Медь (3-месячный форвард, LME)   | 6388.00         | 6480.00            | 6381.00           | -0.19%              |
| Никель (3-месячный форвард, LME) | 14300.00        | 14470.00           | 13970.00          | 4.00%               |
| Цинк (3-месячный форвард, LME)   | 2355.00         | 2400.00            | 2348.00           | 0.47%               |
| Золото (USD/тройская унция)      | 1187.65         | 1199.60            | 1177.43           | 0.81%               |
| Серебро (USD/тройская унция)     | 16.43           | 16.73              | 16.11             | 1.80%               |
| Платина (USD/тройская унция)     | 1139.75         | 1155.50            | 1123.50           | 1.18%               |
| Палладий (USD/тройская унция)    | 797.50          | 801.00             | 770.00            | 3.26%               |
| Пшеница                          | 476.50          | 478.25             | 460.00            | 1.38%               |
| Кофе                             | 2922.00         | 2997.00            | 2875.00           | 1.56%               |
| Сахар                            | 13.42           | 13.44              | 12.41             | 3.95%               |

Российские рынки

**Недельный график индекса ММВБ\***



\* Последняя свеча соответствует началу текущей недели

Курсы доллара и евро относительно рубля снизились на 1.34 и 1.97%, соответственно. В определенной мере этому способствовал прогресс, наметившийся в переговорном процессе между представителями Донбасса и Киева.

За неделю доходность суверенной облигации Россия-30 снизилась на 18.2 б.п. При этом доходности на ключевые корпоративные еврооблигации также несколько снизились.

Небольшое снижение доходностей произошло и по большинству выпусков ОФЗ. При этом более выраженные изменения произошли в доходности однолетнего выпуска ОФЗ-25077 (-51 б.п.) и пятилетнего ОФЗ-26210 (-30 б.п.).

Индекс ММВБ за этот период вырос на 1.20% . При этом заметно подросли цены на акции Норникеля (9.34%) и ВТБ (3.05%), и значительно снизились котировки акций Сургутнефтегаза (-5.08%).

**Акции российского рынка в период 4 – 8 мая**

| Наименование акции | В конце периода | Недельный максимум | Недельный минимум | Недельное изменение |
|--------------------|-----------------|--------------------|-------------------|---------------------|
| ВТБ                | 0.0675          | 0.0695             | 0.0652            | 3.05%               |
| Газпром            | 155.52          | 158.70             | 150.81            | 1.32%               |
| Лукойл             | 2691.60         | 2699.60            | 2611.60           | 1.74%               |
| НЛМК               | 69.00           | 69.70              | 66.50             | 1.05%               |
| НОВАТЭК            | 502.70          | 510.50             | 477.00            | 1.76%               |
| Норникель          | 10540           | 10620              | 9811              | 9.34%               |
| Роснефть           | 143.30          | 147.50             | 142.20            | -1.65%              |
| Сбербанк, ао       | 75.50           | 80.98              | 75.07             | -1.82%              |
| Сбербанк, ап       | 50.79           | 53.22              | 49.83             | 1.58%               |
| Сургутнефтегаз     | 36.45           | 39.17              | 36.00             | -5.08%              |

## 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.