

Международные рынки

Недельный график евро к доллару США*


* Последняя свеча соответствует началу текущей недели

Из данных по экономике США за этот период стоит отметить, что уточнённый показатель роста ВВП за четвертый квартал 2014 года остался на прежнем уровне – рост в приведении к году составил 2.2%. Рынок ожидал немного более высокое значение -2.4%. Предполагалось, что рост прибылей корпораций в 4 квартале составит 1%, в реальности оказалось, что они снизились на 1.6%. Ожидалось, что в феврале заказы на товары длительного пользования вырастут за месяц на 0.4%, а опубликованные в среду данные показали, что они снизились на 1.4%. Однако индекс потребительского доверия за март вырос, и его рост несколько превысил ожидания.

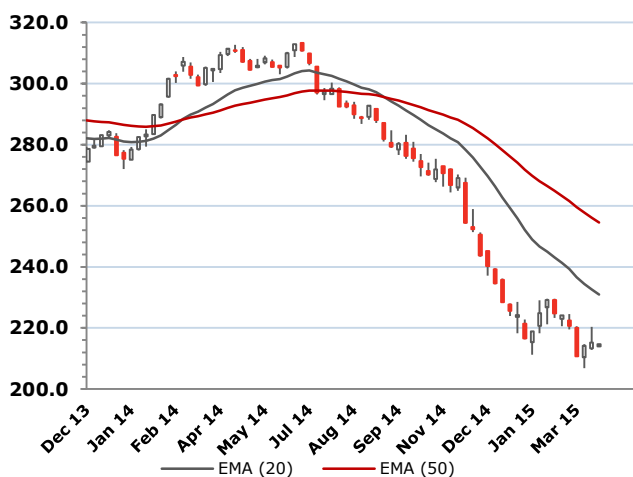
Что касается еврозоны, то, по-видимому, более низкие цены на нефтепродукты и более слабый евро начинают оказывать благотворное влияние на экономику. Вышедшие во вторник данные по PMI в производственной сфере показали ощутимое увеличение его значения на 0.9 пункта до 51.9, соответствующие значения для PMI в секторе услуг составили 0.6 пункта и 54.3. Рост этих показателей превысил ожидания. Опубликованные в среду данные об индексе делового оптимизма IFO в Германии также оказались лучше ожиданий. Эти показатели свидетельствуют о некотором улучшении в экономике еврозоны.

Вышеприведённые факторы способствовали некоторому росту евро относительно доллара. В максимуме евро достигал значения 1.1051 долл./ евро, но единая валюта не смогла удержаться на этом уровне и завершила неделю на значении 1.0887. Долларовый индекс снизился за неделю на 0.42%.

Недельный график доходности 10-летних казначейских облигаций США*


По итогам недели доходности казначейских облигаций США изменились незначительно. Доходности 2-летних и пятилетних облигаций практически не изменились, при этом доходность десятилетних бондов увеличились на 1.8 б.п. Доходности немецких пятилетних и десятилетних бондов подросли на 1.7 б.п и 2.3 б.п, соответственно.

Индексы акций США падали первые четыре дня недели и немного отскочили в пятницу. Снижение за неделю составило для Dow Jones -2.29%, S&P 500 -2.23%, Nasdaq Composite -2.67%, Russel 2000 -2.05%. Большинство мировых индексов акций за этот период снизились. При этом продолжился рост (вышедших недель ранее из своих торговых диапазонов) британского FTSE 100 (4.18%) и китайского SSE Composite (2.04%). Индекс волатильности VIX вырос на 15.75% и на конец пятничных торгов был равен 15.07.

Недельный график товарного индекса CRB*


Товарный индекс CRB за неделю практически не изменился (0.49%), хотя отдельные сырьевые товары изменились в цене весьма значительно. Так, например, нефть WTI подорожала на 6.89%, в то время как природный газ Henry Hub и никель подешевели на 7.04% и 6.74%, соответственно.

* Последняя свеча соответствует началу текущей недели

Нефть

Brent, долл./барр.*



WTI, долл./барр.*



Газ

Природный газ Henry Hub, долл./ММВТУ*



* Последняя свеча соответствует началу текущей недели

- Котировки нефти резко росли в четверг на сообщениях о том, что Саудовская Аравия нанесла авиаудары по объектам в Йемене, однако уже в пятницу они отскочили обратно. Тем не менее, нефть завершила прошлую неделю ростом: фьючерс на Brent закрылся на уровне 56.41 долл./барр., прибавив 2.0%, фьючерс на WTI вырос на 6.9% до 48.87 долл./барр., Dated Brent стоила 56.625 долл./барр.
- Риски возможных перебоев в поставках нефти, в связи с началом военной операции в Йемене, незначительны, большие опасения вызывает рост напряженности на Ближнем Востоке и в отношениях Саудовской Аравии и Ирана – двух ключевых игроков региона.
- Количество работающих нефтяных установок в США продолжает снижаться, однако темп снижения замедлился в последние недели. Согласно отчету, опубликованному Baker Hughes в пятницу, число работающих установок в США, также как и в Канаде, сократилось на 12.
- Сокращение числа работающих установок пока не оказывает существенного влияния на рост производства, поскольку растет эффективность использования месторождений – производительность установок увеличилась приблизительно на 50% за последние пять лет. Предложение нефти в США продолжает расти и по последним данным составляет 9.422 млн барр. в сутки (добыча нефти в США выросла за год на 15%).
- По данным EIA прошлой недели запасы нефти увеличились на 8.17 млн барр. при прогнозируемом росте на 5.133 млн барр., коммерческие запасы нефти в США с начала года выросли на 18% и достигли 466.68 млн барр. Запасы нефти в Кушинге также увеличились на 1.91 млн барр. до 56.314 млн барр., хранилище заполнено на 79.5%.

Доходность облигаций (номинированных в долларах США) в период 23 – 27 марта

Наименование облигации	Доходность в конце периода	Недельный максимум	Недельный минимум	Недельное изменение	Валюта номинарования
2-летние казначейские облигации (США)	0.583	0.630	0.561	-0.2 б.п.	Доллар США
5-летние казначейские облигации (США)	1.417	1.481	1.340	+0.1 б.п.	Доллар США
10-летние казначейские облигации (США)	1.948	2.012	1.852	+1.8 б.п.	Доллар США
10-летние бунды (Германия)	0.209	0.240	0.171	+2.3 б.п.	Евро
5-летние бунды (Германия)	-0.091	-0.057	-0.111	+1.7 б.п.	Евро
30-летние еврогособлигации (Россия)	4.34	4.96	4.25	-62.3 б.п.	Доллар США

Индексы развитых стран в период 23 – 27 марта

Наименование индекса	В конце периода	Недельный максимум	Недельный минимум	Недельное изменение
Индекс Dow Jones (США)	17712.70	18205.90	17579.30	-2.29%
Индекс S&P 500 (США)	2061.02	2114.86	2045.50	-2.23%
Индекс волатильности (VIX)	15.07	17.19	12.59	15.75%
Индекс FTSE 100 (Великобритания)	7022.51	7024.21	6740.58	4.18%
Индекс DAX 30 (Германия)	11868.33	12030.59	11619.72	-1.42%
Индекс CAC40 (Франция)	5034.06	5103.30	4932.53	-1.05%
Индекс ASX 200 (Австралия)	5919.94	5995.00	5877.10	-0.93%
Индекс Nikkei 225 (Япония)	19285.63	19778.60	19099.87	-1.40%

Индексы развивающихся стран в период 23 – 27 марта

Наименование индекса	В конце периода	Недельный максимум	Недельный минимум	Недельное изменение
Индекс INMEX (Мексика)	2563.30	2601.43	2530.39	-0.77%
Индекс Bovespa (Бразилия)	50094.66	52318.75	49908.52	-3.60%
Индекс KOSPI (Южная Корея)	2019.80	2046.97	2016.88	-0.86%
Индекс HANG SENG (Гонконг)	24486.20	24613.69	24294.95	0.46%
Индекс SSE Composite (КНР)	3691.10	3715.87	3600.70	2.04%
Индекс BSE Sensex (Индия)	27458.64	28455.32	27248.45	-2.84%
Индекс Jakarta Composite (Индонезия)	5396.85	5467.94	5350.47	-0.85%
Индекс ММВБ (РФ)	1571.55	1638.82	1569.69	-3.51%
Индекс РТС (РФ)	856.44	911.35	851.88	-0.66%

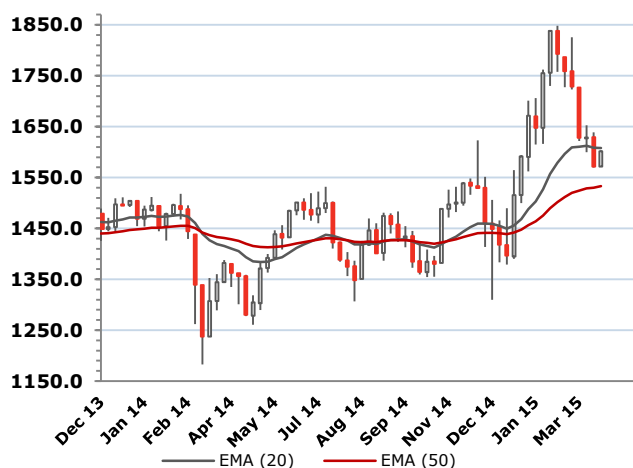
Валютный рынок в период 23 – 27 марта

Наименование валюты (индекса)	В конце периода	Недельный максимум	Недельный минимум	Недельное изменение
Индекс доллара	97.39	98.24	96.17	-0.42%
Бразильский реал (USD/BRL)	3.2488	3.2491	3.0915	0.65%
Канадский доллар (USD/CAD)	1.2608	1.2621	1.2406	0.48%
Швейцарский франк (USD/CHF)	0.9612	0.9812	0.9484	-1.43%
Китайский юань (USD/CNY)	6.2145	6.2181	6.1970	0.17%
Евро (EUR/USD)	1.0887	1.1051	1.0766	0.62%
Евро к рублю (EUR/RUB)	62.97	64.63	61.49	-1.82%
Британский фунт (GBP/USD)	1.4875	1.4993	1.4794	-0.50%
Индийская рупия (USD/INR)	62.51	62.84	62.13	0.18%
Японская йена (USD/JPY)	119.10	120.17	118.30	-0.77%
Корейский вон (USD/KRW)	1102.73	1119.00	1098.35	-0.88%
Рубль (USD/RUB)	57.85	59.88	55.96	-2.20%
Бивалютная корзина	60.09	61.98	58.53	-2.21%

Товарный рынок в период 23 – 27 марта

Наименование товара (индекса)	В конце периода	Недельный максимум	Недельный минимум	Недельное изменение
Товарный индекс CRB	215.16	220.35	212.83	0.49%
Нефть WTI	48.87	52.48	45.33	6.89%
Нефть Brent	56.41	59.78	54.12	1.97%
Природный газ Henry Hub	2.59	2.81	2.58	-7.04%
Медь (3-месячный форвард, LME)	6055.00	6217.00	6055.00	0.17%
Никель (3-месячный форвард, LME)	13285.00	14300.00	13285.00	-6.74%
Цинк (3-месячный форвард, LME)	2082.00	2106.00	2076.00	0.92%
Золото (USD/тройская унция)	1198.80	1219.40	1178.85	1.41%
Серебро (USD/тройская унция)	16.95	17.38	16.59	1.32%
Платина (USD/тройская унция)	1135.50	1162.75	1128.50	0.13%
Палладий (USD/тройская унция)	739.15	781.65	736.80	-4.44%
Пшеница	507.75	540.50	498.25	-4.20%
Кофе	2744.00	2820.00	2714.00	-1.65%
Сахар	12.13	12.92	12.10	-4.34%

Российские рынки

Недельный график индекса ММВБ*


* Последняя свеча соответствует началу текущей недели

Рост нефти Brent, обусловленный в значительной мере событиями в Йемене, и некоторое снижение долларového индекса были факторами способствовавшими укреплению российской валюты. Курс доллара относительно рубля снизился на 2.20%, курс евро – на 1.82%. Бивалютная корзина за неделю упала на 2.21%.

Ставки денежного рынка за прошедшую неделю повысились в среднем на 30 б.п.

Суверенные российские облигации по-прежнему пользовались спросом у покупателей. Темп снижения доходности 30-летней российской еврооблигации (дюрация 4.2 года) увеличился и за неделю доходность упала на 62.3 б.п., достигнув 4.34%.

Рост цен на ОФЗ продолжился и его темп вырос. Доходность ОФЗ за неделю упала от 51 б.п. для однолетнего выпуска (ОФЗ625077) до 120 б.п. для семилетнего (ОФЗ626209).

Рублёвые цены на большинство российских акций снижались. По итогам недели индекс ММВБ упал на 3.51%. При этом падение индекса РТС благодаря укреплению рубля относительно доллара было выражено значительно менее и составило 0.66%.

Акции российского рынка в период 23 – 27 марта

Наименование акции	В конце периода	Недельный максимум	Недельный минимум	Недельное изменение
ВТБ	0.0595	0.0640	0.0591	-6.15%
Газпром	134.88	138.33	131.70	-0.82%
Лукойл	2577.00	2833.80	2577.00	-4.91%
НЛМК	73.11	78.54	71.22	-6.28%
НОВАТЭК	416.50	455.00	410.80	-8.06%
Норникель	9905	10637	9760	-5.68%
Роснефть	155.70	160.70	154.00	-2.50%
Сбербанк, ао	61.00	67.60	60.57	-8.96%
Сбербанк, ап	44.15	48.20	44.07	-7.07%
Сургутнефтегаз	35.10	36.69	34.51	-0.34%

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 ОАО «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. ОАО «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. ОАО «Банк БФА» и его сотрудники могут инвестировать, выступать маркет-мейкером или совершать иные сделки в качестве принципала с инвестиционными инструментами, упомянутыми в настоящем отчете. ОАО «Банк БФА» проводит внутреннюю политику, направленную на предотвращение потенциальных конфликтов интересов. ОАО «Банк БФА» и его сотрудники не несут ответственности за прямой или косвенный ущерб, наступивший в результате использования настоящей публикации или ее содержания.