

ОБЗОР МИРОВЫХ ФИНАНСОВЫХ РЫНКОВ ПО СОСТОЯНИЮ НА 10 СЕНТЯБРЯ 2019г.

Новостной фон. Ожидается, что Европейский центральный банк объявит о значительных усилиях по стимулированию в конце этой недели, и настроение по риску получило поддержку от председателя Федеральной резервной системы Джерома Пауэлла, который пообещал в пятницу «действовать надлежащим образом» по процентным ставкам, чтобы «поддержать расширение экономики».

На прошлой неделе Китай сделал по телефону предложение купить скромное количество сельскохозяйственной продукции в США, но только в том случае, если Соединенные Штаты ослабят ограничения на экспорт китайского технологического гиганта Huawei и задержат повышение тарифов с 1 октября примерно на 250 миллиардов долларов.

Министр финансов Стивен Мнучин сказал Fox Business Network, что он воспринимает Китай как признак «добросовестности», что официальные лица возобновят торговые переговоры со своими американскими коллегами. Мнучин сказал, что у США и Китая есть «концептуальное» соглашение по вопросам правоприменения.

Две крупнейшие экономики мира должны возобновить торговые переговоры в начале следующего месяца. Мнучин сказал, что президент Дональд Трамп готов продолжать вводить тарифы на китайские товары, если не будет никакой сделки. Он также сказал, что не видит никаких признаков рецессии.

Премьер-министр Великобритании Борис Джонсон не сумел провести досрочные выборы после того, как не набрал 2/3 необходимых голосов в парламенте из-за большого числа воздержавшихся.

Основные мировые фондовые индексы по итогам торгов 09 сентября закрылись разнонаправленно:

Фондовый индекс	Значение по цене закрытия (Изменение)
S&P 500	2978,43 (-0,01%)
Dow Jones	26835,51 (+0,14%)
Nasdaq	7832,40 (-0,26%)
MSCI Emerging market (ETF)	41,38 (+0,36%)
MSCI World (ETF)	73,68 (+0,10%)
RTS	1340,52 (-0,03%)
MOEX	2786,63 (-0,39%)
Shanghai Composite	3019,42 (-0,18%)

Из корпоративных новостей, группа из 50 генеральных прокуроров штатов официально объявила об открытии антимонопольного расследования операций **Alphabet** во вторник днем. В центре внимания данного исследования находится рекламный бизнес **Google**, на долю которого приходится более 80% его общего дохода; **Alphabet** заработал почти 40 миллиардов долларов в своем последнем квартале.

«Они доминируют на стороне покупателя, на стороне продавца и даже на стороне видео с YouTube» - сказал Генеральный прокурор Техаса Кен Пакстон

На прошлой неделе подразделение **Google YouTube** согласилось выплатить штраф в размере 170 миллионов долларов за нарушение конфиденциальности детей в Интернете.

США не единственное правительство, исследующее технологических гигантов в последние месяцы. В июле Европейский Союз оштрафовал **Google** на рекордные 5,1 миллиарда долларов за нарушение антимонопольного законодательства Европейского Союза, и взыскал в 4,34 миллиарда евро с **Google** за то, что компания закрепляла преимущество своей поисковой системы. Препятствуя конкуренции и инновациям конкурентов. По антимонопольному законодательству ЕС, это - незаконно.

Alphabet Inc. (GOOGL)

NasdaqGS - NasdaqGS Real Time Price. Currency in USD

☆ Add to watchlist

1,205.27 -1.05 (-0.09%)

At close: September 9 4:00PM EDT

Buy

Sell

Summary

Chart

Conversations

Statistics

Historical Data

Profile

Financials

Analysis

Options

Holders

Sustainability

Previous Close	1,206.32	Market Cap	823.95B
Open	1,207.08	Beta (3Y Monthly)	0.96
Bid	0.00 x 2200	PE Ratio (TTM)	24.33
Ask	0.00 x 900	EPS (TTM)	49.53
Day's Range	1,193.17 - 1,220.55	Earnings Date	Oct 23, 2019 - Oct 28, 2019
52 Week Range	977.66 - 1,296.97	Forward Dividend & Yield	N/A (N/A)
Volume	1,510,455	Ex-Dividend Date	N/A
Avg. Volume	1,451,777	1y Target Est	1,407.56

Trade prices are not sourced from all markets



Источник Yahoo Finance

Акции **Amgen** подешевели на 2,6% после того, как производитель лекарств представил подробности испытаний своего ключевого метода лечения рака легких, которые не оправдали ожиданий.

Amgen Inc. (AMGN)

NasdaqGS - NasdaqGS Real Time Price. Currency in USD

☆ Add to watchlist

202.34 -5.39 (-2.59%)

At close: September 9 4:00PM EDT

Buy

Sell

Summary

Chart

Conversations

Statistics

Historical Data

Profile

Financials

Analysis

Options

Holders

Sustainability

Previous Close	207.73	Market Cap	121.864B
Open	202.53	Beta (3Y Monthly)	0.80
Bid	0.00 x 1000	PE Ratio (TTM)	16.07
Ask	0.00 x 900	EPS (TTM)	12.60
Day's Range	198.79 - 202.95	Earnings Date	Oct 28, 2019 - Nov 1, 2019
52 Week Range	166.30 - 211.90	Forward Dividend & Yield	5.80 (2.79%)
Volume	4,353,188	Ex-Dividend Date	2019-08-14
Avg. Volume	3,033,973	1y Target Est	214.84

Trade prices are not sourced from all markets



Источник Yahoo Finance

Акции **Boeing** подешевели на 1,16% после того, как аэрокосмический гигант приостановил испытания своего самолета 777X в связи с последней задержкой широкофюзеляжной программы, предназначенной для смягчения воздействия заземленных самолетов 737 MAX.

The Boeing Company (BA)

NYSE - NYSE Delayed Price. Currency in USD

☆ Add to watchlist

358.78 -4.22 (-1.16%)

At close: September 9 4:00PM EDT

Buy

Sell

Summary

Chart

Conversations

Statistics

Historical Data

Profile

Financials

Analysis

Options

Holders

Sustainability

Previous Close	363.00	Market Cap	204.013B
Open	357.98	Beta (3Y Monthly)	1.27
Bid	0.00 x 1000	PE Ratio (TTM)	41.14
Ask	359.00 x 800	EPS (TTM)	8.72
Day's Range	354.73 - 360.93	Earnings Date	Oct 22, 2019 - Oct 28, 2019
52 Week Range	292.47 - 446.01	Forward Dividend & Yield	8.22 (2.28%)
Volume	3,944,601	Ex-Dividend Date	2019-08-08
Avg. Volume	4,400,092	1y Target Est	411.14

Trade prices are not sourced from all markets



Источник Yahoo Finance

Технический гигант **Apple** проведёт сегодня презентацию, на которой как ожидается, будут представлены обновленные модели iPhone - каждая с новыми камерами - и множество новых продуктов и услуг. Мероприятие Apple состоится в 13:00 по восточному времени в театре Стива Джобса, который находится в штаб-квартире компании в Купертино, штат Калифорния.

Как и в прошлом году, Apple, как ожидается, выпустит 6,5-дюймовый и 5,8-дюймовый флагманские iPhone с OLED-дисплеями, а также 6,1-дюймовый iPhone с ЖК-дисплеем.

Кроме того, Bloomberg сообщил, что Pro iPhone будет иметь возможность одновременно делать снимки со всех трех камер и использовать новое программное обеспечение искусственного интеллекта / машинного обучения для коррекции фотографий. Также сообщается, что iPhone будет содержать функцию, «которая позволяет пользователям ретушировать, применять эффекты, изменять цвета, перефразировать и обрезать видео во время его прямой записи на устройство».

Другие ожидаемые улучшения включают в себя улучшенную систему Face ID, повышенную водонепроницаемость и возможность беспроводной зарядки AirPods, помещая их на заднюю крышку iPhone. iPhone XR может быть доступен в зеленых и лавандовых тонах.

Судя по истории, предварительные заказы на новые iPhone должны начаться 13 сентября, а устройства поступят в руки потребителей 20 сентября.

Apple Inc. (AAPL)

NasdaqGS - NasdaqGS Real Time Price. Currency in USD

☆ Add to watchlist

214.17 +0.91 (+0.43%)

At close: September 9 4:00PM EDT

Buy

Sell

Summary

Chart

Conversations

Statistics

Historical Data

Profile

Financials

Analysis

Options

Holders

Sustainability

Previous Close	213.26	Market Cap	947.36B
Open	214.84	Beta (3Y Monthly)	1.08
Bid	0.00 x 1400	PE Ratio (TTM)	18.19
Ask	0.00 x 1800	EPS (TTM)	11.78
Day's Range	213.85 - 216.44	Earnings Date	Oct 30, 2019 - Nov 4, 2019
52 Week Range	142.00 - 233.47	Forward Dividend & Yield	3.08 (1.44%)
Volume	27,309,401	Ex-Dividend Date	2019-08-09
Avg. Volume	25,401,320	1y Target Est	223.74

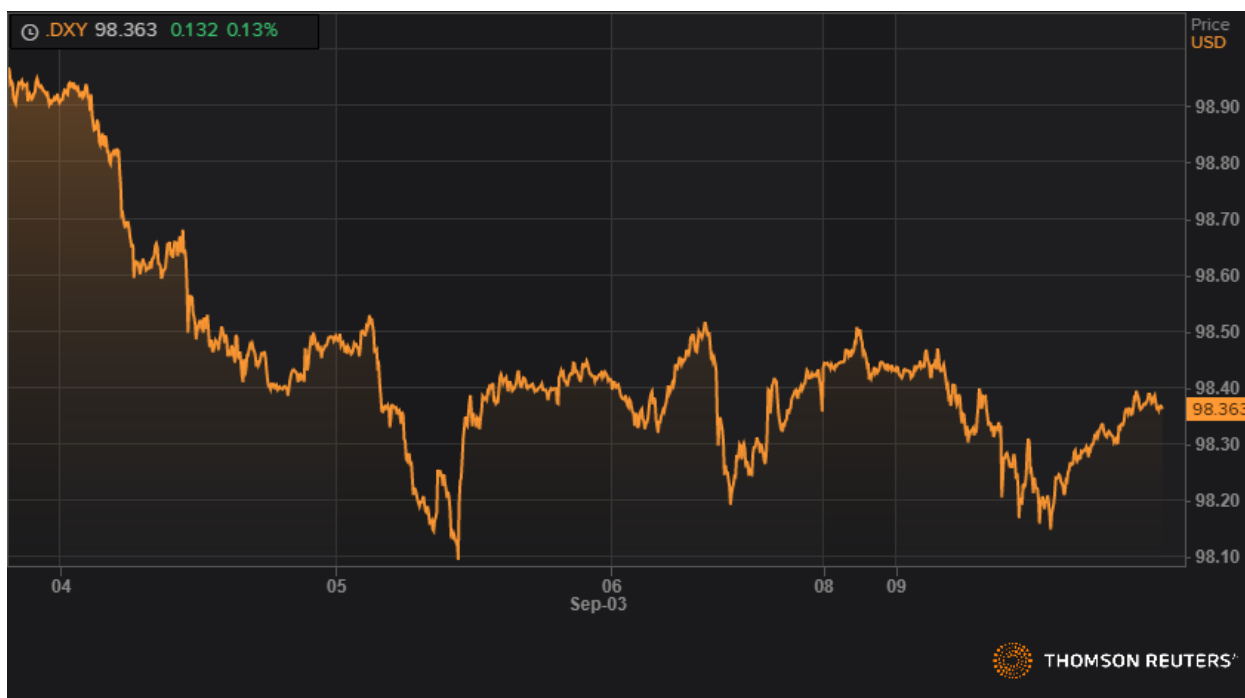
Trade prices are not sourced from all markets



Источник Yahoo Finance

Валютный рынок.

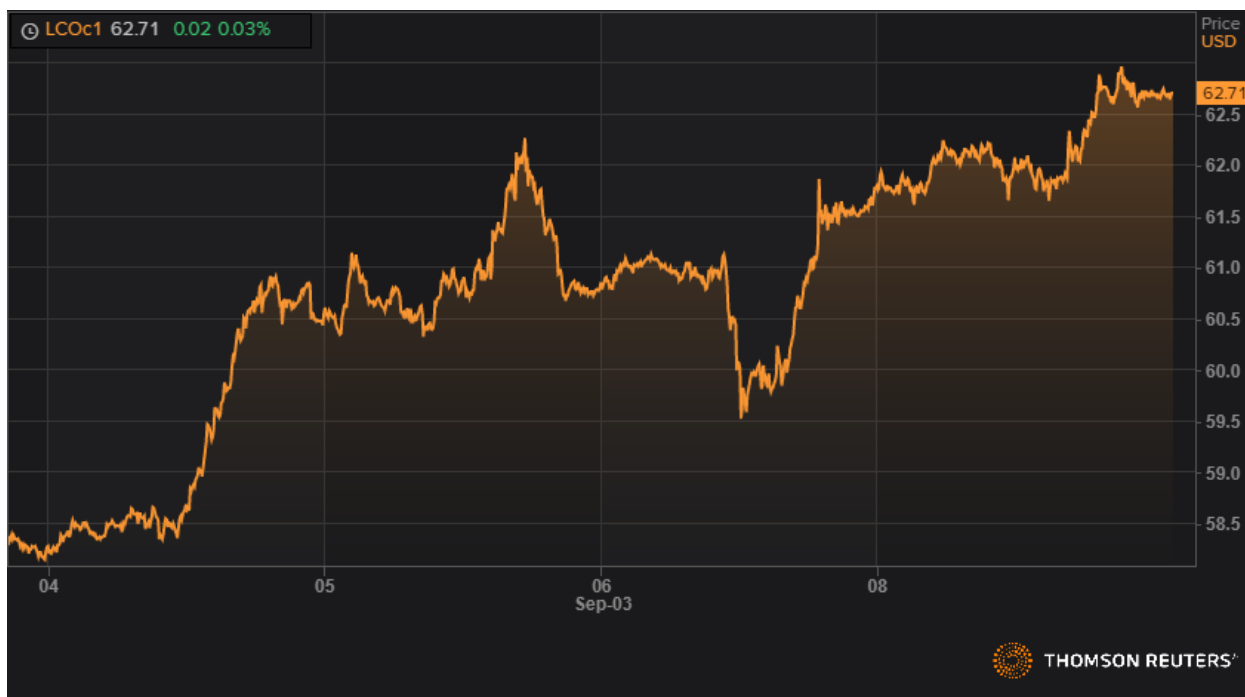
Индекс доллара поднялся на 0,10% до 98,36, поскольку рынки форекс продолжают ждать ключевого заседания центрального банка.



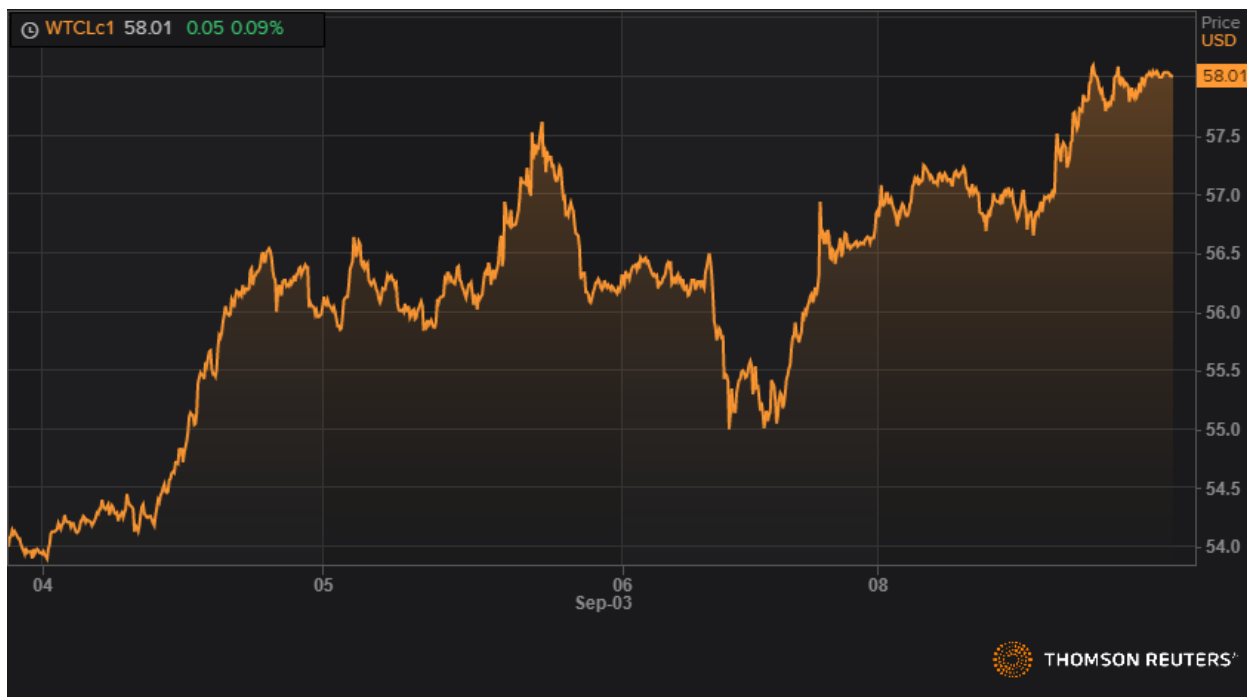
Динамика DXY. Источник Reuters

Товарные рынки

Цены на нефть резко выросли во вторник, когда новый министр нефти Саудовской Аравии, принц Абдулазиз бин Салмон, подтвердил приверженность своей страны к повышению цен, ограничив производство. Как индивидуально, так и со своими партнерами по ОПЕК+. Нефть марки Brent выросла на 1,70% до 62,70 долл. за баррель, а цена на WTI выросла на 2,45% до 58,00 долл. за баррель.

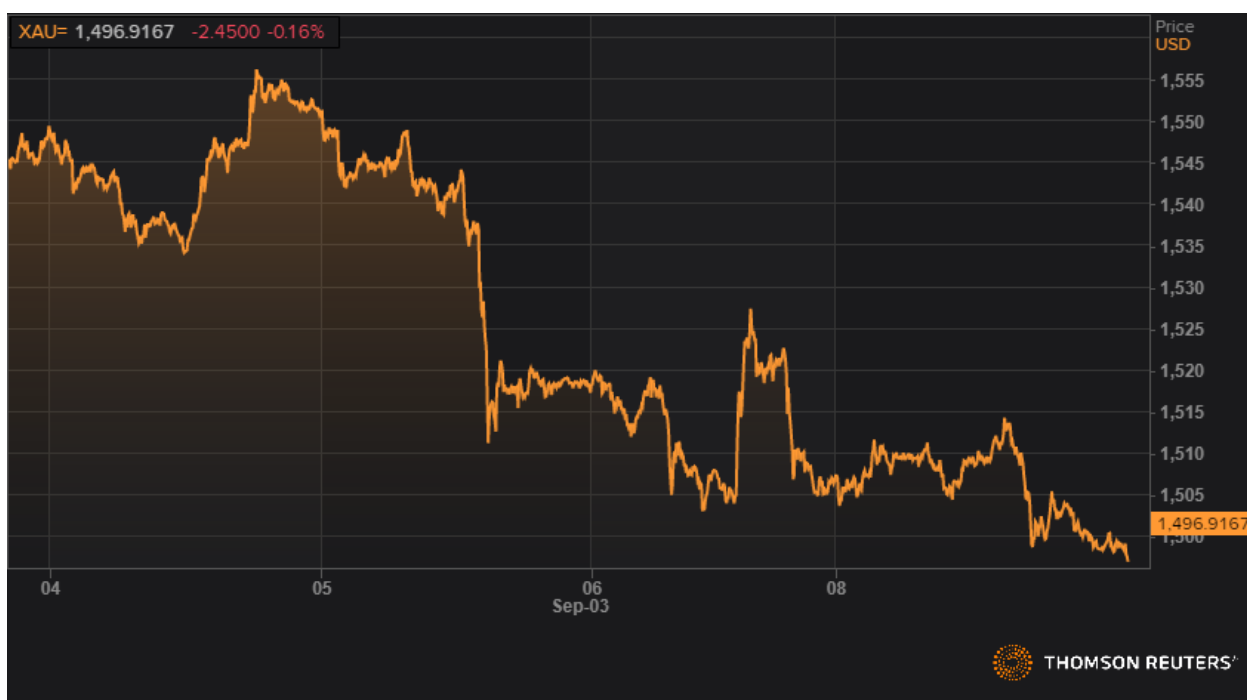


Динамика фьючерса марки Brent. Источник Reuters



Динамика фьючерса марки WTI. Источник Reuters

Более позитивная инвестиционная среда продолжала сказываться на длинных позициях золота во вторник. Золото подешевело на 0,50% до \$ 1496,00 за унцию, продолжив постепенное падение.



Динамика фьючерса на золото. Источник Reuters

Долговой рынок

Доходности основных бенчмарков – облигаций Казначейства США – продолжают демонстрировать рост доходностей с начала сентября и находится на уровнях, превышающих свои минимальные годовые значения – 2-летние облигации завершили торги 09 сентября на уровне 1,58% (минимальное значение в 2019 году (август) 1,42%), 10-летние – на уровне 1,64% (минимальное значение в 2019 году (август) 1,457%). Торги 30-летними облигациями Казначейства США 09 сентября завершились на уровне 2,13%, таким образом за короткий промежуток текущего сентября уйдя с исторических минимумов, достигнутых в августе 2019 года на уровнях 1,9%.

Основными факторами роста и одновременно некоторой устойчивости доходностей можно назвать очередное появление перспектив в непрекращающихся торговых переговорах Китая и США, ожидания решений (комментариев) двух ведущих Центральных банков – ФРС (17-18 сентября) и ЕЦБ (12 сентября), распродажа активов (долговых инструментов эмитентов Европы, в первую очередь заметная в суверенных облигациях Германии – график ниже) на волне появившихся слухов о том, что ЕЦБ может разочаровать инвесторов в проводимой политике количественного смягчения.



Динамика доходности 10-летних облигаций Германии Источник Bloomberg

Накануне 12 сентября (заседания ЕЦБ, на котором ожидают снижения ставки на 0,1%, а некоторыми трейдерами закладываются ожидания снижения и на 0,2%), интересны комментарии некоторых их операторов рынка: Credit Agricole: «в цене евро уже учтено много негативных фактов, в том числе снижение ставки по депозитам на 10 б.п. до значений в -0,5%; европейская валюта скорее сохраняет потенциал роста к йене и швейцарскому франку, в меньшей степени – к доллару; кривая облигаций эмитентов Европы становится более полой по сравнению с кривой долга Казначейства США», Morgan Stanley: снижение ставки на 10 б.п. и запуск программы выкупа активов на 30 млрд. евро в месяц могут быть недостаточными мерами для стимулирования экономики; подобное решение регулятора подтолкнет евро вверх; основная рекомендация для инвесторов – покупка 2-летнего долга Германии с доходностями примерно в -0,9%; Commerzbank: ожидания существенного расширения программы выкупа активов со стороны ЕЦБ; политическое давление на ФРС будет приводить к продолжению политики снижения ставки и в США и, как следствие – к дальнейшему падению евро; **рано или поздно рынок должен осознать, что чем больше будет предложено на предстоящем заседании денежных стимулов, тем меньше возможностей для действий останется у ЕЦБ в будущем».**

Доходности государственного долга с 10-летним сроком выглядят следующим образом:

РЕГИОН	ОБЛИГАЦИИ	Цена	Изменение цены за 1 день	Доходность	Изменение доходности в б.п. за 1 день	Минимальное значение доходности за год	Максимальное значение доходности за год	Изменение доходности за 1 год
АМЕРИКА								
США	T 1 5/8 08/15/29	100,000	-0,594	1,625	-1,9	1,457	3,237	-130,5
Канада	CAN 2 1/4 06/01/29	108,189	-0,663	1,348	6,9	1,092	2,595	-93,2
Бразилия (USD)	BRAZIL 4 1/2 05/30/2	106,121	-0,215	3,725	0,9			N.A.
Мексика (USD)	MEX 4 1/2 04/22/29	110,046	-0,429	3,273	4,9			N.A.
РАЗВИТЫЕ РЫНКИ								
Великобритания	UKT 0 7/8 10/22/29	102,859	-0,838	0,584	-0,1	0,400	1,725	-88,3
Франция	FRTR 0 1/2 05/25/29	107,597	-0,152	-0,272	1,5	-0,441	0,901	-98,0
Германия	DBR 0 08/15/29	105,946	-0,662	-0,580	0,9	-0,718	0,571	-97,9
Италия	BTPS 3 08/01/29	119,380	-0,770	0,944	0,5	0,805	3,680	-195,8
Испания	SPGB 0.6 10/31/29	103,642	-0,714	0,236	2,3	0,028	1,724	-121,2
Португалия	PGB 1.95 06/15/29	116,243	-0,834	0,262	2,5	0,058	2,027	-160,4
Швеция	SGB 0 3/4 11/12/29	110,193	-0,167	-0,239	-3,4	-0,431	0,715	-78,6
Нидерланды	NETHER 0 1/4 07/15/2	106,920	-0,100	-0,437	0,9	-0,597	0,668	-93,5
Швейцария	SWISS 0 06/22/29	109,407	-0,741	-0,915	1,5	-1,198	0,050	-80,5
Греция	GGB 3 7/8 03/12/29	120,108	-0,162	1,578	0,1	1,533	4,640	-257,1
АЗИЯ								
Япония	JGB 0.1 06/20/29	103,356	-0,214	-0,236	2,7	-0,297	0,150	-34,0
Австралия	ACGB 2 3/4 11/21/29	116,130	-0,451	1,075	4,3	0,873	2,765	-150,1
Новая Зеландия	NZGB 3 04/20/29	116,529	-0,617	1,175	6,2	0,986	2,783	-136,2
Южная Корея	KTW 1 7/8 06/10/29	105,315	0,189	1,344	0,7	1,151	1,573	-137,6
Китай	CGB 3.29 05/23/29	102,131	-0,334	3,034	1,3	2,995	3,671	-60,0

JP Morgan создал индекс «Volfefe», чтобы отслеживать, как твиты Трампа двигают рынок облигаций. Муниер Салем, вице-президент американской стратегии банка по производным процентным ставкам, и его команда создали индекс, чтобы измерить, как твиты Трампа - 10 000 с момента вступления в должность - повлияли на изменения в подразумеваемой волатильности для двухлетнего и пятилетних казначейских облигаций США.

Копаясь в потоке Twitter, они говорят, что самые влиятельные твиты были сосредоточены на торговле, а те, в которых упоминается денежно-кредитная политика, имеют меньшее влияние. «Китай», «миллиард» и «продукты» были среди слов, возглавляющих эти чувствительные к рынку твиты.

Их модель обнаруживает, что из примерно 4000 твитов, происходящих в часы работы рынка с 2018 года по настоящее время, только 146 повлияли на рынок.

Исследование банка следует за отчетом Bank of America Merrill Lynch на прошлой неделе, который обнаружил, что, если Трамп вовсе не будет публиковать свои сообщения в Twitter, цены на фондовом рынке будут выше ☹️.

Прогноз. Оцениваем внешний фон как умеренно негативный.

Закрытое акционерное общество
«Белорусско-Швейцарский Банк
«БСБ Банк» (ЗАО «БСБ Банк»)
пр. Победителей, 23, корп. 4
220004, г. Минск

УНП 807000069, код 175
т./ф.: + 375 (17) 306-20-40,
GSM + 375 (29) 306-20-40, 560-69-33,
e-mail: info@bsb.by,
www.bsb.by

Закрытае акцыянернае таварыства
«Беларуска-Швейцарскі Банк
«БСБ Банк» (ЗАТ «БСБ Банк»)
пр. Пераможцаў, 23, корп. 4
220004, г. Мінск