

**ОБЗОР МИРОВЫХ ФИНАНСОВЫХ РЫНКОВ
ПО СОСТОЯНИЮ НА 13 СЕНТЯБРЯ 2019г.**

Новостной фон. Bloomberg сообщил, что советники президента Дональда Трампа рассматривают временную сделку с Китаем, которая приведет к задержке тарифов. Ссылаясь на пять источников, знакомых с этим вопросом, в статье говорится, что предварительная сделка будет включать в себя некоторые обязательства Китая по краже интеллектуальной собственности.

Однако вскоре CNBC сообщила, что высокопоставленный чиновник Белого дома заявил, что США "абсолютно не рассматривают" временную торговую сделку с Китаем.

Трамп в своем твиттере в среду вечером заявил, что предложит двухнедельную отсрочку введения тарифов на товары китайского производства в качестве «жеста доброй воли» в отношении Пекина, поскольку обе стороны подготовились к торговым переговорам на высоком уровне в октябре.

Трамп продолжил в четверг и написал в Твиттере: «Ожидается, что Китай будет закупать большие объемы нашей сельскохозяйственной продукции!»

Ранее на этой неделе Китай заявил, что он освобождает некоторые товары США от дополнительных тарифов, что свидетельствует о потенциальном оттаивании в продолжающемся торговом споре между двумя крупнейшими экономиками мира.

Министр финансов Стивен Мнучин сказал CNBC, что он "осторожно оптимистичен" по поводу торговых переговоров США с Китаем.

В четверг Европейский центральный банк снизил ставку по депозитам с -0,4% до -0,5%. ЕЦБ также заявил, что 1 ноября перезапустит программу количественного смягчения с ежемесячной покупкой государственных, агентских и корпоративных облигаций на сумму около 20 млрд. евро и будет продолжать стимулирование «столько, сколько потребуется», и завершит только тогда, когда Банк начнёт повышать свои основные процентные ставки.

Трамп отреагировал на решение ЕЦБ, сделав очередной упрёк в адрес ФРС, написав в Твиттере: «А ФРС сидит, сидит и сидит. Им платят, чтобы они занимали деньги, а мы платим проценты!»

Основные мировые фондовые индексы по итогам торгов 12 сентября закрылись ростом:

Фондовый индекс	Значение по цене закрытия (Изменение)
S&P 500	3009,57 (+0,29%)
Dow Jones	27182,45 (+0,17%)
Nasdaq	7917,34 (+0,38%)
MSCI Emerging market (ETF)	42,00 (+0,72%)
MSCI World (ETF)	74,58 (+0,43%)
RTS	1354,68 (+0,80%)
MOEX	2799,99 (+1,06%)
Shanghai Composite	3031,23 (+0,75%)

Из корпоративных новостей, акции **Oracle** подешевели на 4,3% после того, как компания по разработке программного обеспечения для бизнеса опубликовала более слабые, чем ожидалось, продажи в первом квартале и сообщила, что генеральный директор Марк Херд отправится в отпуск по состоянию здоровья.

Oracle Corporation (ORCL)

NYSE - NYSE Delayed Price. Currency in USD

☆ Add to watchlist

53.89 -2.40 (-4.26%)

At close: September 12 4:03PM EDT

Buy

Sell

Summary

Chart

Conversations

Statistics

Historical Data

Profile

Financials

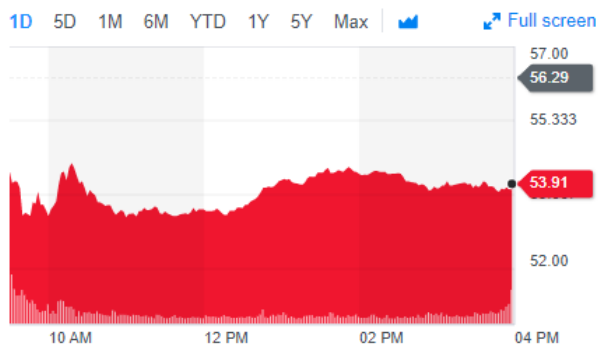
Analysis

Options

Holders

Sustainability

Previous Close	56.29	Market Cap	179.767B
Open	54.34	Beta (3Y Monthly)	1.20
Bid	0.00 x 1300	PE Ratio (TTM)	17.64
Ask	0.00 x 1200	EPS (TTM)	3.06
Day's Range	52.90 - 54.88	Earnings Date	Sep 16, 2019 - Sep 20, 2019
52 Week Range	42.40 - 60.50	Forward Dividend & Yield	0.96 (1.71%)
Volume	27,575,308	Ex-Dividend Date	2019-07-16
Avg. Volume	13,978,160	1y Target Est	56.47



Trade prices are not sourced from all markets

Источник Yahoo Finance

Walmart заявил, что планирует расширить свою услугу безлимитной подписки на доставку продуктов до 1400 магазинов этой осенью. Акции выросли почти на 1%.

Walmart Inc. (WMT)

NYSE - NYSE Delayed Price. Currency in USD

☆ Add to watchlist

116.92 +0.90 (+0.78%)

At close: September 12 4:00PM EDT

Buy

Sell

Summary

Chart

Conversations

Statistics

Historical Data

Profile

Financials

Analysis

Options

Holders

Sustainability

Previous Close	116.02	Market Cap	332.553B
Open	116.65	Beta (3Y Monthly)	0.65
Bid	116.92 x 1200	PE Ratio (TTM)	26.44
Ask	0.00 x 900	EPS (TTM)	4.42
Day's Range	115.90 - 117.07	Earnings Date	Nov 14, 2019
52 Week Range	85.78 - 117.96	Forward Dividend & Yield	2.12 (1.83%)
Volume	4,268,375	Ex-Dividend Date	2019-12-05
Avg. Volume	5,636,076	1y Target Est	118.67



Trade prices are not sourced from all markets

Источник Yahoo Finance

По сообщению Wall Street Journal, Национальный совет по трудовым отношениям приказал, чтобы **Google** напомнил сотрудникам, что они вправе открыто обсуждать политические и рабочие вопросы. Это действие последовало за обращением федерального регулятора о предлагаемом урегулировании жалоб работников на свободу слова.

Alphabet Inc. (GOOGL)

NasdaqGS - NasdaqGS Real Time Price. Currency in USD

☆ Add to watchlist

1,234.97 +14.97 (+1.23%)

At close: September 12 4:00PM EDT

Buy

Sell

Summary

Chart

Conversations

Statistics

Historical Data

Profile

Financials

Analysis

Options

Holders

Sustainability

Previous Close	1,220.00	Market Cap	866.543B
Open	1,223.47	Beta (3Y Monthly)	0.96
Bid	0.00 x 2200	PE Ratio (TTM)	24.93
Ask	0.00 x 1200	EPS (TTM)	49.53
Day's Range	1,222.56 - 1,242.42	Earnings Date	Oct 23, 2019 - Oct 28, 2019
52 Week Range	977.66 - 1,296.97	Forward Dividend & Yield	N/A (N/A)
Volume	1,582,230	Ex-Dividend Date	N/A
Avg. Volume	1,445,718	1y Target Est	1,407.56



Trade prices are not sourced from all markets

Источник Yahoo Finance

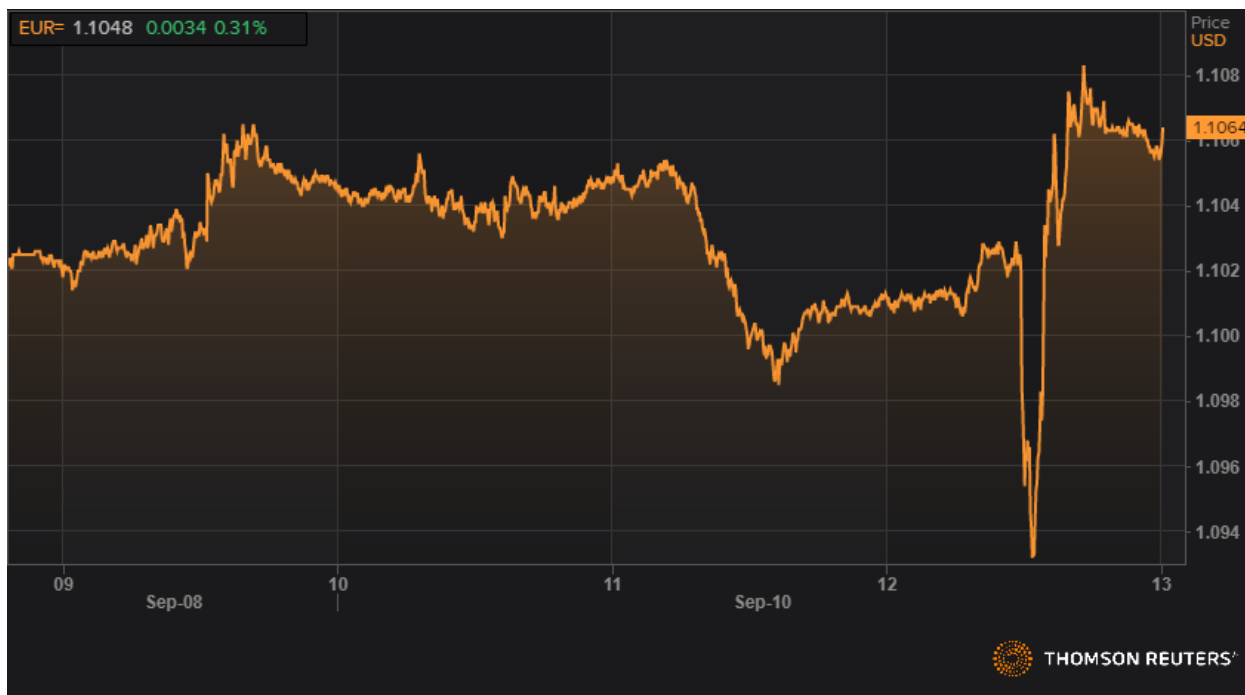
Валютный рынок.

Индекс доллара США упал на 0,8% от сессионных максимумов в четверг после заседания ЕЦБ.



Динамика DXY. Источник Reuters

Евро упал на 100 пунктов по отношению к доллару до 1,0930 после объявления ЕЦБ. В течение часа он отыграл все эти потери и пошел к 1.1080, закрывшись на 0,50% выше на 1,1064.



Динамика EURUSD. Источник Reuters

Товарные рынки

Нефть упала в четверг после того, как заседание комитета по мониторингу ОПЕК + не дало нового представления о новых сокращениях добычи. Объединенный комитет по мониторингу на уровне министров, или JMMS, который контролирует соблюдение сокращений производства, установленных соглашением ОПЕК +, которое началось в начале этого года, «подчеркнул настоятельную необходимость сохранения» обещанным сокращениям. Министр нефти Омана Мухаммед бен Хамад аль-Румхи сказал, что ОПЕК + обсудит возможность углубления существующей сделки по сокращению добычи, когда группа соберется в декабре. JMMS проведет свое следующее совещание в Вене 4 декабря, перед заседаниями ОПЕК и стран, не входящих в ОПЕК, 5-6 декабря. Brent упал на 0,80% до 60,50 долларов за баррель, а WTI упал на 1,25% до 55,17 долларов за баррель.

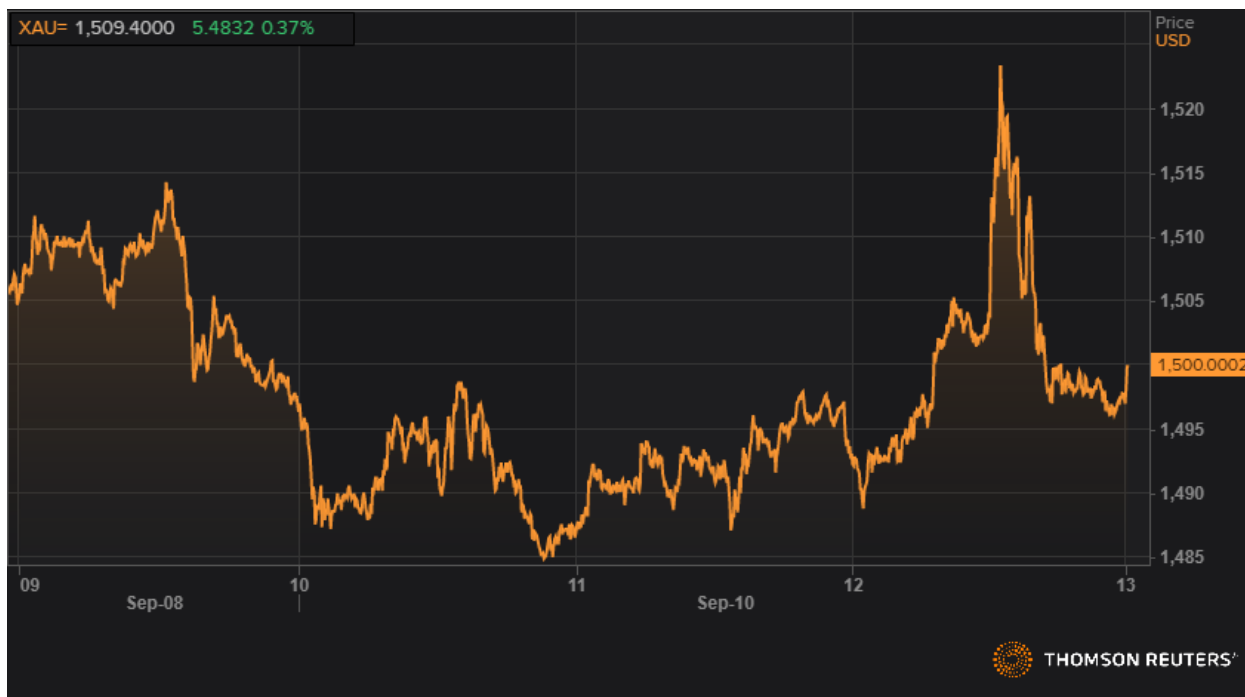


Динамика фьючерса марки Brent. Источник Reuters



Динамика фьючерса марки WTI. Источник Reuters

Золото подорожало на двадцать долларов до 1520,00 долларов за унцию в связи с объявлением ЕЦБ, а затем быстро вернулось к закрытию на уровне 1500,00 долларов за унцию. Золото по-прежнему указывает на то, что недавнее ралли по акциям во всем мире имеет темную сторону.



Динамика фьючерса на золото. Источник Reuters

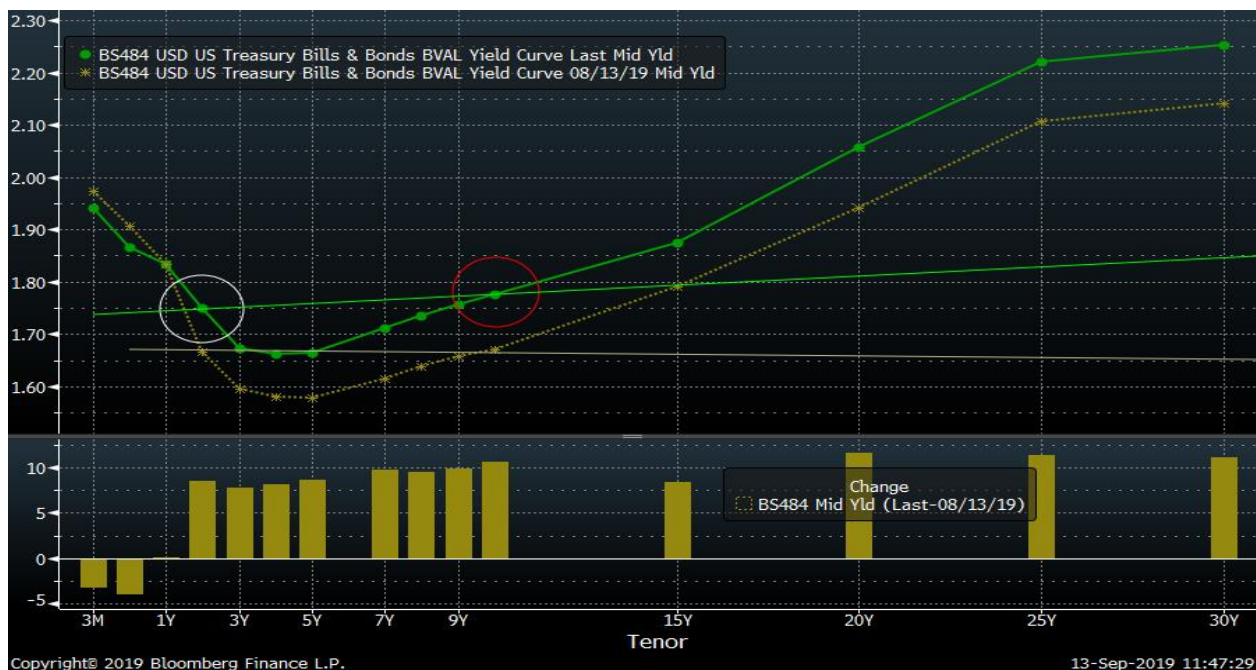
Долговой рынок

Ключевое событие вчерашнего дня – заседание ЕЦБ, которое в последний раз прошло под председательством Марио Драги (с 01 ноября его заменит директор-распорядитель МВФ Кристин Лагард) – было во многом противоречивым в своих решениях. С одной стороны, ставки были снижены до -0,5% (с -0,4%), с другой стороны – накануне высокая вероятность отводилась более сильному снижению; с одной стороны, программа выкупа активов восстановлена (20 миллиардов евро ежемесячно, начиная с ноября), с другой стороны – в периоде предыдущей программы выкупа (2015-декабрь 2018) на пике выкупалось и 80 миллиардов евро, а в среднем программа позволяла Центральному банку Европы скупать активов на 60 миллиардов, и наконец, с одной стороны, введена двухуровневая система депозитов по отрицательным ставкам (по аналогии с Центральными банками Японии и Швейцарии часть избыточных резервов банков будут размещаться по нулевой, а не отрицательной ставке), с другой стороны, сложно определить, будет ли это иметь эффект, который центральный банк должен преследовать – ценовая стабильность (в данном случае речь об инфляции) и опосредованно экономический рост, не приведет ли это просто к росту прибыльности банковского сектора Европе, более того – непропорциональному росту прибыльности, поскольку экономики банков Европы сильно отличаются по своим моделям, действительно ли это запустит трансмиссионный механизм, про который говорил Марио Драги, комментируя свое решение.

Мы полагаем, что именно сложность вчерашнего решения, большое количество сценариев накануне решения, разногласия с главами Центральными банками Европы в вопросе возврата к программе выкупа активов (против решения выступали главы центробанков Германии, Голландии, Франции, Австрии, Эстонии) привели к очень высокой волатильности в паре EURUSD, которая сначала продемонстрировала падение к минимумам 03 сентября (а по сути – более, чем 2-летним минимумам) до уровня 1,0925, а в итоге завершила торги на уровне в 1,1080.

Подобное настроение наблюдалось и в ряде долговых инструментов, которые в процессе объявления решения со стороны ЕЦБ сначала демонстрировала падение доходностей (рост цен), что в целом выглядит логично – ставки в Европе все дальше двигаются в отрицательную территорию, а имеющий высокие рейтинги долг Правительства США (особенно накануне предстоящего на следующей неделе решения по снижению ставки и со стороны ФРС), предлагают довольно неплохой уровень доходности. Тем не менее, торги в основной бенчмарке мирового рынка долга закончились ростом доходностей, наблюдаемой таким образом пятую сессию подряд.

В целом, если сравнивать кривую долга Казначейства США с ситуацией месячной давности, то можно видеть, что кривая сентября (более жирная линия) ушла от уплощения и сместилась вверх – следствие снижения глобальных рисков и возврата в торговле к принятию риска).



Сравнение кривой доходности долговых обязательств США сентябрь-август 2019 года Источник Bloomberg

Доходности по долговым обязательствам Правительств ряда стран мира имеют следующие значения по состоянию на утро 13 сентября.

РЕГИОН	2 года	3 года	5 лет	7 лет	10 лет	15 лет	30 лет							
АМЕРИКА														
США	1,722	0,3	1,669	1,1	1,649	1,4	1,722	1,7	1,791	1,9			2,272	1,6
Канада	1,599	1,7	1,538	1,7	1,457	2,0	1,437	2,1	1,447	2,5			1,668	3,7
Бразилия (USD)	1,884	2,6			2,320	-1,5	3,109	-2,9	3,770	-1,8	4,512	-0,3	4,671	-1,7
Мексика (USD)	2,117	2,2	2,312	-9,2	2,749	0,3	3,203	1,0	3,400	1,5	3,690	2,7	4,156	2,0
ЕВРОПА														
Великобритания	0,540	2,0	0,499	1,7	0,514	2,8	0,503	2,6	0,694	2,7	0,887	2,6	1,153	2,4
Франция	-0,668	-0,8	-0,701	0,1	-0,608	0,4	-0,463	0,8	-0,228	1,3	0,105	2,5	0,681	3,4
Германия	-0,739	-0,4	-0,798	0,1	-0,744	0,6	-0,703	0,7	-0,513	0,7	-0,362	1,9	0,055	2,6
Италия	-0,200	4,1	0,012	4,3	0,313	2,9	0,575	2,3	0,897	3,5	1,444	2,5	1,967	1,1
Испания	-0,456	3,8	-0,421	2,5	-0,227	1,1	-0,011	1,8	0,241	2,5	0,663	1,5	1,142	0,7
Португалия	-0,600	1,0	-0,388	0,0	-0,225	1,3	0,023	2,1	0,247	2,3	0,630	2,3	1,159	2,3
Швеция	-0,599	0,3			-0,567	0,7			-0,166	2,6	0,001	2,3		
Нидерланды	-0,726	-0,3	-0,749	0,0	-0,662	0,4	-0,556	0,6	-0,382	0,9	-0,251	1,6	0,036	2,5
Швейцария	-1,047	3,7	-1,014	2,5	-0,917	4,5	-0,864	3,0	-0,775	3,7	-0,529	4,0	-0,304	8,7
Греция			0,412	1,9	0,805	4,2	1,264	2,2	1,565	4,7	1,950	4,9		
АЗИЯ														
Япония	-0,257	3,5	-0,259	3,8	-0,267	4,7	-0,275	5,8	-0,169	5,5	0,035	4,7	0,326	4,9
Австралия	0,899	0,3	0,880	0,9	0,892	1,9	1,008	0,0	1,153	0,3	1,350	0,0	1,711	0,2
Новая Зеландия	0,883	-0,8			1,007	-0,5	1,174	1,3	1,308	3,6	1,483	3,1		
Южная Корея	1,282	2,8	1,082	0,0	1,322	0,0			1,386	4,3			1,314	2,7
Китай	2,663	-2,0	2,737	1,5	2,906	0,8	3,104	1,9	3,072	2,3			3,649	1,7

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