



ОБЗОР МИРОВЫХ ФИНАНСОВЫХ РЫНКОВ ПО СОСТОЯНИЮ НА 14 ОКТЯБРЯ 2019г.

Новостной фон.

Фондовые рынки выросли в пятницу, так как президент Дональд Трамп заявил, что у США была "существенная первая фаза с Китаем" в длительной торговой войне между двумя крупнейшими экономиками мира.

На первом этапе Китай закупит сельскохозяйственную продукцию США на сумму от 40 до 50 миллиардов долларов. Трамп сказал, что сделка включает в себя соглашения по валютным вопросам с Китаем. В обмен США согласились отложить повышение тарифов на китайские товары стоимостью 250 млрд долларов с 25% до 30%, которые должны были вступить в силу во вторник.

При этом Трамп заявил, что сделка была первой фазой более широкого соглашения. Президент указал, что может подписать сделку с Си на предстоящем ноябрьском саммите в Чили.

Самые основные вопросы, которые ставили перед собой Соединённые Штаты, начиная торговую войну, так и остались неразрешёнными. Цели США в торговой войне связаны с обвинениями в краже интеллектуальной собственности, насильственной передаче технологий и жалобами на китайские промышленные субсидии: ни по одному из пунктов Китай так и не пошёл на принципиальные уступки.

Угроза нового повышения тарифов на импорт китайской продукции для американских потребителей, приходящаяся на праздничный сезон, повышала вероятность того, что экономика США скатится к рецессии, ведущей к подрыву шансов Трампа на переизбрание в 2020 году. Так что не удивительно, что Трамп был вынужден пойти на временную сделку, от которой он так долго открещивался.

При этом администрация Трампа заявила, что вопросы, связанные с **Huawei Technologies**, не являются частью пятничного соглашения и будут отдельным процессом. Кроме того, естественно будут в силе санкции, введённые по вопросам нарушений прав человека в Синьцзяне. Это говорит о том, что в администрации американского президента прекрасно понимают, что ничего существенного достигнуто не было.

К тому же стороны уже приходили к предварительному соглашению при прошлых переговорах, после чего в мае этого года китайцы фактически отказались от прежних договорённостей в рамках своей стратегии по затягиванию времени.

При этом китайские СМИ ранее заявляли о том, что в Китае наблюдались сбои с поставками продовольствия из-за невозможности быстро компенсировать импорт из Соединённых Штатов. То, что Китай пошёл на «уступки», которые нужны ему самому, говорит о многом.

Учитывая, что никаких обязывающих документов в ходе текущих переговоров по сообщениям сторон подписано не было, скорее всего можно сделать вывод, что Китай не изменил своей стратегии и переигрывает Трампа в ходе торговых переговоров.

Основные мировые фондовые индексы по итогам торгов 11 октября закрылись ростом:

Фондовый индекс	Значение по цене закрытия (Изменение)
S&P 500	2970,27 (+1,10%)
Dow Jones	26816,59 (+1,21%)
Nasdaq	7843,36 (+1,35%)
MSCI Emerging market (ETF)	41,73 (+1,56%)
MSCI World (ETF)	73,97 (+1,34%)
RTS	1330,92 (-0,10%)
MOEX	2708,07 (-0,49%)
Shanghai Composite	3007,88 (+1,15%)

Из корпоративных новостей, согласно сообщениям СМИ, Mastercard покидает проект **Facebook Libra** вслед за (eBay, Visa, PayPal и Stripe)

Mastercard Incorporated (MA)

NYSE - NYSE Delayed Price. Currency in USD

☆ Add to watchlist

275.91 +2.08 (+0.76%)

At close: October 11 4:01PM EDT

Buy

Sell

Summary

Company Outlook

Chart

Conversations

Statistics

Historical Data

Profile

Financials **NEW**

Analysis

Options

Previous Close	273.83	Market Cap	279.927B
Open	276.20	Beta (3Y Monthly)	0.87
Bid	0.00 x 1000	PE Ratio (TTM)	42.57
Ask	0.00 x 900	EPS (TTM)	6.48
Day's Range	275.12 - 280.00	Earnings Date	Oct 29, 2019
52 Week Range	171.89 - 293.69	Forward Dividend & Yield	1.32 (0.48%)
Volume	3,507,559	Ex-Dividend Date	2019-07-08
Avg. Volume	3,495,734	1y Target Est	310.50

Trade prices are not sourced from all markets



Источник Yahoo Finance

Yandex упал до самого низкого уровня с января на фоне новостей о том, что российское правительство поддерживает законопроект об ограничении иностранного владения компанией и другими местными технологическими фирмами по соображениям национальной безопасности. По сообщениям Bloomberg, Кремль поддерживает предложения депутата от «Единой России» в нижней палате парламента, согласно которым доля иностранного капитала в «значимых информационных ресурсах» может быть ограничена 20%.

Yandex N.V. (YNDX)

NasdaqGS - NasdaqGS Real Time Price. Currency in USD

☆ Add to watchlist

29.99 -5.57 (-15.66%)

At close: October 11 4:00PM EDT

Buy

Sell

Summary

Company Outlook

Chart

Conversations

Statistics

Historical Data

Profile

Financials **NEW**

Analysis

Options

Previous Close	35.56	Market Cap	9.804B
Open	31.74	Beta (3Y Monthly)	1.16
Bid	0.00 x 4000	PE Ratio (TTM)	6.92
Ask	0.00 x 1800	EPS (TTM)	4.33
Day's Range	28.91 - 32.63	Earnings Date	Oct 25, 2019
52 Week Range	24.90 - 42.37	Forward Dividend & Yield	N/A (N/A)
Volume	34,463,316	Ex-Dividend Date	N/A
Avg. Volume	2,598,917	1y Target Est	48.49

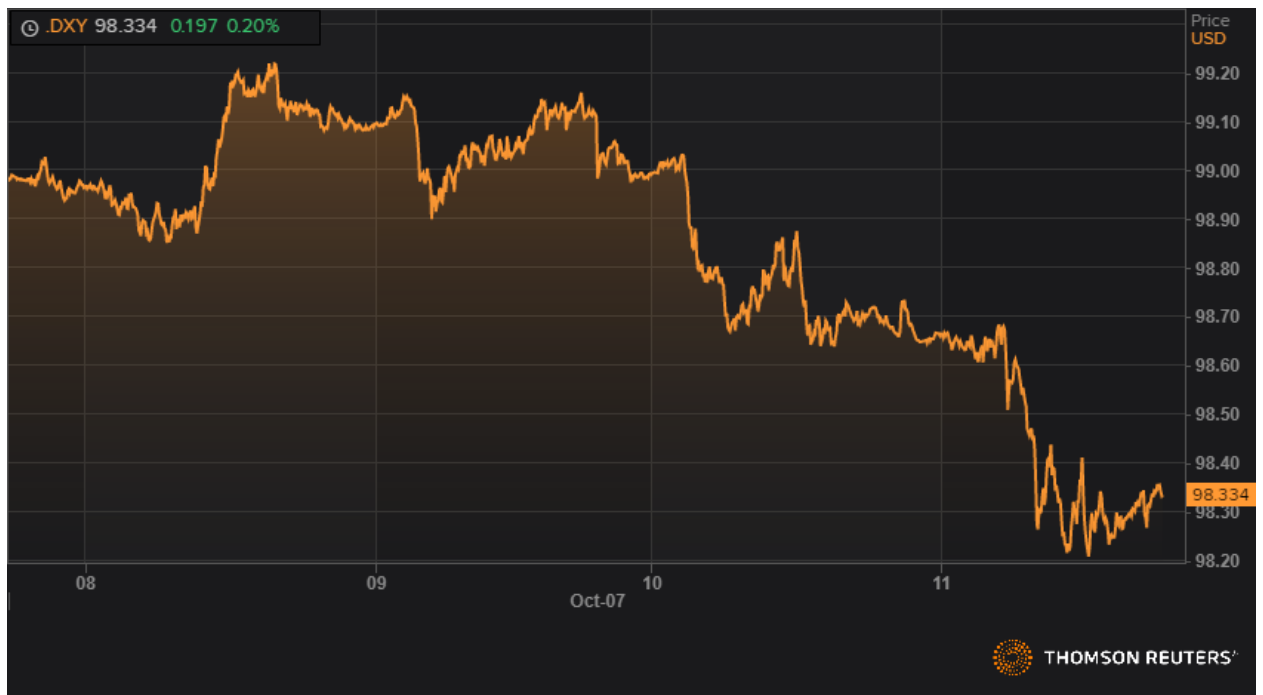
Trade prices are not sourced from all markets



Источник Yahoo Finance

Валютный рынок

Доллар США завершил пятницу в минусе, на фоне торгового оптимизма, индекс доллара упал на 0,43% до 98,33.



Динамика DXY. Источник Reuters

Британский фунт подскочил на 1,7% после новости от том, что председатель ЕС Дональд Туск заявил, что он видит «многообещающие сигналы» по поводу сделки с Brexit.



Динамика GBPUSD. Источник Reuters

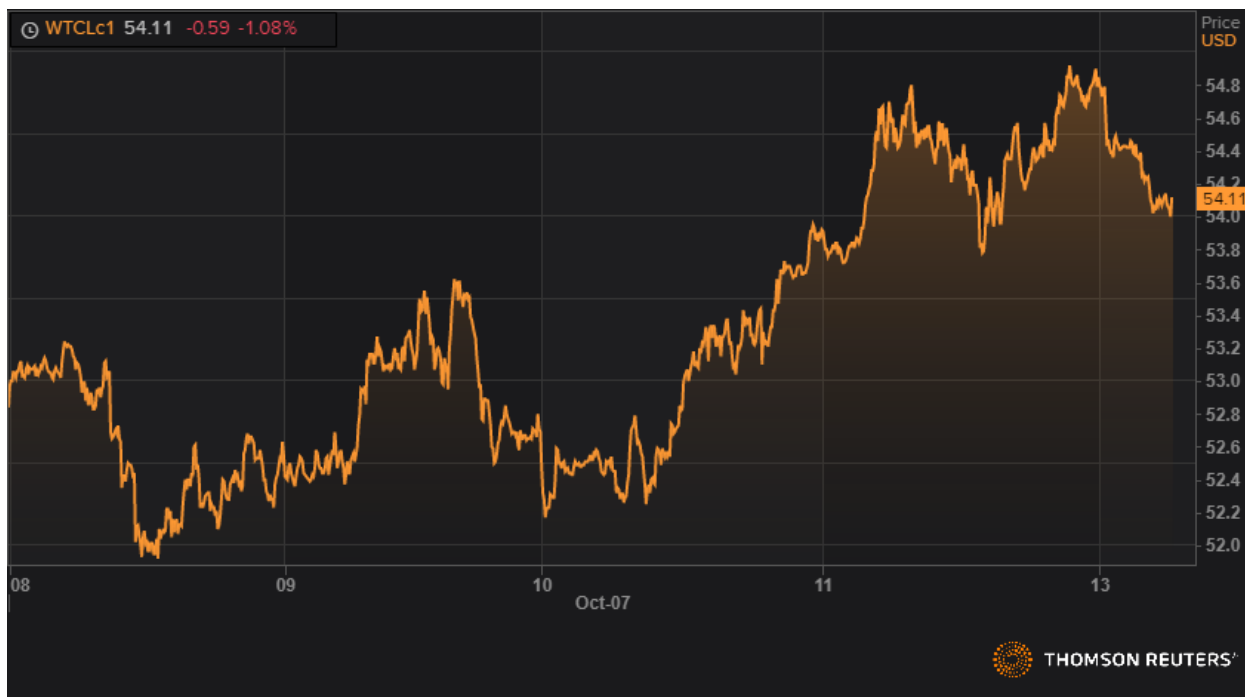
Товарные рынки

Цены на нефть подскочили на два процента в пятницу после сообщений о том, что две ракеты попали в иранский нефтяной танкер. Нефть торговалась в узком диапазоне на оставшуюся часть сессии в ожидании завершения торговых переговоров, но, как это ни печально, не продолжила свое первоначальное ралли после появления новостей о сделке.

Цена на нефть марки Brent выросла на 1,88% до уровня 60 долларов, закрывшись на уровне 60,62 доллара за баррель. WTI вырос на 1,85% до 54,80 доллара за баррель. Этим утром оба контракта были под давлением, поскольку детали предполагаемой торговой сделки оказались не такими уже и позитивными.



Динамика фьючерса марки Brent. Источник Reuters



Динамика фьючерса марки WTI. Источник Reuters

Долговой рынок завершал неделю, а заодно и торги пятницы, 11 октября, под влиянием двух основных событий: достигнутой договоренности США и Китая о частичной сделке в три этапа, а также стартом программы покупки краткосрочных государственных облигаций США в объеме 60 млрд.долл. США в месяц со стороны ФРС.

В целом в начале новой недели рынок суверенного долга в долларах выглядит следующим образом:

РЕГИОН	2 года	3 года	5 лет	7 лет	10 лет	15 лет	30 лет							
АМЕРИКА														
США	1,591	0,0	1,565	0,0	1,554	0,0	1,642	0,0	1,729	0,0			2,194	0,0
Канада	1,644	10,6	1,584	10,2	1,520	11,6	1,508	11,5	1,512	10,5			1,640	5,6
Бразилия (USD)	1,991	3,3					3,234	0,2	3,851	0,6			4,841	1,7
Мексика (USD)	2,170	1,8	2,163	1,7	2,638	2,9	3,168	4,3	3,343	4,8	3,642	1,7	4,142	3,9
ЕВРОПА														
Великобритания	0,470	-6,1	0,420	-7,2	0,412	-7,8	0,397	-8,5	0,607	-9,3	0,825	-8,4	1,083	-8,4
Франция	-0,671	0,0	-0,687	0,6	-0,586	-1,0	-0,401	-2,5	-0,167	-3,4	0,092	-4,0	0,640	-4,5
Германия	-0,733	0,3	-0,776	0,0	-0,713	-1,2	-0,667	-2,4	-0,484	-3,8	-0,351	-4,5	0,039	-5,3
Италия	-0,255	-0,2	-0,031	0,0	0,292	-0,6	0,610	-0,9	0,920	-1,7	1,475	-1,3	2,036	-1,0
Испания	-0,480	0,3	-0,462	-0,4	-0,250	-1,4	-0,034	-3,1	0,198	-3,1	0,609	-3,9	1,082	-4,7
Португалия	-0,613	-0,3	-0,433	-1,1	-0,263	-2,7	-0,064	-4,0	0,157	-3,8	0,528	-4,2	1,057	-4,9
Швеция	-0,576	0,0			-0,580	-1,0			-0,225	-2,6	-0,073	-2,6		
Нидерланды	-0,722	1,2	-0,751	0,3	-0,644	-0,7	-0,538	-1,8	-0,349	-2,8	-0,234	-3,6	0,036	-5,0
Швейцария	-0,936	-0,6	-0,931	-0,7	-0,872	-1,2	-0,817	-2,2	-0,727	-2,9	-0,502	-3,4	-0,309	-2,8
Греция			0,352	0,4	0,662	-0,1	1,046	-1,3	1,413	-0,5	1,899	-0,1		
АЗИЯ														
Япония	-0,306	1,5	-0,313	2,0	-0,327	3,1	-0,338	2,6	-0,192	2,5	0,032	1,8	0,374	1,2
Австралия	0,699	1,5	0,692	1,9	0,722	2,0	0,865	2,4	1,039	2,7	1,243	2,5	1,594	1,9
Новая Зеландия	0,783	-0,1			0,892	2,4	1,042	2,8	1,168	2,7	1,558	3,5		
Южная Корея	1,224	0,0	1,295	0,3	1,319	1,1			1,472	0,0			1,448	0,0
Китай	2,641	0,2	2,756	0,5	2,968	0,9	3,174	0,4	3,154	0,2	3,387	2,6	3,758	1,9

Отметим, что в случае договоренностей первых двух экономик мира позитивно то, что стороны пошли на уступки друг другу: Китай увеличит покупки сельскохозяйственной продукции из США, США в свою очередь не будут повышать пошлины с 15 октября. По мнению экспертов, подготовка первого этапа может занять несколько недель. Что же касается покупки краткосрочных облигаций: сегодня утром эта новость вышла в некоторых

СМИ под заголовком о возврате к программе количественного смягчения в то время, как глава ФРС на прошлой неделе подчеркивал, что это лишь механизм поддержки краткосрочной ликвидности финансовой системы.

Рынки восприняли эту информацию ростом доходностей (падением цены) основного бенчмарка – 10-летние облигации Казначейства США выросли по итогам недели на 20 б.п.: с открытия на уровнях в 1,5%, неделя завершилась на уровнях немного выше 1,7%.



Динамика доходности 10-летних облигаций США Источник Bloomberg

Важно отметить, что на этом фоне доходности большинства еврооблигаций почти не изменились – по-крайней мере, ни на одном из сегментов рынка еврооблигаций не наблюдалось столь же выраженного роста доходности, даже напротив. В сегменте российских ОФЗ рост цен (падение доходностей) продолжалось всю прошедшую неделю: преодолев по 10-летним бумагам доходность в 7,00, неделя завершалась вблизи отметки по доходности в 6,65.



Динамика доходности 10-летних ОФЗ (выпуск 26224) Источник Bloomberg

Приведем мнение специалистов российского Сбербанка, о возможной дальнейшей динамике ставки Центрального банка России.

"В 2019 году инфляция в России существенно замедлилась. Ожидая, что в текущем и в следующем году инфляция будет ниже 4%, мы полагаем, что ЦБ РФ продолжит снижать ставки. Тем не менее пока масштабы этих изменений ограничены нижней границей нейтрального диапазона ключевой ставки, который, по мнению регулятора, составляет 6-7%. На наш взгляд, в определенный момент Центробанк может опустить минимум нейтрального диапазона ниже 6%. Если это произойдет и если инфляция будет ниже установленного ЦБ целевого уровня 4%, рынок пересмотрит в сторону снижения свой долгосрочный прогноз по ключевой ставке", - говорится в обзоре инвестбанка.

По оценкам аналитиков Sberbank Investment Research, в конце 2019 года инфляция в РФ составит 3,2%, а в 2020 году - 3,0%. Слабый потребительский спрос, по-видимому, продолжит сдерживать рост цен, считают они.

"Нейтральный уровень ставки сейчас должен быть ниже, чем в начале 2018 года. В первую очередь это связано с тем, что глобальная денежно-кредитная политика в настоящее время значительно мягче, чем в начале 2018 года. Второй важный фактор — это ожидаемое увеличение рабочей силы в России в результате пенсионной реформы", - говорится в обзоре.

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