

ОБЗОР МИРОВЫХ ФИНАНСОВЫХ РЫНКОВ ПО СОСТОЯНИЮ НА 15 АВГУСТА 2019г.

Новостной фон. Инвесторы сфокусировались на серии слабых экономических отчетов Китая за июль, а также на данных по промышленному производству в еврозоне и данных по ВВП Германии, которые добавили вероятности о глобальной рецессии. Весь позитив, основанный на торговых переговорах между США и Китаем, который подстегнул ралли во вторник, испарился в среду, так как аналитики отметили, что торговая напряженность сохраняется, наряду со страхом по поводу политического кризиса в Гонконге, Brexit и политического кризиса в Италии.

Наиболее часто просматриваемый индикатор Уолл-стрит - это наклон кривой доходности, спред между доходностью 2-летних казначейских облигаций и 10-летних стал отрицательным в среду утром, что показывает самый ясный на сегодняшний день сигнал о том, что в США ожидается экономический спад, но это не должно означать гибель и мрак для инвестором в акции.



*Динамика спреда доходностей 2-летних и 10-летних облигаций Казначейства США
Источник Reuters*

Так называемая инверсия кривой доходности или отрицательный спред между краткосрочной и долгосрочной доходностью предшествовали последним семи рецессиям.

Тем не менее, история показывает, что инверсия, хотя и не оптимистичный знак в отношении будущего состояния экономики, не обязательно означает длительную распродажу на фондовых рынках.

Кроме того, инверсия кривой доходности не сразу приводила к экономическому спаду. По данным Bank of America Merrill Lynch, с 1956 года прошлые спады начались в среднем примерно через 15 месяцев после инверсии 2-летнего / 10-летнего спреда.

Позднее газета «Washington Post» отметила, что чиновники Белого дома еще не начали переговоры о том, как справляться с растущими проблемами в мировой экономике, - заявили, что никаких реальных обсуждений о каких-либо стимулах нет.

В то же время президент Трамп усилил свои атаки на ФРС и председателя Пауэлла, написав в Твиттере ранее: «ФРС должна что-то сделать! Федеральная резервная система — это Центральный банк Соединенных Штатов, а не Центральный банк мира.»

В среду вечером президент Трамп предложил провести «личную встречу» с президентом Си по поводу беспорядков в Гонконге.

«Я очень хорошо знаю президента Си Китая. Он великий лидер, который очень уважает своих людей. Он также хороший человек в «тяжелом бизнесе». Я сомневаюсь в том, что если президент Си хочет быстро и гуманно решить проблему Гонконга, он может это сделать. Личная встреча?»

- Дональд Дж. Трамп (@realDonaldTrump) 14 августа 2019 г.

Также Трамп добавил, что если Пекин рассчитывает на сделку, то ситуация в Гонконге должна быть урегулирована демократическим путём, без военного вмешательства.

Основные мировые фондовые индексы 14 августа закрылись падением. Индекс широкого рынка S&P 500 рухнул на 2,93%, промышленный индекс Dow Jones упал на 3,05%, высокотехнологичный Nasdaq обвалился на 3,02%. Индекс развивающихся рынков MSCI Emerging market снизился на 2,93%, индекс глобального рынка MSCI World упал на 2,92%. Российские индексы закрылись также падением. Долларовый индекс РТС упал на 2,94%, рублевый индекс МосБиржи снизился на 1,61%. Shanghai Composite подрос на 0,25%. Европейские биржи 15 августа торгуются в разнонаправленно. Из корпоративных новостей, акции **Pivotal Software** подскочил на 66% после новостей от **VMware** о том, что он заключает сделку по приобретению акций в обращении по 15 долларов США каждая, что означает премию в 80% к сегодняшнему закрытию.

Pivotal Software, Inc. (PVTL)
NYSE - NYSE Delayed Price. Currency in USD

☆ Add to watchlist

8.30 -0.16 (-1.89%)

At close: August 14 4:02PM EDT

13.80 +5.50 (66.27%)

Pre-Market: 4:43AM EDT

Buy

Sell

Summary

Chart

Conversations

Statistics

Historical Data

Profile

Financials

Analysis

Options

Holders

Sustainability

Previous Close	8.46	Market Cap	2.257B
Open	8.30	Beta (3Y Monthly)	N/A
Bid	0.00 x 1000	PE Ratio (TTM)	N/A
Ask	0.00 x 900	EPS (TTM)	-0.54
Day's Range	8.03 - 8.40	Earnings Date	Sep 4, 2019
52 Week Range	8.03 - 29.15	Forward Dividend & Yield	N/A (N/A)
Volume	1,448,858	Ex-Dividend Date	N/A
Avg. Volume	2,918,151	1y Target Est	16.45

Trade prices are not sourced from all markets



Источник Yahoo Finance

Акции **Macy's** падают на 13% после того, как компания понизила свой годовой прогноз прибыли.

Macy's, Inc. (M)

NYSE - NYSE Delayed Price. Currency in USD

[Add to watchlist](#)

16.80 -2.56 (-13.22%)

At close: August 14 4:00PM EDT

Buy

Sell

Summary

Chart

Conversations

Statistics

Historical Data

Profile

Financials

Analysis

Options

Holders

Sustainability

Previous Close	19.36	Market Cap	5.189B
Open	16.40	Beta (3Y Monthly)	0.52
Bid	0.00 x 800	PE Ratio (TTM)	4.74
Ask	16.82 x 4000	EPS (TTM)	3.55
Day's Range	15.82 - 17.19	Earnings Date	Aug 13, 2019 - Aug 19, 2019
52 Week Range	15.82 - 39.00	Forward Dividend & Yield	1.51 (7.80%)
Volume	64,978,000	Ex-Dividend Date	2019-06-13
Avg. Volume	10,308,862	1y Target Est	20.20

Trade prices are not sourced from all markets



Источник Yahoo Finance

Акции **Cisco Systems** упала на 7,3% после публикации слабых прогнозов по финансовым результатам за четвертый квартал, которые превзошли ожидания аналитиков.

Cisco Systems, Inc. (CSCO)

NasdaqGS - NasdaqGS Real Time Price. Currency in USD

[Add to watchlist](#)

50.61 -2.11 (-4.00%) **46.85** -3.76 (-7.43%)

At close: August 14 4:00PM EDT

Pre-Market: 4:50AM EDT

Buy

Sell

Summary

Chart

Conversations

Statistics

Historical Data

Profile

Financials

Analysis

Options

Holders

Sustainability

Previous Close	52.72	Market Cap	216.648B
Open	52.12	Beta (3Y Monthly)	1.00
Bid	46.75 x 4000	PE Ratio (TTM)	17.56
Ask	47.04 x 900	EPS (TTM)	2.88
Day's Range	50.28 - 52.03	Earnings Date	Nov 12, 2019 - Nov 18, 2019
52 Week Range	40.25 - 58.26	Forward Dividend & Yield	1.40 (2.77%)
Volume	23,354,365	Ex-Dividend Date	2019-07-03
Avg. Volume	21,526,095	1y Target Est	58.43

Trade prices are not sourced from all markets



Источник Yahoo Finance

Twitter упал на 2,7% после новостей, что компания тестирует новые изменения интерфейса с новыми функциями, включая способность следовать интересам пользователей. Новая функция отслеживания позволяет пользователям видеть твиты по темам, которые они выбирают в своей хронологии - о развлечениях, спортивных командах, знаменитостях и т.д. В отличие от хэштегов, темы будут курироваться, а твиты будут сопоставляться с выбранными темами с помощью машинного обучения.

Twitter, Inc. (TWTR)

NYSE - NYSE Delayed Price. Currency in USD

☆ Add to watchlist

40.65 -1.16 (-2.77%)

At close: August 14 4:03PM EDT

Buy

Sell

Summary

Chart

Conversations

Statistics

Historical Data

Profile

Financials

Analysis

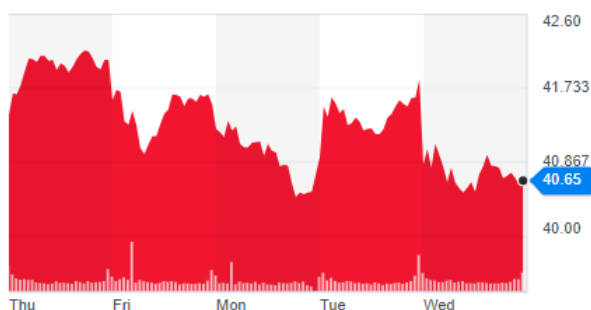
Options

Holders

Sustainability

Previous Close	41.81	Market Cap	31.423B
Open	41.03	Beta (3Y Monthly)	0.19
Bid	40.71 x 1300	PE Ratio (TTM)	13.43
Ask	40.95 x 800	EPS (TTM)	3.03
Day's Range	40.39 - 41.25	Earnings Date	Oct 24, 2019
52 Week Range	26.19 - 43.48	Forward Dividend & Yield	N/A (N/A)
Volume	10,571,751	Ex-Dividend Date	N/A
Avg. Volume	13,445,748	1y Target Est	41.99

1D 5D 1M 6M YTD 1Y 5Y Max Full screen



Trade prices are not sourced from all markets

Источник Yahoo Finance

Валютный рынок.

Доллар США укрепился вчера против основных валют.



Динамика DXY. Источник Reuters

Тем не менее, доллар упал по отношению к безопасной иене, опустившись на -0,8%.



Динамика USDJPY. Источник Reuters

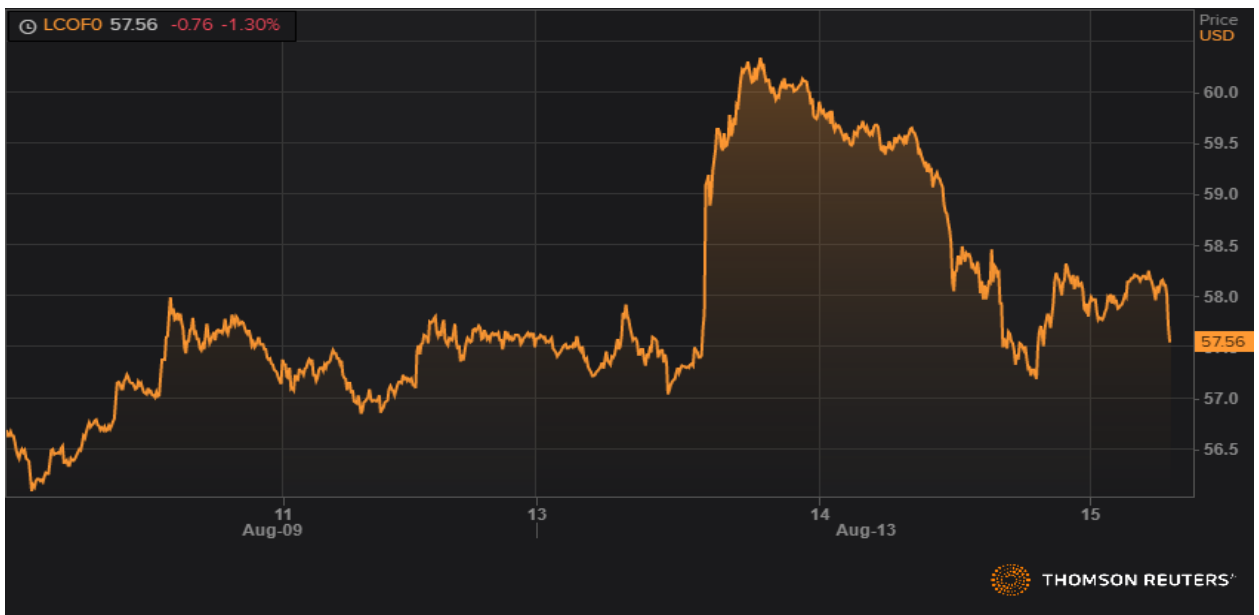
Аргентинский песо возобновил снижение, учитывая потенциальные политические изменения после неожиданных результатов выборов на этой неделе.



Динамика USDARS. Источник Reuters

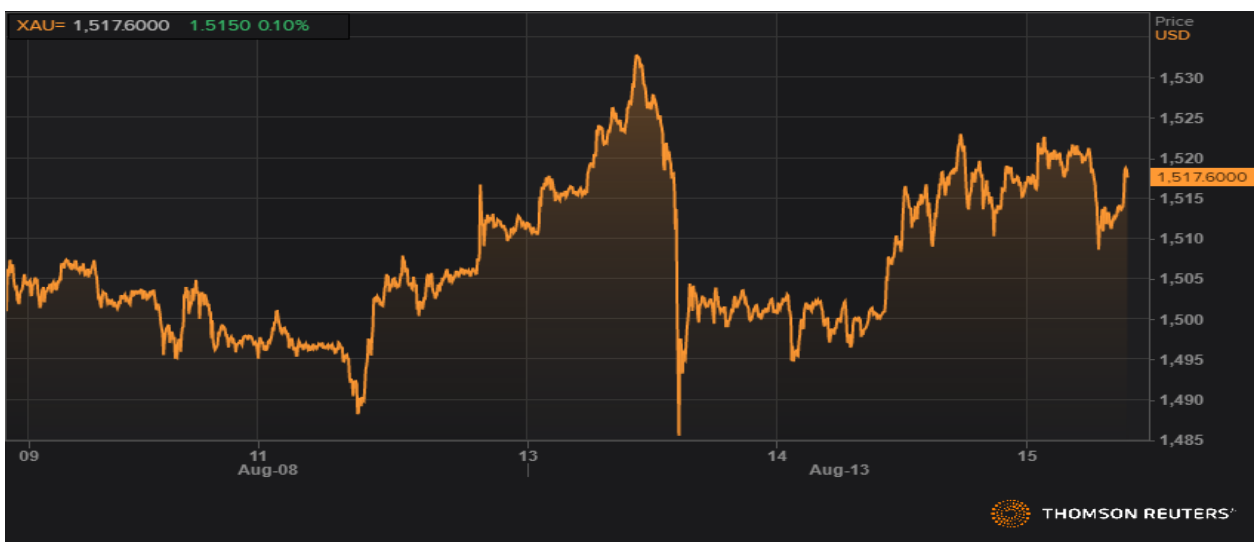
Товарные рынки

Цена на нефть марки Brent упала на 1,82 долл. США, или на 2,97%, до 59,48 долл. США за баррель. Цены на нефть падали и практически отыграли назад весь бурный рост вторника. Растущие опасения по поводу замедления мировой экономики, а также торговые вопросы между США и Китаем остаются проблемой и для товарных рынков.



Динамика фьючерса марки Brent. Источник Reuters

Цены на золото выросли на 13,70 долл. США, или на 0,9%, поскольку инвесторы вновь устремились в защитные активы на фоне повышенного риска экономического спада.



Динамика фьючерса золото. Источник Reuters

Долговой рынок по итогам торгов 14 августа в сегменте казначейских облигаций США отметился сразу двумя знаковыми событиями: падением доходности по 30-летним обязательствам ниже 2,00% (исторически самое низкое значение) и превышением доходности по 2-летним обязательствам над доходностью 10-летних облигаций (последний раз подобное наблюдалось в 2007 году).



Динамика доходности 30-летних облигаций Казначейства США Источник Bloomberg

Конечно, появилось огромное множество комментариев о том, что в следующие 11-22 месяца с высокой вероятностью не только экономика США, но и вся мировая экономика войдет в фазу рецессии. «Подкреплением» этой идее выступили слабые статистические данные о состоянии экономики Китая (рост промышленного производства Китая по итогам июля составил 4,8% против ожиданий в 5,8% и предыдущем значении в 6,3%).

Таким образом, на рынок опять вернулись негативные настроения.

Это сказалось не только на сегменте суверенных еврооблигаций США. Так, вчера снижались доходности долларовых 10-летних еврооблигаций России, Бразилии, Мексики, Колумбии, ЮАР, Индонезии.

В тоже время рост доходности (падение цены) продолжилось в сегменте еврооблигаций Аргентины. Потеряли в цене (выросли в доходности) еврооблигации Республики Беларусь.



Динамика долларовых еврооблигаций Республики Беларусь (Погашение 28.02.2023) Источник Bloomberg

Отметим успешное размещение на вчерашнем аукционе среднесрочного выпуска ОФЗ, на котором доходность «отсеклась» на уровне 7,19%, а спрос составил 47 млрд. рублей.

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