



## ОБЗОР МИРОВЫХ ФИНАНСОВЫХ РЫНКОВ ПО СОСТОЯНИЮ НА 12 ИЮЛЯ 2019г.

**Новостной фон.** Вчера завершилось двухдневное выступление главы ФРС Д. Пауэлла. По словам главы ФРС, смена Федеральной резервной системой риторики в июне помогла полностью изменить то, что он не так давно назвал «шоком доверия», имея в виду рост напряжения в переговорах по тарифам между США и Китаем, а также США и Мексикой.

Два дня выступлений Пауэлла повысили ожидания того, что ФРС, стремясь ограничить риски глобального замедления экономики, будет снижать ставки в конце месяца. По словам Пауэлла, "многие" в FOMC считают, что смягчение будет оправданным. «Конечно, 27 000 — это просто число, и в целом это не имеет смысла», - сказал Райан Детрик, старший рыночный стратег LPL Financial. - «Это, тем не менее, является напоминанием для всех инвесторов, что этот бычий рынок годами игнорировал все страшные заголовки, и выгода от фискальной и монетарной политики может означать, что у бычьего рынка намного больше времени, чем большинство ожидают».

Также сегодня ночью прошла информация, что палата представителей Конгресса США одобрила законопроект о введении запрета на покупку российского госдолга. Новость сама по себе умеренно негативная, поскольку далеко не факт, что в дальнейшем закон будет подписан Дональдом Трампом.

**Основные мировые фондовые индексы** 11 июля разнонаправленно. Индекс широкого рынка S&P 500 поднялся на 0,23%, промышленный индекс Dow Jones вырос на 0,85%, высокотехнологичный Nasdaq опустился на 0,08%. Индекс развивающихся рынков MSCI Emerging market потерял 0,21%, индекс глобального рынка MSCI World поднялся на 0,13%. Российские индексы закрылись в красной зоне. Долларовый индекс РТС потерял 0,62%, рублевый индекс МосБиржи упал на 1,17%. Shanghai Composite прибавил 0,44%.

Утром 12 июля европейские индексы торгуются разнонаправленно. Франция настаивает на запланированном цифровом налоге на крупные американские технологические компании, несмотря на предупреждения о возмездии со стороны Белого дома, поскольку предлагаемый налог угрожает создать еще одну напряженность между США и Европой. Сенат Франции одобрил план в четверг после того, как министр финансов Бруно Ле Мэр утверждал, что предлагаемый налог в размере 3%, который нацелен на компании, получающие не менее 750 миллионов евро годового дохода от цифровых услуг, находится в рамках международных правил налогообложения и не должен противостоять торговым угрозам правительства за рубежом. «Между союзниками мы можем и должны разрешать наши споры не угрозами, а другими способами», - заявил Ле Мэр французским законодателям перед окончательным голосованием в Париже. «Франция является суверенной страной, ее решения по налоговым вопросам суверенны и будут оставаться суверенными». Этот налог открыл новый раскол между Вашингтоном и Парижем после продолжающихся споров по поводу субсидий для авиастроителей Airbus SE и Boeing Co. Президент Дональд Трамп приказал провести расследование цифрового налога, который, скорее всего, больше всего упадет на такие технологические компании США, как Facebook, Amazon, Alphabet и Apple и, по прогнозам, будет собирать около 560 миллионов долларов в год для французского бюджета.

## Facebook, Inc. (FB)

NasdaqGS - NasdaqGS Real Time Price. Currency in USD

[☆ Add to watchlist](#)

**201.23** -1.50 (-0.74%) **201.10** -0.13 (-0.06%)

At close: July 11 4:00PM EDT

Pre-Market: 4:27AM EDT

Buy

Sell

[Summary](#) [Chart](#) [Conversations](#) [Statistics](#) [Historical Data](#) [Profile](#) [Financials](#) [Analysis](#) [Options](#) [Holders](#) [Sustainability](#)

Previous Close	202.73	Market Cap	584.559B
Open	203.26	Beta (3Y Monthly)	1.30
Bid	201.06 x 1200	PE Ratio (TTM)	29.86
Ask	200.99 x 1100	EPS (TTM)	6.74
Day's Range	200.21 - 203.33	Earnings Date	Jul 24, 2019
52 Week Range	123.02 - 218.62	Forward Dividend & Yield	N/A (N/A)
Volume	13,678,457	Ex-Dividend Date	N/A
Avg. Volume	17,138,420	1y Target Est	222.75

Trade prices are not sourced from all markets



Источник Yahoo Finance

## Apple Inc. (AAPL)

NasdaqGS - NasdaqGS Real Time Price. Currency in USD

[☆ Add to watchlist](#)

**201.75** -1.48 (-0.73%) **202.40** +0.65 (0.32%)

At close: July 11 4:00PM EDT

Pre-Market: 4:40AM EDT

Buy

Sell

[Summary](#) [Chart](#) [Conversations](#) [Statistics](#) [Historical Data](#) [Profile](#) [Financials](#) [Analysis](#) [Options](#) [Holders](#) [Sustainability](#)

Previous Close	203.23	Market Cap	937.445B
Open	203.31	Beta (3Y Monthly)	1.09
Bid	201.97 x 1300	PE Ratio (TTM)	16.97
Ask	202.19 x 1800	EPS (TTM)	11.89
Day's Range	201.71 - 204.38	Earnings Date	Jul 30, 2019
52 Week Range	142.00 - 233.47	Forward Dividend & Yield	3.08 (1.52%)
Volume	17,929,005	Ex-Dividend Date	2019-05-10
Avg. Volume	27,449,637	1y Target Est	212.08

Trade prices are not sourced from all markets



Источник Yahoo Finance

## Alphabet Inc. (GOOG)

NasdaqGS - NasdaqGS Real Time Price. Currency in USD

[Add to watchlist](#)

**1,144.21** +3.73 (+0.33%)

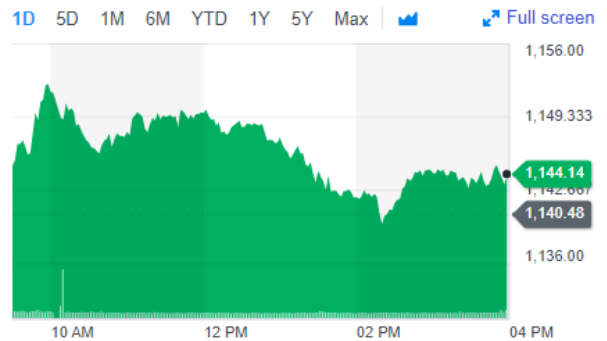
At close: July 11 4:00PM EDT

Buy

Sell

[Summary](#) [Chart](#) [Conversations](#) [Statistics](#) [Historical Data](#) [Profile](#) [Financials](#) [Analysis](#) [Options](#) [Holders](#) [Sustainability](#)

Previous Close	1,140.48	Market Cap	805.564B
Open	1,143.25	Beta (3Y Monthly)	0.99
Bid	1,141.53 x 800	PE Ratio (TTM)	28.70
Ask	1,148.00 x 900	EPS (TTM)	39.86
Day's Range	1,139.61 - 1,153.04	Earnings Date	N/A
52 Week Range	970.11 - 1,289.27	Forward Dividend & Yield	N/A (N/A)
Volume	1,195,569	Ex-Dividend Date	N/A
Avg. Volume	1,557,695	1y Target Est	1,275.00



Trade prices are not sourced from all markets

Источник Yahoo Finance

## Amazon.com, Inc. (AMZN)

NasdaqGS - NasdaqGS Real Time Price. Currency in USD

[Add to watchlist](#)

**2,001.07** -16.34 (-0.81%)

At close: July 11 4:00PM EDT

**2,006.67** +5.60 (0.28%)

Pre-Market: 4:19AM EDT

Buy

Sell

[Summary](#) [Chart](#) [Conversations](#) [Statistics](#) [Historical Data](#) [Profile](#) [Financials](#) [Analysis](#) [Options](#) [Holders](#) [Sustainability](#)

Previous Close	2,017.41	Market Cap	999.615B
Open	2,025.62	Beta (3Y Monthly)	1.62
Bid	2,004.93 x 1400	PE Ratio (TTM)	83.54
Ask	2,009.00 x 800	EPS (TTM)	23.95
Day's Range	1,995.49 - 2,035.80	Earnings Date	Jul 25, 2019
52 Week Range	1,307.00 - 2,050.50	Forward Dividend & Yield	N/A (N/A)
Volume	4,317,766	Ex-Dividend Date	N/A
Avg. Volume	4,014,191	1y Target Est	2,234.41



Trade prices are not sourced from all markets

Источник Yahoo Finance

Компания UnitedHealth возглавила вчерашний рост Dow, поднявшись на 5,5% США, наряду с другими компаниями здравоохранения после того, как администрация Трампа отказалась от плана ужесточить правила ежегодных скидок, которые приносят отрасли миллиарды долларов. Акции CVS Health также выросли на 4,7%.

## UnitedHealth Group Incorporated (UNH)

NYSE - NYSE Delayed Price. Currency in USD

☆ Add to watchlist

**261.16** +13.68 (+5.53%)

At close: July 11 4:00PM EDT

Buy

Sell

Summary

Chart

Conversations

Statistics

Historical Data

Profile

Financials

Analysis

Options

Holders

Sustainability

Previous Close	247.48	Market Cap	249.685B
Open	255.80	Beta (3Y Monthly)	0.68
Bid	257.75 x 900	PE Ratio (TTM)	20.28
Ask	266.21 x 800	EPS (TTM)	12.88
Day's Range	249.05 - 261.69	Earnings Date	Jul 18, 2019
52 Week Range	208.07 - 287.94	Forward Dividend & Yield	4.32 (1.75%)
Volume	10,170,812	Ex-Dividend Date	2019-06-14
Avg. Volume	5,570,282	1y Target Est	287.74

Trade prices are not sourced from all markets



Источник Yahoo Finance

## CVS Health Corporation (CVS)

NYSE - NYSE Delayed Price. Currency in USD

☆ Add to watchlist

**57.97** +2.59 (+4.68%)

At close: July 11 4:00PM EDT

Buy

Sell

Summary

Chart

Conversations

Statistics

Historical Data

Profile

Financials

Analysis

Options

Holders

Sustainability

Previous Close	55.38	Market Cap	76.064B
Open	59.37	Beta (3Y Monthly)	1.05
Bid	57.98 x 1000	PE Ratio (TTM)	N/A
Ask	59.00 x 800	EPS (TTM)	-0.16
Day's Range	57.52 - 60.13	Earnings Date	Aug 6, 2019 - Aug 12, 2019
52 Week Range	51.72 - 82.15	Forward Dividend & Yield	2.00 (3.65%)
Volume	28,806,855	Ex-Dividend Date	2019-07-24
Avg. Volume	10,021,180	1y Target Est	68.70

Trade prices are not sourced from all markets



Источник Yahoo Finance

Также сегодня Д. Трамп высказался по поводу криптовалюты Bitcoin и Libra от Facebook. «Я не поклонник биткойна и других криптовалют, которые не являются деньгами, и ценность которых очень изменчива и основана на разреженном воздухе. Нерегулируемые криптоактивы могут способствовать противоправной деятельности, включая торговлю наркотиками и другой незаконной деятельности. Точно так же «виртуальная валюта» Libra от Facebook будет иметь мало статуса или надежности. Если Facebook и другие компании хотят стать банком, им потребуется присоединиться к новой Банковской Хартии и подчиняться всем Правилам Банковского Регулирования, как и другим банкам, включая как национальные, так и международные. У нас есть только одна реальная валюта в США, и она сильнее, чем когда-либо, она стабильная и надежная. Это, безусловно, самая доминирующая валюта в мире, и она всегда будет оставаться такой. Она называется Доллар США!» - Дональд Трамп (Twitter:realDonaldTrump 12 июля 2019 г.)

## Валютный рынок

Почти без изменений завершились торги четверга для основных мировых валют. На уровне чуть выше 97 завершил день индекс доллара. В сегменте валют развивающихся рынков наибольшее укрепление продемонстрировал российский рубль (укрепление по итогам дня на 0,55%).

Отметим активизацию комментариев, посвященных возможности проведения валютных интервенций со стороны ФРС по ослаблению доллара США. Сама по себе идея выглядит нереальной, поскольку противоречит практике проведения монетарными властями стран с развитыми рынками денежно-кредитной политики последних десятилетий, для которой валютная интервенция – крайняя мера. Так, последний раз США вмешивались в работу валютного рынка в 2000 году, если не принимать во внимание события в Японии 2011 года, когда после разрушительного землетрясения резко укрепилась йена. Тем не менее, некоторые аналитики (ING, Societe Generale и даже Goldman Sachs) уже рассуждают о возможных последствиях: рост резервов низкодоходных валют, сохранит ли доллар статус мировой резервной валюты, резкий рост волатильности рынка, начало «валютных войн», в целом низкая вероятность эффекта. Отметим, что ежедневный оборот мирового валютного рынка составляет 5 трлн.долл.США

Пара USDRUB вернулась к уровням в 63,00 после проявления информации о принятии поправки к оборонному бюджету на 2020 год Палатой представителей США, в который включен запрет для американцев проводить какие-либо сделки с российским госдолгом.

Вчерашнее достижение парой EURUSD максимальных за текущую неделю уровней в 1,1284 (сопротивление) было вызвано «голубиными» комментариями со стороны ФРС, чуть более слабыми по сравнению с предыдущими данными показателями потребительской инфляции (по данным за июнь составила 1,6% против 1,8% месяцем ранее). Отметим, что в то же время данные по инфляции полностью совпали с ожиданиями.

Обратим внимание на возврат пары USDBYN к уровню своей поддержки 2,03.



Динамика пары USDBYN Источник Bloomberg

## Товарные рынки

Нефтяные котировки продолжают рост при поддержке массы бычьих факторов. Смягчение риторики ФРС, а также снижение коммерческих запасов нефти в США, геополитическая напряженность на Ближнем Востоке по-прежнему остается довольно высокой из-за ухудшения отношений между Ираном и США, а также между Ираном и Великобританией, и этот фактор также играет в пользу нефтяного рынка.

## Долговой рынок

По итогам вчерашних торгов доходность 10-летних американских облигаций выросла на 8 б.п. до значений в 2,14%.

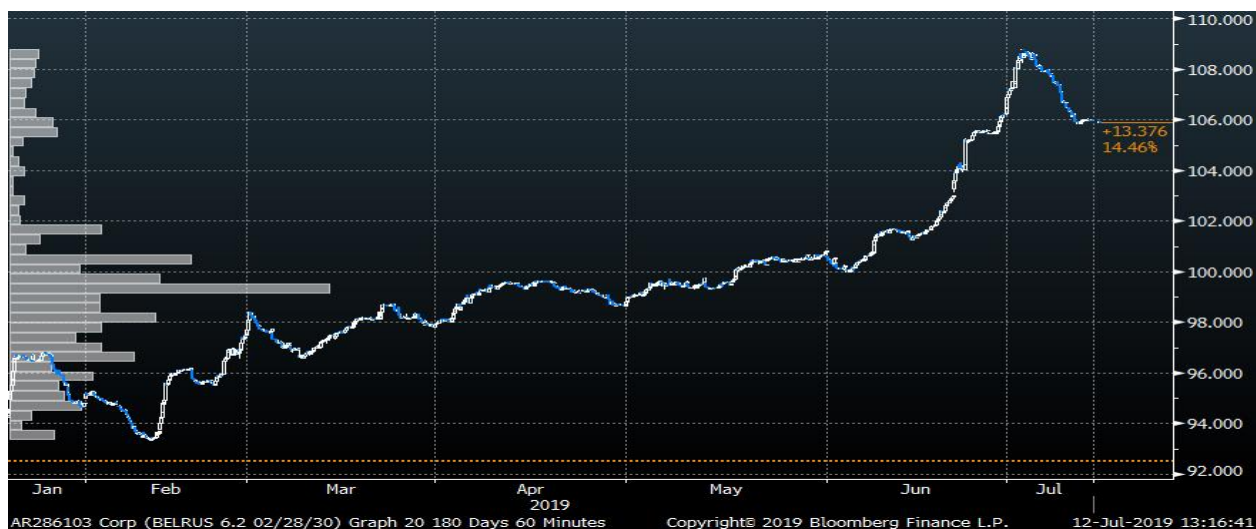


Отметим сохраняющийся интерес инвесторов к активам в российских рублях. Кривая доходности ОФЗ продолжает смещаться вниз, 10-летние ОФЗ по итогам торгов четверга потеряли в доходности 2,6 б.п. и достигли значения в 7,29%. Основные факторы – рост цен на нефть, укрепление рубля, высокий риск-аппетит на глобальных рынках в свете голубиной риторики ФРС

Отметим и некоторую стабилизацию (рост в коротком выпуске) в сегменте еврооблигаций эмитентов Республики Беларусь.



Динамика еврооблигаций Республики Беларусь (погашение 2023год) Источник Bloomberg



Динамика еврооблигаций Республики Беларусь (погашение 2030год) Источник Bloomberg

**Прогноз.** Оцениваем внешний фон как **позитивный**.

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