



## НОВОСТИ, КОТОРЫЕ ВАЖНЫ ДЛЯ РЫНКОВ

Воспоминания о вспышке атипичной пневмонии в 2002/2003 годах вернулись в Азию сегодня утром. Фондовые рынки упали по всему региону, так как появляются новости о том, что пока еще не названный вирус SARS, происходящий из китайского Ухани, убил четырех человек и было подтверждено, что он передается от человека к человеку.

За последние двое суток в Китае было зарегистрировано около 139 заразившихся. Больше всего их в городе Ухань (провинция Хубэй), где изначально были выявлены самые первые случаи, но теперь заболевшие появились и в других городах. В Пекине было зарегистрировано два случая нового заболевания, а в городе Шэньчжэнь на границе с Гонконгом - один.

Общее количество заразившихся коронавирусом с декабря превысило 200 человек, четверо из них скончались.

Время очень неудачное, так как в материковом Китае начинается великая миграция - китайский Новый год. Миллионы китайцев на этой неделе встречают Новый год по лунному календарю (наступает 25 января), в этот праздник принято навещать родственников, для чего многим приходится ездить в другие регионы страны. Власти опасаются того, что инфекционные случаи могут возрасти. Азия помнит возникновение вспышки атипичной пневмонии в 2002 г. и ее негативное влияние на экономическую активность в регионе.

Первый случай заболевания зарегистрирован в ноябре 2002 года в китайской провинции Гуандун. В процессе размножения вирус разрушает клетки лёгочных альвеол. Уровень смертности — около 10%. Вначале власти КНР скрывали сообщения о вспышке новой инфекции, однако эпидемия быстро распространилась на соседние Гонконг и Вьетнам в конце февраля 2003 и далее на другие страны и континенты. Последний случай заболевания ТОРС (Тяжёлый острый респираторный синдром, более известен как SARS, пурпурная смерть) был зафиксирован в июне 2003. Всего было отмечено 8437 случаев заболевания, из которых 813 закончились летальным исходом.

Ситуация сама по себе является развивающейся, но сегодняшнее движение фондовых рынков в Азии, возможно, является окном в будущее, если эта вирусная вспышка, похожая на SARS, серьезно обострится.

Американские рынки были закрыты в понедельник по случаю дня Мартина Лютера Кинга. Сегодняшнее внимание будет обращено на конференцию в Давосе с президентом США Трампом, который выступит с речью. Одним позитивным событием сегодня стало перемирие между Соединенными Штатами и Францией по поводу предложенного Францией закона о цифровом налоге.

**Основные мировые фондовые индексы** по итогам торгов 20 января закрылись разнонаправленно:

Фондовый индекс	Значение по цене закрытия (Изменение)
S&P 500	3329,62 (0,00%)
Dow Jones	29348,10 (0,00%)
Nasdaq	9173,73 (0,00%)
MSCI Emerging market (ETF)	46,23 (0,00%)
MSCI World (ETF)	81,23 (0,00%)
RTS	1637,75 (+0,54%)
MOEX	3219,92 (+0,72%)
Shanghai Composite	3052,14 (-1,41%)

Азиатские фондовые рынки сегодня — это море красного цвета, так как нарастают опасения, что вспышка вируса, подобного SARS, в Китае может перерасти в полномасштабное возобновление кризиса SARS 17 лет назад. Влияние на региональный рост хорошо задокументировано, и это явно доминирует в умах инвесторов сегодня утром.

Европейские и развивающиеся рынки, также открылись снижением в среднем на 0,5-1%. Американские фьючерсы на фондовые индексы торгуются на данный момент в диапазоне от -0,4 до -0,6%.

### **Валютный рынок**

Движение на валютном рынке вчера были очень слабые, т.к. доллар США вчера не торговался по случаю дня Мартина Лютера Кинга.

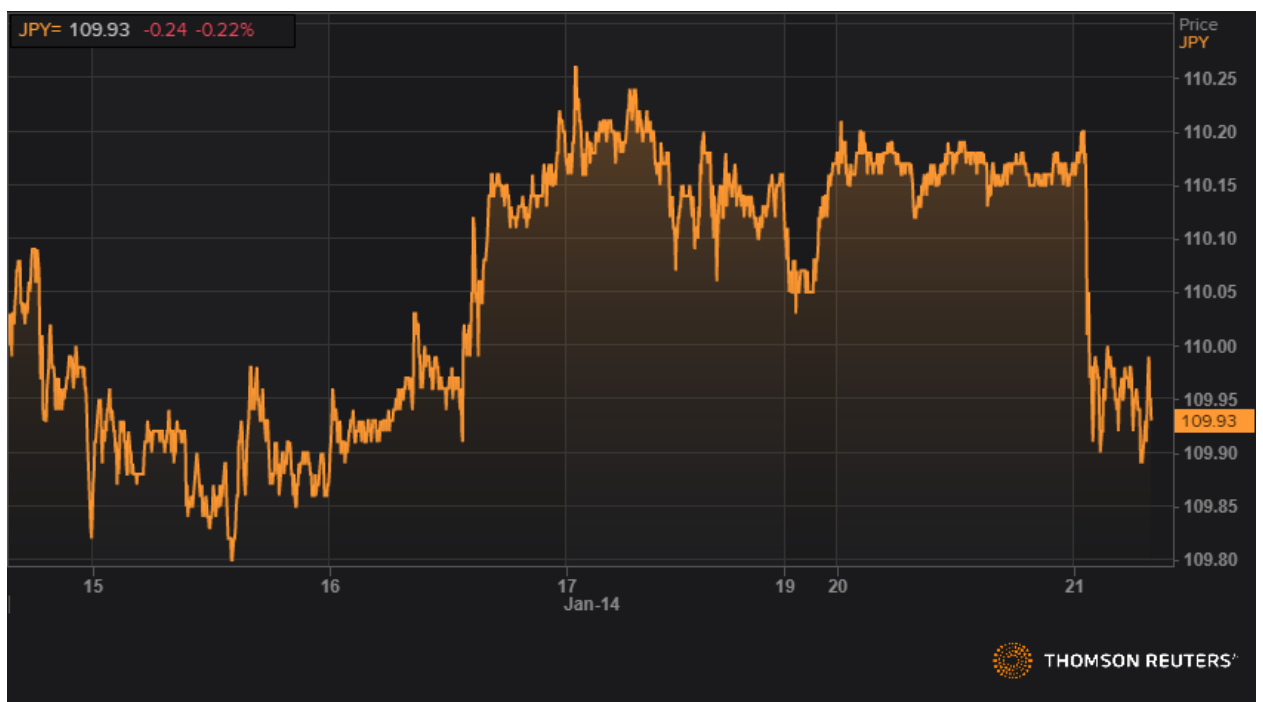
Иена растёт во вторник, а юань снизился к доллару на фоне бегства от риска и падения азиатских акций из-за распространения нового коронавируса в Китае.

Юань снизился к доллару после того, как китайский специалист в области здравоохранения сказал, что вирус может передаваться от человека к человеку, после подтверждения четвертого летального исхода. Юань на материковом рынке подешевел до 6,9037 - минимум за неделю.



*Динамика USDCNY. Источник Reuters*

Иена выросла на 0,23% до 109,93 к доллару

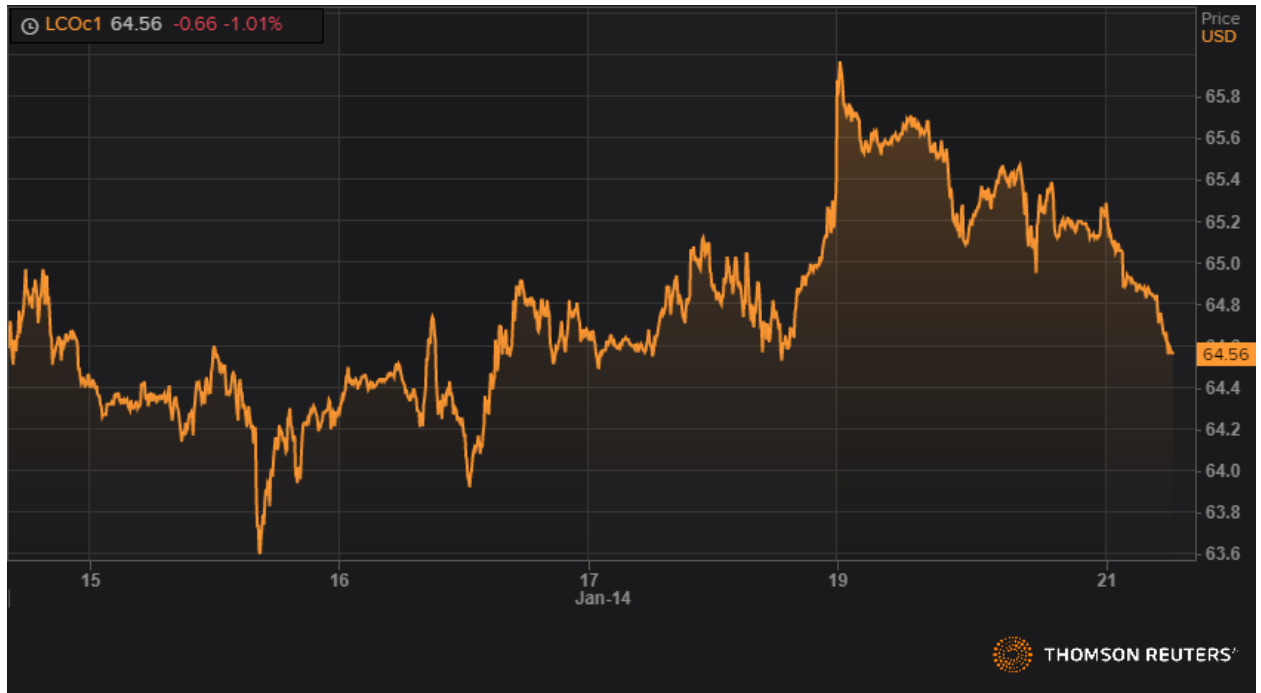


*Динамика USDJPY. Источник Reuters*

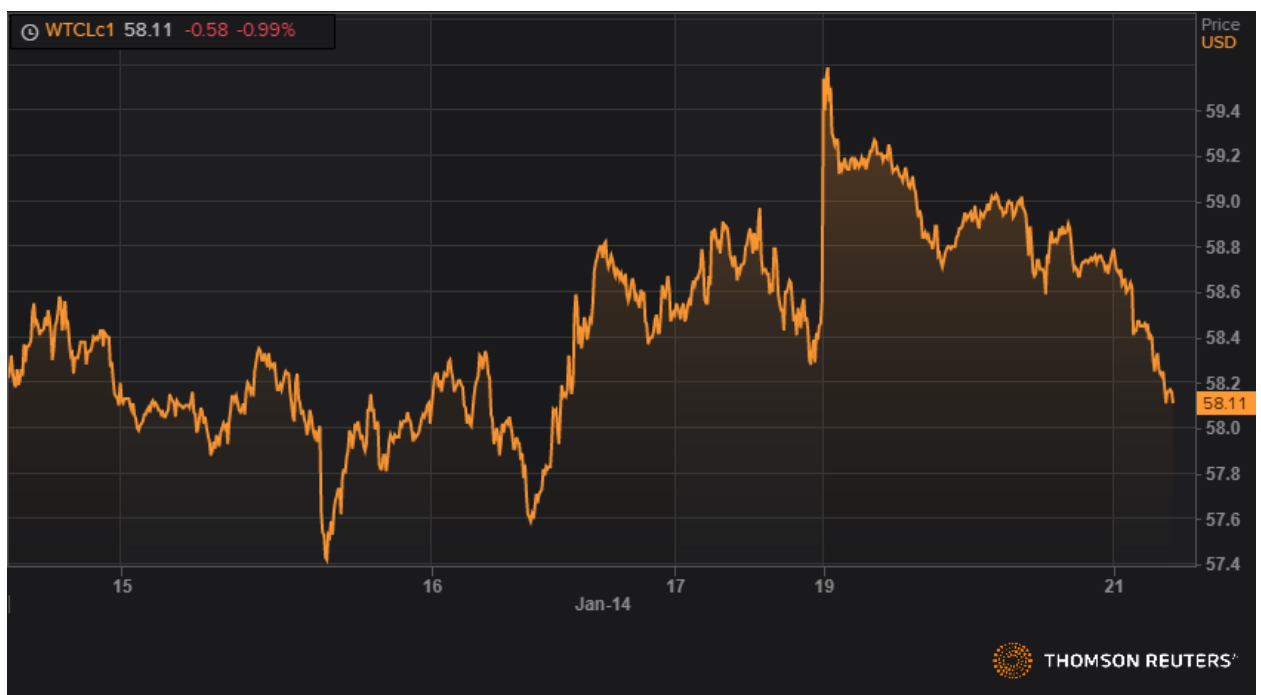
## Товарные рынки

Цены на нефть сегодня снижаются, поскольку рынки обеспокоены потенциальными экономическими издержками эпидемии атипичной пневмонии 2.0. Нефть сорта Brent подешевела к данному часу (12:20 Мск) на 1,01% до 64,56 долларов за баррель, а WTI также упала на 1,04% до 58,11 доллара. Нисходящее давление на нефть скорее всего будет продолжаться в течение сессии поскольку рынок переходит в режим неприятия риска.

Отсюда направление нефти будет во многом зависеть от того, как будет развиваться ситуация с SARS 2.0 в Азии. ОПЕК + может быстро покрыть производственные потери из Ливии и, возможно, Ирака. ОПЕК + гораздо хуже подготовлена к тому, чтобы справиться с потерями со стороны спроса в случае внезапного негативного удара по рынкам.



Динамика фьючерса марки Brent. Источник Reuters



Динамика фьючерса марки WTI. Источник Reuters

Долговой рынок на фоне закрытых рынков США в понедельник не продемонстрировал сильных движений. Доходность основного бенчмарка находится на уровнях близких к 1,8%. В целом же на рынке 10-летнего госдолга сложилась следующая картина:



Нужно отметить, что факторы для рынка все те же: сезон корпоративной отчетности (пока в среднем и целом корпоративная Америка отчитывается довольно неплохо и это сохраняет позитивные ожидания и настроения), факт подписанной первой фазы «Китай-США». В то же время отметим и собирающиеся «тучи» на горизонте рынка: возможные негативные комментарии президента США на Всемирном экономическом форуме в Давосе, некоторая перегретость рынков (многие фондовые рынки продолжили в начале этого года движение к историческим максимумам), ситуация со вспышкой заболевания в Китае, вызываемого новым вирусом, что может сказаться на экономическом росте.

В отношении сегмента ОФЗ, отметим мнение ряда аналитиков, высказывающих опасения о рисках падения цен на ОФЗ в силу того, что считающийся архитектором жесткой бюджетной политики министр финансов Силуанов может не получить должность вице-премьера (новый Кабинет Министров должен быть представлен на утверждение уже сегодня). На данный момент российские ОФЗ имеют следующие доходности:

**Срок Текущая доходность (%) Изменение за 1 день (б.п.) Изменение за месяц (б.п.)**

1год	5.380	-1.0	-12.0
2года	5.560	+310.0	-20.0
3года	5.610	0.0	-18.0
4года	5.750	0.0	-26.0
5лет	5.810	-5.0	-30.0
6лет	5.980	+1.0	-26.0
7лет	6.040	+2.0	-24.0
8лет	6.100	+1.0	-21.0
9лет	6.110	+1.0	-23.0
10лет	6.220	+2.0	-20.0
15лет	6.330	+2.0	-27.0
20лет	6.410	+3.0	-23.0

В целом, можно сделать вывод, что снижение Центральным Банком России ключевой ставки уже заложено рынком (10-летний долг имеет доходность 6,22%).

**Прогноз. Оцениваем внешний фон как умеренно 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

Этот обзор был подготовлен исключительно для информационных целей и не является предложением, или просьбой о покупке, или продаже каких-либо ценных бумаг. Описания любой компании, или компаний, или/и их ценных бумаг, или рынков, или событий, упомянутых в настоящем документе, могут быть не полными. Мы не обязаны пересматривать, или обновлять любую информацию, или исправлять неточности, содержащиеся в этом докладе в будущем. Хотя данные для этого отчета были получены из источников, которые BSB Bank считает надежными, мы не можем гарантировать их полноту и точность. При принятии инвестиционных решений инвесторы должны полагаться на собственный анализ всех рисков, связанных с инвестированием в ценные бумаги. BSB Bank, его руководство, представители и сотрудники, не несут ответственности за любой прямой или косвенный ущерб, наступивший в результате использования материала или его содержания. Все оценки и мнения, высказанные в настоящем отчете, отражают исключительно личное мнение каждого аналитика, который полностью или частично участвовал в составлении этого документа, и может отличаться от мнения BSB Bank.