

Конъюнктура мировых рынков за неделю

- Отчетность американских компаний за 3-й квартал, публикация которой вступила в решающую фазу на прошлой неделе, пока преподносит в основном приятные сюрпризы, что находит позитивную оценку на мировых кредитных и фондовых рынках, где ситуация за последнюю неделю, в основном продолжила улучшаться.
- На мировых денежных рынках ситуация остается стабильно благоприятной, а ставки по-прежнему близки к историческим минимумам. При этом какого-либо усиления инфляционных ожиданий низкие ставки пока не создают.
- Индексы волатильности, служащие важным индикатором ожидаемого риска на рынках акций, фактически достигли предкризисных значений.
- Ослабление доллара на рынке forex, по-прежнему, является значимым фактором поддержки для товарных рынков, продолжающееся улучшение ситуации на которых серьезно улучшает настроения на российских площадках.

График недели**Индекс доллара**

Индекс доллара на прошлой неделе достиг минимального значения с начала августа прошлого года. Дешевле чем сейчас в своей истории доллар стоил лишь около шести месяцев. «Бегство из доллара» толкает инвесторов на товарные рынки и фондовые рынки развивающихся стран.

Источник: Bloomberg

	значение	за неделю	с начала года	комментарий
Глобальные индикаторы отношения к риску				
iTraxx Crossover Europe 5Y, б.п.	521	-50 б.п.	-508 б.п.	Ситуация на мировых кредитных рынках продолжает улучшаться, а индексы волатильности фактически достигли докризисных величин.
EMBI+ спрэд, б.п.	299	6 б.п.	-391 б.п.	
VIX	21.4	-7.3%	-46.4%	
Денежный рынок				
LIBOR, 3m, доллар	28.4	0.0 б.п.	-114 б.п.	Ставки на мировых денежных рынках - по-прежнему на исторических минимумах.
LIBOR -OIS, 3m, доллар	11.8	-0.6 б.п.	-109 б.п.	
LIBOR, 3m, евро	69.1	-1.1 б.п.	-220 б.п.	
LIBOR-OIS, 3m, евро	23.8	0.1 б.п.	-92 б.п.	
Товарный рынок				
Нефть (Urals), \$ / бар	75.7	8.3%	79.2%	Нефть и сельхозтовары демонстрируют резкий рост на мировых товарных рынках, в то время как металлы практически не участвуют в ралли.
Сталь (биллет LME), \$ / тонна	365	-2.7%	-4.0%	
Никель, \$ / тонна	18700	-0.3%	59.8%	
Медь, \$ / тонна	6230	-0.1%	102.9%	
Алюминий, \$ / тонна	1905	-0.2%	23.7%	
Пшеница, центов / бушель	503.0	7.5%	-25.2%	
Золото, \$ / унция	1052.6	0.3%	19.3%	
Baltic dry index	2728	1.2%	252.5%	
Сырьевые валюты к USD				
Российский рубль	0.0340	0.7%	-0.1%	Высокий спрос на валюты стран-экспортеров сырья сохраняется.
Канадский доллар	0.964	0.4%	17.5%	
Австралийский доллар	0.918	1.5%	30.6%	
Бразильский реал	0.585	1.8%	35.3%	
Южноафриканский ранд	0.135	0.3%	29.0%	
Казахский тенге	0.0066	0.0%	-19.8%	
Основные валюты				
Индекс доллара	75.7	-1.0%	-6.9%	Доллар продолжает терять позиции, что толкает инвесторов в т.ч. на товарные рынки.
Иена	0.0110	-1.2%	-0.2%	
Евро	1.4882	1.0%	6.5%	
Фондовые рынки				
S&P 500	1087.7	1.5%	20.4%	Мировые фондовые рынки продолжают рост на фоне позитивного старта сезона отчетности в США.
Shanghai Composite	3018.0	3.6%	65.7%	
MSCI EM	966.0	2.1%	70.4%	
MSCI Russia	806.8	2.2%	103.2%	
MSCI China	63.3	2.1%	54.9%	
MSCI Oil&Gas	226.1	4.8%	20.4%	
MSCI Metal&Mining	385.1	3.2%	66.9%	
MSCI Financial	95.2	0.0%	44.2%	
Процентные ставки				
UST-10, %	3.41	3 б.п.	120 б.п.	Ситуация на рынке US Treasuries - относительно стабильна.
UST-10 - TIPS-10, б.п.	198	-9 б.п.	189 б.п.	
US BBB+ Industrials 10Y - UST-10, спрэд б.п.	199	0 б.п.	-191 б.п.	
UST-30, %	4.24	1 б.п.	156 б.п.	
30-year mortgage rate, %	5.02	14 б.п.	-1 б.п.	
Россия				
Бивалютная корзина	35.90	0.0%	0.2%	В России ситуация продолжает улучшаться как на кредитном, так и на фондовом рынках.
Mosprime, 3m	8.74	-44 б.п.	-1 306 б.п.	
NDF implied yield, доллар 3m, %	7.00	-25 б.п.	-3 075 б.п.	
RUS-30 YTM, %	5.55	16 б.п.	-428 б.п.	
RUS-30 - UST-10	214	13 б.п.	-548 б.п.	
5Y CDS	166	-7 б.п.	-576 б.п.	
ОФЗ 25062	7.21	-79 б.п.	-338 б.п.	
Индекс ММВБ	1317.1	0.7%	112.6%	
Индекс ММВБ нефть и газ	2505.5	1.5%	123.7%	
Индекс ММВБ металлургия	3460.4	4.2%	134.6%	
Индекс ММВБ энергетика	2338.0	2.4%	162.1%	
Индекс ММВБ телекомы	1572.6	6.3%	152.1%	

Аналитический департамент

Тел: +7 495 624 00 80

Факс: +7 495 925 80 00 доб. 2822

Bank_of_Moscow_Research@mmbank.ru**Директор департамента**

Тремасов Кирилл

Tremasov_KV@mmbank.ru**Управление рынка акций****Стратегия, Экономика**

Тремасов Кирилл

Tremasov_KV@mmbank.ru

Волов Юрий

Volov_YM@mmbank.ru**Нефть и газ**

Коваленко Константин

Kovalenko_KI@mmbank.ru

Вахрамеев Сергей

Vahrameev_SS@mmbank.ru**Электроэнергетика**

Лямин Михаил

Lyamin_MY@mmbank.ru

Рубинов Иван

Rubinov_IV@mmbank.ru**Металлургия, Химия**

Волов Юрий

Volov_YM@mmbank.ru

Кучеров Андрей

Kucherov_AA@mmbank.ru**Банки, денежный рынок**

Федоров Егор

Fedorov_EY@mmbank.ru**Потребсектор, телекоммуникации**

Мухамеджанова Сабина

Muhamedzhanova_SR@mmbank.ru**Машиностроение/Транспорт**

Лямин Михаил

Lyamin_MY@mmbank.ru**Управление долговых рынков**

Игнатъев Леонид

Ignatiev_LA@mmbank.ru

Горбунова Екатерина

Gorbunova_EB@mmbank.ru

Турмышев Дмитрий

Turmyshev_DS@mmbank.ru

Настоящий документ предоставлен исключительно в порядке информации и не является предложением о проведении операций на рынке ценных бумаг, и в частности предложением об их покупке или продаже. Настоящий документ содержит информацию, полученную из источников, которые Банк Москвы рассматривает в качестве достоверных. Однако Банк Москвы, его руководство и сотрудники не могут гарантировать абсолютные точность, полноту и достоверность такой информации и не несут ответственности за возможные потери клиента в связи с ее использованием. Оценки и мнения, представленные в настоящем документе, основаны единственно на заключениях аналитиков Банка в отношении анализируемых ценных бумаг и эмитентов. Вознаграждение аналитиков не связано и не зависит от содержания аналитических обзоров, которые они готовят, или от существа даваемых ими рекомендаций.

Банк Москвы, его руководство и сотрудники не несут ответственности за инвестиционные решения клиента, основанные на информации, содержащейся в настоящем документе. Банк Москвы, его руководство и сотрудники также не несут ответственности за прямые или косвенные потери и/или ущерб, возникший в результате использования клиентом информации или какой-либо ее части при совершении операций с ценными бумагами. Банк Москвы не берет на себя обязательств регулярно обновлять информацию, которая содержится в настоящем документе, или исправлять возможные неточности. Сделки, совершенные в прошлом и упомянутые в настоящем документе, не всегда являются индикативными для определения результатов будущих сделок. На стоимость, цену или величину дохода по ценным бумагам или производным инструментам, упомянутым в настоящем документе, могут оказывать неблагоприятное воздействие колебания обменных курсов валют. Инвестирование в российские ценные бумаги несет значительный риск, в связи с чем клиенту необходимо проводить собственный анализ рынка и исследование надежности российских эмитентов до совершения сделок.

Настоящий документ не может быть воспроизведен полностью или частично, с него нельзя делать копии, выдержки из него не могут использоваться для каких-либо публикаций без предварительного письменного разрешения Банка Москвы. Банк Москвы не несет ответственности за несанкционированные действия третьих лиц, связанные с распространением настоящего документа или любой его части.