

Конъюнктура мировых рынков за неделю

- Настроения на мировых финансовых рынках на минувшей неделе претерпели коренное изменение. Несмотря на то, что большинство финансовых отчетов за 3-й квартал и макроэкономических показателей по-прежнему оказываются лучше ожиданий рынка, инвесторы все больше фокусируются на тех пока немногочисленных данных, которые говорят в пользу замедления макроэкономической активности в 4-м квартале. Так, катализатором обвала на мировых рынках в среду выступила американская статистика по продажам новых домов в сентябре.
- На фоне ухудшения настроений на мировых фондовых площадках отрицательную динамику демонстрируют и кредитные рынки: индекс iTraxx Crossover за неделю прибавил почти четверть процента, падают котировки на товарных рынках, на валютном рынке вектор спроса вновь сместился от сырьевых валют развивающихся стран в пользу «безрисковых» доллара и иены. Индекс VIX, служащий важной количественной мерой ожидаемых рисков инвестиций в акции, по итогам прошедшей недели вырос более чем на треть, превысив отметку в 30 пунктов, считающуюся «комфортным» уровнем. Спокойствие сохраняется лишь на денежном рынке, где ставки по-прежнему близки к историческим минимумам.
- Переломить негативные настроения на мировых рынках способны итоги очередного заседания FOMC, публикация которых намечена на 4 ноября. Подтверждение политики низких процентных ставок на длительное время, а, в случае необходимости, и возможности принятия дополнительных мер со стороны ФРС способно несколько успокоить рынки, в то время как любое изменение в риторике регулятора, вероятно, лишь усугубит негативные настроения на мировых площадках.

График недели**Индекс VIX**

Индекс VIX по итогам прошедшей недели прибавил 38%, превысив считающийся «комфортным» уровень в 30 пунктов, ниже которого индекс находился с начала июля.

До «кризисных» значений VIX еще далеко, однако неопределенность и страх на мировых фондовых рынках в последние дни явно значительно увеличились.

Источник: Bloomberg

	значение	за неделю	с начала года	комментарий
Глобальные индикаторы отношения к риску				
iTraxx Crossover Europe 5Y, б.п.	522	23 б.п.	-507 б.п.	Кредитные спрэды за неделю продемонстрировали существенный рост, VIX вырос более чем на треть.
EMBI+ спрэд, б.п.	323	19 б.п.	-367 б.п.	
VIX	30.7	37.8%	-23.3%	
Денежный рынок				
LIBOR, 3m, доллар	28.1	-0.1 б.п.	-114 б.п.	На денежном рынке ситуация по-прежнему очень спокойная, а ставки близки к историческим минимумам.
LIBOR -OIS, 3m, доллар	13.0	1.3 б.п.	-108 б.п.	
LIBOR, 3m, евро	67.2	-1.6 б.п.	-222 б.п.	
LIBOR-OIS, 3m, евро	21.4	-2.9 б.п.	-95 б.п.	
Товарный рынок				
Нефть (Urals), \$ / бар	74.3	-3.7%	75.9%	Товарные рынки вновь в полосе снижения.
Сталь (биллет LME), \$ / тонна	370	2.8%	-2.6%	
Никель, \$ / тонна	18250	-3.9%	56.0%	
Медь, \$ / тонна	6480	-2.5%	111.1%	
Алюминий, \$ / тонна	1908	-3.2%	23.9%	
Пшеница, центов / бушель	493.5	-9.9%	-26.6%	
Золото, \$ / унция	1046.9	-0.8%	18.7%	
Baltic dry index	3103	2.0%	300.9%	
Сырьевые валюты к USD				
Российский рубль	0.0343	-0.6%	1.0%	Интерес к валютам стран-экспортеров сырья заметно ослабел, ...
Канадский доллар	0.928	-2.3%	13.1%	
Австралийский доллар	0.905	-1.9%	28.7%	
Бразильский реал	0.568	-2.6%	31.4%	
Южноафриканский ранд	0.126	-6.5%	19.9%	
Казахский тенге	0.0066	-0.1%	-19.8%	
Основные валюты				
Индекс доллара	76.2	0.9%	-6.3%	..., в то время как доллар и иена пользуются повышенным спросом.
Иена	0.0111	2.2%	0.7%	
Евро	1.4774	-1.6%	5.7%	
Фондовые рынки				
S&P 500	1036.2	-4.0%	14.7%	Мировые фондовые рынки завершили неделю в солидном минусе. Наиболее сильные распродажи наблюдаются в акциях банков и бумагах сырьевых компаний.
Shanghai Composite	3043.0	-2.1%	67.1%	
MSCI EM	914.3	-5.5%	61.2%	
MSCI Russia	752.6	-10.1%	89.6%	
MSCI China	63.0	-4.0%	54.3%	
MSCI Oil&Gas	215.2	-4.4%	14.6%	
MSCI Metal&Mining	354.3	-8.6%	53.6%	
MSCI Financial	87.0	-7.5%	31.8%	
Процентные ставки				
UST-10, %	3.41	-8 б.п.	119 б.п.	На рынок Treasuries возвращается спрос, в то время как инфляционные ожидания остаются сдержанными.
UST-10 - TIPS-10, б.п.	202	-10 б.п.	193 б.п.	
US BBB+ Industrials 10Y - UST-10, спрэд б.п.	193	-4 б.п.	-197 б.п.	
UST-30, %	4.25	-4 б.п.	157 б.п.	
30-year mortgage rate, %	5.04	-3 б.п.	1 б.п.	
Россия				
Бивалютная корзина	35.30	-0.6%	1.9%	В России фондовый рынок подвергся резкому снижению, в то время как на валютном и кредитных рынках ситуация, скорее, продолжает улучшаться.
Mosprime, 3m	8.32	-6 б.п.	-1 348 б.п.	
NDF implied yield, доллар 3m, %	7.19	50 б.п.	-3 056 б.п.	
RUS-30 YTM, %	5.71	16 б.п.	-412 б.п.	
RUS-30 - UST-10	230	24 б.п.	-531 б.п.	
5Y CDS	190	12 б.п.	-551 б.п.	
ОФЗ 25065	8.81	24 б.п.	-317 б.п.	
Индекс ММВБ	1237.2	-9.4%	99.7%	
Индекс ММВБ нефть и газ	2307.1	-9.2%	105.9%	
Индекс ММВБ металлургия	3213.2	-10.1%	177.8%	
Индекс ММВБ энергетика	2221.9	-6.8%	149.1%	
Индекс ММВБ телекомы	1550.8	-6.0%	148.6%	

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.