

Конъюнктура мировых рынков за неделю

- В центре внимания на мировых финансовых рынках на прошлой неделе оказалась ситуация с государственным инвестиционным фондом Дубая – Dubai World, вечером в среду попросившего отсрочки платежей по своим обязательствам до 30 мая 2010 г., что спровоцировало настоящую панику на мировых финансовых рынках на следующий день.
- Впрочем, к концу торгового дня в пятницу паника, связанная с Dubai World, сменилась охотой за подешевевшими активами, а фондовый рынок США, который не подвергался волне распродаж в четверг из-за выходного дня, и вовсе завершил неделю нулевым изменением основных индексов.
- Таким образом, основной удар глобальных распродаж приняли на себя европейские и азиатские фондовые рынки, а также рынки суверенного долга развивающихся стран (в первую очередь, стран Персидского залива). На мировых кредитных рынках также было зафиксировано некоторое увеличение спрэдов, которое, впрочем, едва ли можно назвать существенным, валюты развивающихся стран сначала подверглись резкой коррекции, но затем восстановили свои позиции.
- Практически никакой реакции на ситуацию с Dubai World не наблюдалось на денежном рынке: долларový LIBOR продолжил снижение, по итогам недели потеряв еще 0.7 п.п. и продемонстрировав новый исторический минимум.

График недели

Источник: Bloomberg

Несмотря на некоторые волнения на кредитных рынках, денежный рынок фактически не отреагировал на ситуацию с Dubai World: долларový LIBOR на прошлой неделе обновил новый исторический минимум. Дешевые деньги остаются одним из основных факторов поддержки мировых фондовых рынков.

	значение	за неделю	с начала года	комментарий
Глобальные индикаторы отношения к риску				
iTraxx Crossover Europe 5Y, б.п.	544	12 б.п.	-485 б.п.	Мировые кредитные рынки отреагировали на ситуацию с Dubai World лишь небольшим увеличением спрэдов.
EMBI+ спрэд, б.п.	311	0 б.п.	-380 б.п.	
VIX	24.7	11.5%	-38.2%	
Денежный рынок				
LIBOR, 3m, доллар	25.6	-0.7 б.п.	-117 б.п.	Долларовый LIBOR продолжает обновлять исторические минимумы, в то время как стоимость заимствований в евро немного подросла.
LIBOR -OIS, 3m, доллар	12.2	-1.7 б.п.	-109 б.п.	
LIBOR, 3m, евро	68.0	0.7 б.п.	-221 б.п.	
LIBOR-OIS, 3m, евро	26.2	3.9 б.п.	-90 б.п.	
Товарный рынок				
Нефть (Urals), \$ / бар	76.0	0.2%	79.9%	Товарные рынки завершили неделю разнонаправленным изменением котировок.
Сталь (биллет LME), \$ / тонна	410	3.1%	7.9%	
Никель, \$ / тонна	16085	-3.1%	37.5%	
Медь, \$ / тонна	6855	0.1%	123.3%	
Алюминий, \$ / тонна	2016	-2.1%	30.9%	
Пшеница, центов / бушель	577.0	-0.6%	-16.0%	
Золото, \$ / унция	1171.3	1.8%	32.8%	
Baltic dry index	3974	-11.8%	413.4%	
Сырьевые валюты к USD				
Российский рубль	0.0341	-1.1%	4.1%	Российский рубль на прошлой неделе выглядел слабее большинства остальных валют стран-экспортеров сырья.
Канадский доллар	0.946	1.3%	15.2%	
Австралийский доллар	0.916	0.1%	30.0%	
Бразильский реал	0.574	-0.5%	33.0%	
Южноафриканский ранд	0.135	2.9%	27.4%	
Казахский тенге	0.0067	0.1%	-18.7%	
Основные валюты				
Индекс доллара	74.6	-1.4%	-8.3%	Котировки иены бьют исторические максимумы по отношению к доллару США.
Иена	0.0116	3.0%	5.3%	
Евро	1.5054	1.3%	7.9%	
Фондовые рынки				
S&P 500	1091.5	0.0%	20.8%	Несмотря на ситуацию с Dubai World, американский фондовый рынок завершил неделю нулевым изменением основных индексов, в Европе и Азии динамика фондовых рынков была заметно хуже.
Shanghai Composite	3181.5	-3.8%	74.7%	
MSCI EM	941.0	-2.5%	66.0%	
MSCI Russia	771.8	-4.5%	94.4%	
MSCI China	62.4	-5.3%	52.8%	
MSCI Oil&Gas	220.9	0.5%	17.6%	
MSCI Metal&Mining	394.3	0.0%	70.9%	
MSCI Financial	86.7	-2.4%	31.4%	
Процентные ставки				
UST-10, %	3.23	-13 б.п.	102 б.п.	Treasuries продемонстрировали неплохой рост на фоне успешных первичных аукционов и ситуации с Dubai World.
UST-10 - TIPS-10, б.п.	211	-5 б.п.	202 б.п.	
US BBB+ Industrials 10Y - UST-10, спрэд б.п.	180	-6 б.п.	-211 б.п.	
UST-30, %	4.22	-8 б.п.	154 б.п.	
30-year mortgage rate, %	4.82	0 б.п.	-21 б.п.	
Россия				
Бивалютная корзина	35.86	1.5%	0.2%	В России на прошлой неделе наблюдалось ухудшение во всех основных сегментах финансового рынка, размеры, которого, впрочем, сложно назвать критическими.
Mosprime, 3m	7.63	9 б.п.	-1 417 б.п.	
NDF implied yield, доллар 3m, %	7.22	75 б.п.	-3 053 б.п.	
RUS-30 YTM, %	5.42	-13 б.п.	-456 б.п.	
RUS-30 - UST-10	219	0 б.п.	-558 б.п.	
5Y CDS	215	21 б.п.	-526 б.п.	
ОФЗ 25065	8.36	8 б.п.	-362 б.п.	
Индекс ММВБ	1286.0	-3.6%	107.6%	
Индекс ММВБ нефть и газ	2420.5	-2.6%	116.1%	
Индекс ММВБ металлургия	3421.0	-3.1%	195.8%	
Индекс ММВБ энергетика	2278.5	-5.4%	155.4%	
Индекс ММВБ телекомы	1574.3	-4.8%	152.3%	

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

Борисов Денис

Borisov_DV@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.