



## ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР ФИНАНСОВЫХ РЫНКОВ за период 01.05.2017-07.05.2017

Фондовый рынок	Цена закрытия	5D,%	1M,%	YTD,%	1YR,%
\$&P 500 INDEX	2,399.29	0.63	1.86	7.17	16.63
DOW JONES INDUS. AVG	21,006.94	0.32	1.70	6.30	18.41
STOXX Europe 600 Index	394.54	1.85	3.28	8.95	18.73
DAX INDEX	12,716.89	1.92	3.70	10.42	28.44
RUSSIAN RTS INDEX \$	1,152.33	-1.92	-2.49	-5.78	19.04
MICEX INDEX	2,232.72	-0.46	-0.88	-10.32	5.30
SHANGHAI SE COMPOSITE	3,103.04	-2.41	-6.33	-0.81	5.68
NIKKEI 225	19,445.70	3.14	4.81	4.09	23.21
MSCI WORLD	1,896.75	0.76	2.78	8.31	15.43
Chicago Board Options Exchange Volatility Index (VIX)	10.31	1.98	-19.89	-26.57	-29.96

Товарный рынок	Цена закрытия	5D,%	1M,%	YTD,%	1YR,%
GOLD Futures	1,226.90	-2.06	-1.97	6.76	-4.98
SILVER Futures	16.22	-2.62	-9.98	2.20	-6.67
LME COPPER 3MO (\$)	5,543.00	-1.88	-5.26	0.89	16.72
LME NICKEL 3MO (\$)	9,015.00	-2.09	-11.22	-8.78	1.33
Brent	49.10	-4.72	-11.13	-13.60	8.20
WTI	46.22	-5.32	-11.49	-13.92	3.54

Валютный рынок	Цена закрытия	5D,%	1M,%	YTD,%	1YR,%
EUR/USD	1.10	0.38	3.25	4.07	-3.92
USD/JPY	112.71	-0.70	-1.40	3.93	-3.67
GBP/USD	1.30	0.37	4.38	5.06	-9.97

Денежный рынок	Цена закрытия	5D,%	1M,%	YTD,%	1YR,%
LIBOR USD 3M	1.18	0.69	2.61	18.29	86.83
LIBOR EUR 3M	-0.36	0.00	-0.99	-7.86	-31.54
EURIBOR 3M	-0.33	0.00	0.00	-3.14	-29.02
EUR SWAP (EONIA) 3 MO	-0.36	-5.47	-2.46	-3.34	-3.94

Государственные облигации	Доходность	5D,%	1M,%	YTD,%	1YR,%
US Government Bonds 10 YR Yield	2.35	1.09	-1.63	-4.13	31.73
German Government Bonds 10 YR Yie	0.42	26.81	76.32	93.27	179.17
UK Government Bonds 10 YR Yield	1.12	2.95	3.91	-9.85	-21.23
Italy Government Bonds 10 YR Yield	2.17	-3.77	-1.08	20.99	46.99
Spanish Government Bonds 10 YR Yie	1.56	-5.34	-3.35	12.72	-2.13

Государственные облигации	Валюта	Цена ASK	YTM ASK	
T 1 7/8 01/31/22	US TREASURY N/B	USD	100.06	1.86
SWISS 2 05/25/22	SWITZERLAND	CHF	113.21	-0.58
UKT 3 3/4 09/07/21	UK TSY 3 3/4% 2021	GBP	114.81	0.30
OBL 0 04/08/22	BUNDESobligation	EUR	101.62	-0.33
RUSSIA 3 5/8 09/16/20	RUSSIAN FEDERATION	EUR	111.05	0.31
TURKEY 4.35 11/12/21	REPUBLIC OF TURKEY	EUR	109.09	2.21
RUSSIA 4 1/2 04/04/22	RUSSIAN FEDERATION	USD	106.97	2.96
TURKEY 6 1/4 09/26/22	REPUBLIC OF TURKEY	USD	108.95	4.36

### Главные события

Лидер партии "Вперед!" и бывший министр экономики Эммануэль Макрон одержал победу на президентских выборах во Франции. Макрон набрал 66,06% голосов - за него отдали свои голоса 20,7 млн. пришедших на выборы избирателей. Его основной оппонент, кандидат от партии "Национальный фронт" Марин Ле Пен, получила 33,94% голосов, за нее проголосовали 10,6 млн. человек. Общая явка во втором туре выборов составила 74,62%. Как ранее отметили в МВД Франции, 6,3% избирателей, или 3 млн. человек, опустили в урны пустые бюллетени. При этом еще 1,06 млн. бюллетеней признали недействительными (2,24% от общего числа).

В ходе своего первого публичного выступления новоизбранный президент поблагодарил своих сторонников и заявил о беспрецедентности своей победы. Эммануэль Макрон отметил, что то, что было сделано за месяцы работы, беспрецедентно и не имеет аналога. Те, кто говорил, что это невозможно, просто не знают ничего о Франции. Сразу после оглашения предварительных результатов выборов Марин Ле Пен признала свое поражение и в телефонном разговоре поздравила избранного президента с победой на выборах. Она заявила своим сторонникам, что народ Франции избрал нового президента и выбрал постоянство.

Исход выборов был ожидаем после результатов первого голосования, состоявшегося 23 апреля. После победы Макрона во втором раунде на фондовых рынках Франции или на курсе евро результат выборов не отразился.

### Долговой рынок

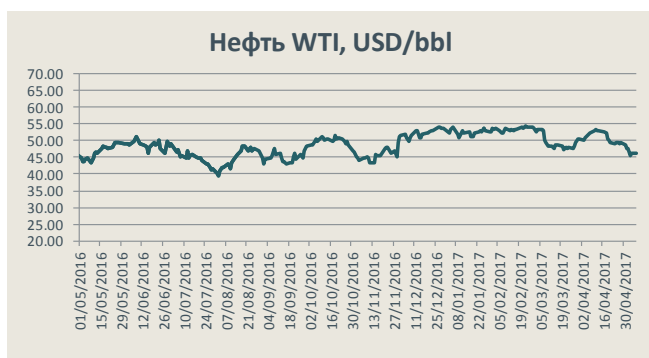
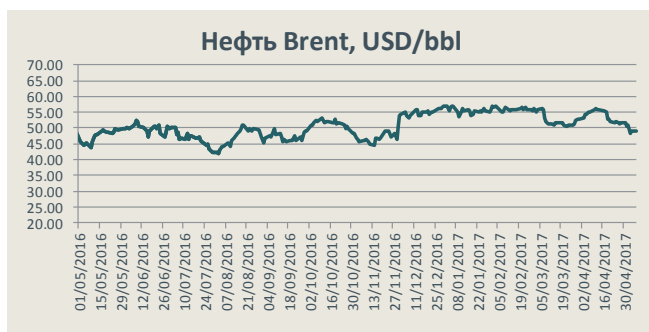
На рынке облигаций продолжали доминировать продажи. Так облигации с низкой степенью риска корректировались на фоне роста доходности американских государственных облигаций. Что касается еврооблигаций России и стран СНГ, то почти 5%-я коррекция на рынке нефти вызвала заметное ухудшение аппетита к риску. Основные продажи приходились на позиции в длинных бумагах, суверенные выпуски Казахстана и Азербайджана торговались ниже. Российский сегмент выглядел более устойчивым, тем не менее продавцы не стали обходить вниманием длинный отрезок кривой. В коротких бумагах активности было меньше, котировки сильно не изменились. Можно отметить и тот факт, что снижение цен никак не затронуло выпуски номинированные в евро и фунтах. Противоположная динамика наблюдалась в еврооблигациях украинских эмитентов, так выпуск Ukrain 25 прибавил в цене 4%, котировки квази-суверенных выпусков банков OSCHAD и EXIMUK выросли на 1,5% - 3%.

### Рынок нефти

Нефть марки Brent за последнюю неделю торговалась в диапазоне от 52,16 до 46,64 долларов США за баррель; максимальное изменение цены превысило более 10,5%. Данный уровень цены в последний раз наблюдался в ноябре 2016 года, перед тем, как между странами ОПЕК было заключено соглашение о снижении добычи нефти на 1,2 млн. баррелей в сутки на первые шесть месяцев 2017 года.



Корпоративные облигации	Валюта	Цена ASK	YTM ASK	
EXIMUK 9 5/8 04/27/22	UKREXIMBANK(BIZ FIN PLC)	USD	103.34	8.78
CHMFU 5.9 10/17/22	SEVERSTAL (STEEL CAP)	USD	109.65	3.91
EVRAZ 6 1/2 04/22/20	EVRAZ GROUP SA	USD	107.10	3.93
GAZPRU 4.95 07/19/22	GAZPROM (GAZ CAPITAL SA)	USD	104.45	3.99
CEMEX 9 3/8 10/12/22	CEMEX FINANCE LLC	USD	107.45	7.67
PEMEX 1 1/8 11/27/20	PETROLEOS MEXICANOS	EUR	105.77	1.44
RURAIL 3.3744 05/20/21	RZD CAPITAL PLC (RZD)	EUR	106.72	1.64
GAZPRU 3.6 02/26/21	GAZPROM (GAZ CAPITAL SA)	EUR	107.15	1.64
CEMEX 4 3/4 01/11/22	CEMEX SAB DE CV	EUR	104.88	3.60
RURAIL 2.73 02/26/21	RZD CAPITAL PLC (RZD)	CHF	104.80	1.42
TTMTIN 5 02/15/22	JAGUAR LAND ROVER AUTOMO	GBP	110.83	2.57
PEMEX 6 1/2 03/13/27	PETROLEOS MEXICANOS	USD	108.10	5.43
PEMEX 3 3/4 04/16/26	PETROLEOS MEXICANOS	EUR	100.39	3.70
VTB 5 10/24/24	VTB BANK (VTB CAPITAL SA)	CHF	105.16	3.77
BACR 3 1/4 02/12/27	BARCLAYS PLC	GBP	102.61	2.94



Настолько крупное падение цены на нефть объясняется уже какое-то время существующей ситуацией между попытками ОПЕК сократить глобальную добычу нефти с одной стороны и набирающим скоростью увеличением количества нефтяных вышек США с другой стороны. В итоге инвесторы пришли к выводу, что баланс между добычей и потреблением оценивается на данный момент ниже 50 долларов США за баррель. В случае, если ОПЕК и странам вне ОПЕК не получится согласовать продление договора о снижении добычи нефти на вторую половину года, которое планируется в конце мая, цена на нефть, очевидно, уменьшится еще больше.

За неделю с 22 по 28 апреля в отчете Агентства энергетической информации (International Energy Agency, EIA) было отмечено, что запасы нефти в США уменьшились на 930 тыс. баррелей, в то время как прогнозировалось более значительное сокращение – на 2,3 млн. баррелей. По опубликованным в пятницу данным компании Baker Hughes число буровых установок продолжает увеличиваться шестнадцатую неделю подряд, указывая на рост добычи в скором будущем.

#### Экономические данные

**США.** В марте уровень личных доходов, как и ожидалось, вырос на 0,2% по сравнению с февралем, при этом в феврале доходы продемонстрировали рост на 0,3%. Уровень личных расходов по результатам марта остался без изменений второй месяц подряд.

Дефицит торгового баланса в марте составил 43,7 миллиардов долларов. Экспорт в марте снизился на 0,9% относительно февраля, в свою очередь импорт в марте снизился на 0,7% относительно февраля.

Количество первичных заявок на пособие по безработице за неделю зарегистрировано в размере 238 тысяч, что на 19 тысячи меньше, чем на предыдущей неделе и на 8 тысяч меньше, чем прогнозировалось аналитиками.

Уровень безработицы в апреле снизился на 0,1 процентный пункт до 4,4%, а количество новых рабочих мест в не сельскохозяйственном секторе составило 211 тысяч, что на 26 тысяч больше, чем ожидалось аналитиками и на 132 тысячи больше, чем месяцем ранее.

**Еврозона.** Уровень безработицы в марте остался на уровне февраля, составив 9,5%, не смотря на то, что ожидался спад безработицы на 0,1 процентный пункт до 9,4%.

По результатам окончательного пересмотра индекса деловой активности PMI за апрель, показатель был повышен на 0,4 пункта и составил 56,8. Из составляющих индекс показателей, деловая активность в секторе услуг была выше на 0,4 пункта, а состояние производственного сектора выросло на 0,5 пункта.

Согласно первичному подсчету, ВВП в первом квартале 2017 года вырос на 1,7% в годовом исчислении (по отношению к первому кварталу 2016 года), в свою очередь рост ВВП в первом квартале относительно четвертого квартала 2016 года, составил 0,5% годовых.

Показатель, демонстрирующий объем розничных продаж, в марте вырос на 0,3% относительно февраля, в свою очередь рост объема розничных продаж относительно марта 2016 года составил 2,3%.

**Китай.** Согласно оценке банка Caixin, в апреле индекс деловой активности PMI в снизился на 0,9 процентных пункта и составил 51,2. Из составляющих индекс показателей, деловая активность в секторе услуг была ниже на 0,7 пункта, а состояние производственного сектора выросло на 0,9 пункта.



#### Ключевые события на этой неделе

В понедельник в Китае будет опубликовано состояние торгового баланса за апрель.

В среду в Китае станет известен рост уровня цен в апреле, в свою очередь в США опубликуют данные об изменении запасов нефти за неделю.

В четверг в США опубликуют количество первичных заявок на пособие по безработице за неделю.

В пятницу в Еврозоне станет известен рост промышленного производства в марте, в свою очередь в США опубликуют данные по объему розничных продаж и росту цен за апрель.

---

#### Оговорка об ответственности в отношении обзоров финансовых рынков

Автором данного обзора является акционерно общество «Baltic International Bank» (рег. № 40003127883, юридический адрес: Ул. Калею 43, Рига, LV-1050, Латвия), далее в тексте – Банк. Данный обзор создан исключительно в информативных целях и не может рассматриваться, как предложение или рекомендация для покупки, держания или продажи ценных бумаг, или как инвестиционная рекомендация, инвестиционное исследование или консультация по инвестициям. Банк, а также связанные с ним лица и его работники не несут ответственности за прямые или косвенные убытки лиц, ознакомившихся с данным обзором, а также за штрафные санкции наложенные на эти лица, даже если имеется предупреждение об их возможном применении. Лица, ознакомившиеся с данным обзором, свои инвестиции и вложения должны полностью основывать на своей собственной оценке обстоятельств, влияющих на инвестиции и вложения. Ответственность за принятые решения, базирующиеся на информации, содержащейся в данном обзоре, полностью и исключительно лежит на лице, ознакомившемся с данным обзором. Упомянутая в данном обзоре информация получена из публично доступных источников, и Банк и его сотрудники не несут ответственности за точность и полноту полученной и предоставленной в данном обзоре информации, а также за неточности или ошибки, допущенные в данном обзоре. Банк может также обладать информацией, не отраженной в данном обзоре. Эмитенты, указанные в данном обзоре, не ознакомлены с его содержанием. Банк уведомляет, что на момент составления данного обзора, а также в будущем Банк может вступать в правовые отношения с компаниями, названными в данном обзоре. В связи с этим у Банка может возникать конфликт интересов, влияющий на объективность данного обзора. Банк оставляет за собой право совершать сделки с ценными бумагами и финансовыми инструментами, указанными в данном обзоре, не руководствуясь информацией, указанной в нем. Управление контроля за соответствием деятельности Банка обеспечивает предотвращение конфликта интересов работников Банка. Надзор за деятельностью Банка осуществляет Комиссия рынка финансов и капитала Латвийской Республики.