



## ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР ФИНАНСОВЫХ РЫНКОВ за период 28.10.2019-03.11.2019

Фондовый рынок	Цена закрытия	5D,%	1M,%	YTD,%	1YR,%
S&P 500 INDEX	3 066.91	1.47	3.89	22.34	12.63
DOW JONES INDUS. AVG	27 347.36	1.44	2.91	17.23	8.22
STOXX Europe 600 Index	399.43	0.72	5.69	19.02	10.38
DAX INDEX	12 961.05	1.11	8.93	23.93	13.60
RTS Index	1 068.72	2.41	10.96	36.19	28.26
SHANGHAI SE COMPOSITE	2 958.20	-0.15	2.42	19.31	11.17
NIKKEI 225	22 850.77	0.22	6.73	14.17	2.73
MSCI WORLD	2 252.07	0.93	4.56	19.54	10.57
European Renewable Energy Index	1 288.87	0.29	1.90	27.56	37.42
Chicago Board Options Exchange Volatility Index (VIX)	12.60	-3.89	-26.06	-50.43	-35.42

Товарный рынок	Цена закрытия	5D,%	1M,%	YTD,%	1YR,%
GOLD Futures	1 511.40	1.52	0.43	18.06	22.65
SILVER Futures	18.05	1.31	2.75	16.54	22.73
LME COPPER 3MO (\$)	5 797.00	-1.27	2.88	-1.93	-3.94
LME NICKEL 3MO (\$)	16 645.00	0.00	-2.58	56.92	42.34
Brent	61.69	0.10	5.59	14.55	-15.38
WTI	56.20	0.65	6.36	23.70	-11.04

Валютный рынок	Цена закрытия	5D,%	1M,%	YTD,%	1YR,%
EUR/USD	1.12	0.55	1.68	-2.52	-2.04
USD/JPY	108.19	0.54	-1.31	1.20	4.44
GBP/USD	1.29	0.53	4.87	1.46	-0.65

Денежный рынок	Цена закрытия	5D,%	1M,%	YTD,%	1YR,%
LIBOR USD 3M	1.89	-1.95	-9.49	-32.67	-26.77
LIBOR EUR 3M	-0.44	-2.32	1.12	-24.06	-25.42
EURIBOR 3M	-0.40	3.39	6.78	-29.13	-25.47
EUR SWAP (EONIA) 3M	-0.46	-3.78	1.50	-29.31	-28.77

Государственные облигации	Доходность	5D,%	1M,%	YTD,%	1YR,%
US Government Bonds 10 YR Yield	1.71	-5.06	14.38	-34.85	-45.56
German Government Bonds 10 YR Yield	-0.38	-9.34	38.06	-250.00	-184.81
UK Government Bonds 10 YR Yield	0.66	-5.13	54.63	-46.36	-54.15
Italy Government Bonds 10 YR Yield	0.99	0.00	20.67	-63.38	-69.77
Spanish Government Bonds 10 YR Yield	0.27	-3.91	123.49	-79.17	-81.25

Государственные облигации	Валюта	Цена ASK	YTM ASK	
T 1 7/8 01/31/22	US TREASURY N/B	USD	100.63	1.59
SWISS 2 05/25/22	SWITZERLAND	CHF	107.18	-0.77
UKT 3 3/4 09/07/21	UK TSY 3 3/4% 2021	GBP	105.91	0.52
OBL 0 04/08/22	BUNDESobligation	EUR	101.68	-0.69
RUSSIA 3 5/8 09/16/20	RUSSIAN FEDERATION	EUR	103.62	-0.56
TURKEY 4.35 11/12/21	REPUBLIC OF TURKEY	EUR	105.60	1.51
RUSSIA 4 1/2 04/04/22	RUSSIAN FEDERATION	USD	105.53	2.13
TURKEY 6 1/4 09/26/22	REPUBLIC OF TURKEY	USD	104.05	4.73

### Главные события

ФРС США третий раз подряд снизила базовую процентную ставку на 25 базисных пункта до 1,5–1,75%. До этого ФРС снизил ставку в июле и сентябре, оба раза по 25 базисных пункта. Июльское снижение стало первым со времен глобального финансового кризиса, а председатель ФРС Джером Пауэлл заявлял, что это не начало цикла смягчения денежно-кредитной политики. С 15 октября ФРС также вновь начала покупать казначейские облигации на \$60 млрд ежемесячно, чтобы обеспечить банковскую систему достаточными резервами. Закупки продлятся минимум до второго квартала 2020 года. Пауэлл сообщил, что речь не идет о количественном смягчении (QE), к которому ФРС прибегала трижды между 2008 и 2014 годами. За те несколько раундов QE совокупный баланс регулятора увеличился примерно с \$900 млн до \$4,5 трлн.

В свою очередь Банк Японии в четверг оставил денежно-кредитную политику без изменений, как и ожидалось, в то же время дав более четкий сигнал о возможности снижения процентных ставок в будущем и подчеркнув обеспокоенность тем, что зарубежные риски могут подорвать хрупкое восстановление экономики страны. Решение было принято спустя несколько часов после того, как ФРС США снизила ставку. Банк Японии, арсенал которого гораздо меньше, сохранил краткосрочную процентную ставку на уровне минус 0,1% и повторил обещание поддерживать доходность десятилетних гособлигаций вблизи нуля процентов. Регулятор оставил в силе программу скупки активов объемом примерно 80 триллионов иен (\$736 миллиардов) в год. Однако центробанк скорректировал прогноз о ставках, более четко указав на готовность снизить стоимость заимствований в случае необходимости. Банк Японии также снизил прогнозы инфляции, так как снижение цен на топливо и слабые расходы домохозяйств оказывают давление на рост цен.

### Экономические данные

**США.** Согласно предварительному подсчету, ВВП в третьем квартале вырос на 1,9% в годовом исчислении (по отношению ко второму кварталу 2019 года), при этом в третьем квартале прогнозировался рост ВВП в размере 1,6% г/г.

Количество первичных заявок на пособие по безработице за неделю зарегистрировано в размере 218 тысяч, что на 5 тысяч больше, чем на предыдущей неделе и на 3 тысячи больше, чем прогнозировалось аналитиками.

Уровень безработицы в октябре вырос на 0,1 процентный пункт и составил 3,6%, а количество новых рабочих мест в не сельскохозяйственном секторе составило 128 тысяч, что на 39 тысяч больше, чем ожидалось и на 52 тысячи меньше, чем месяцем ранее.

В сентябре уровень личных доходов, как и ожидалось, вырос на 0,3% м/м, в свою очередь уровень личных расходов также, как и ожидалось вырос на 0,2% по отношению к августу.



Корпоративные облигации	Валюта	Цена ASK	УТМ ASK
EXIMUK 9 5/8 04/27/22	UKREXIMBANK(BIZ FIN PLC)	USD	104.62 7.54
CHMFRU 5.9 10/17/22	SEVERSTAL (STEEL CAP)	USD	108.57 2.85
GAZPRU 4.95 07/19/22	GAZPROM (GAZ CAPITAL SA)	USD	106.01 2.63
VVSDC 2 3/4 03/11/22	VESTAS WIND SYSTEMS A/S	EUR	105.87 0.23
PEMEX 3 1/8 11/27/20	PETROLEOS MEXICANOS	EUR	103.16 0.13
RURAIL 3.3744 05/20/21	RUSSIAN RAIL(RZD CAP)	EUR	105.41 -0.14
GAZPRU 3.6 02/26/21	GAZPROM (GAZ CAPITAL SA)	EUR	104.80 -0.07
RURAIL 2.73 02/26/21	RZD CAPITAL PLC (RZD)	CHF	103.83 -0.20
TTMTIN 5 02/15/22	JAGUAR LAND ROVER AUTOMO	GBP	100.29 4.86
PEMEX 6 1/2 03/13/27	PETROLEOS MEXICANOS	USD	106.62 5.40
PEMEX 3 3/4 04/16/26	PETROLEOS MEXICANOS	EUR	101.61 3.46
VTB 4.0725 10/24/24	VTB BANK (VTB CAPITAL SA)	CHF	106.58 2.64
BACR 3 1/4 02/12/27	BARCLAYS PLC	GBP	106.56 2.26

**Еврозона.** Согласно предварительному подсчету, как и ожидалось, ВВП в третьем квартале вырос на 1,1% в годовом исчислении, в свою очередь рос ВВП по отношению ко второму кварталу 2019 года составил 0,2%.

Уровень безработицы в сентябре остался на предыдущем уровне в 7,5%, что остается самым низким уровнем безработицы с июля 2008 года.

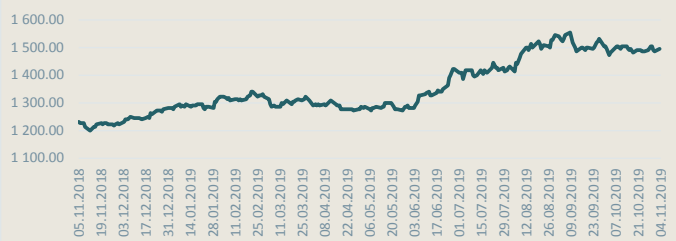
Индекс потребительских цен в октябре вырос на 0,7% по отношению к октябрю 2018 года, в свою очередь рост основного уровня инфляции без учета продуктов питания и энергоресурсов в октябре составил 1,1% г/г.

**Китай.** Согласно оценке банка Caixin, в октябре индекс деловой активности PMI в производственной сфере вырос на 0,3 пункта и составил 51,7 п., в свою очередь, по оценке национального бюро статистики Китая, индекс PMI Manufacturing в октябре составил 49,3 п.

#### Ключевые события на этой неделе

- Во вторник в США станут известны данные о балансе международной торговли за сентябрь, а также данные о деловой активности в октябре
- В среду в еврозоне опубликуют данные о деловой активности в октябре и данные розничной торговли за сентябрь, а в США станет известно изменение запасов нефти за неделю
- В четверг Банк Англии опубликует свое решение по ключевой процентной ставке, а в США опубликуют количество первичных заявок на пособие по безработице за неделю
- В пятницу и в субботу Китай опубликует свои данные по торговому балансу и росту цен за октябрь.

#### Золото, USD/t.oz



#### Нефть Brent, USD/bbl



#### Нефть WTI, USD/bbl



Указанные рыночные данные являются актуальными на 03.11.2019.

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

Автором данного обзора является акционерно общество «Baltic International Bank» (per. № 40003127883, юридический адрес: Ул. Калево 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 знакомлены 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 возникнуть 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.