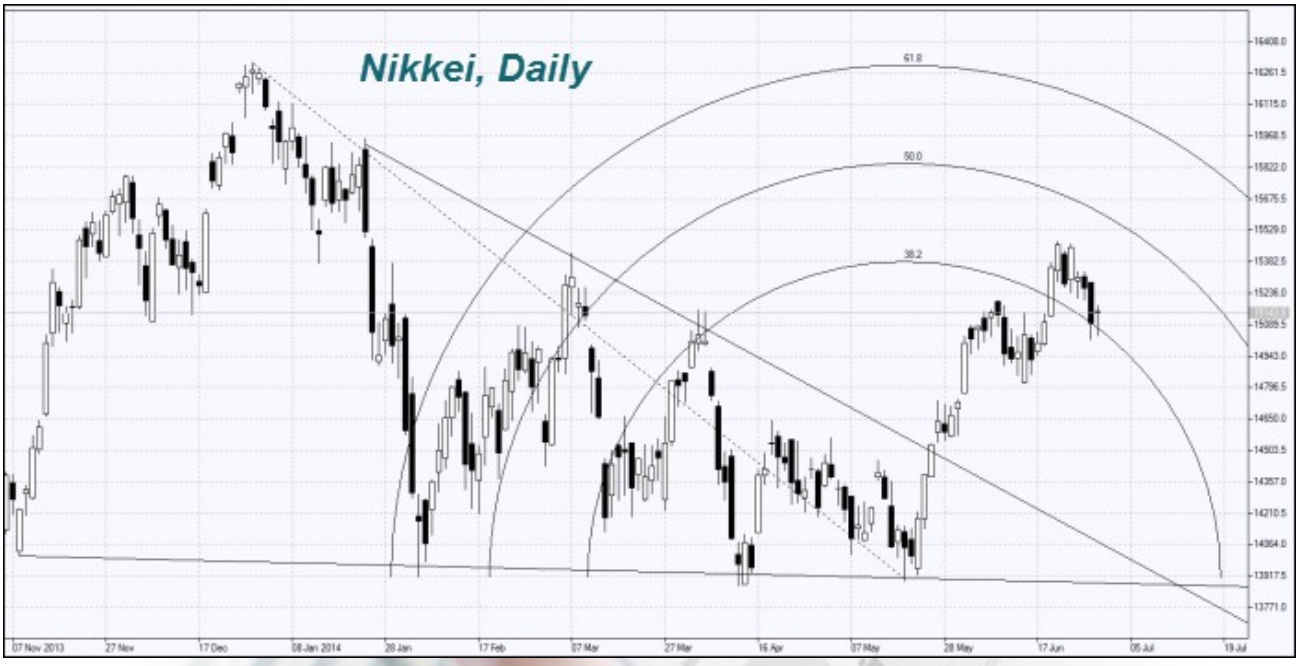
30/06/2014

Обзор валютного рынка и CFD

В пятницу мировые фондовые индексы в целом повысились. В США индекс уверенности потребителей от Мичиганского университета совпал с позитивным прогнозом. Агентство Russell пересмотрело состав своих фондовых индексов. Из-за этого инвестфонды провели ребалансировку своих «портфелей» ценных бумаг и оборот торгов на американских биржах в пятницу взлетел до 8,9 млрд. акций. Это гораздо выше среднемесячного уровня 5,6 млрд.

Лидером падения в списке Dow и S&P500 стала компания DuPont (DD), чьи акции подешевели на 3,5%. Она понизила прогноз операционной прибыли за весь 2014 год с $4,1 до $4 на акцию. Напомним, что примерно через две недели в США начнётся сезон отчётности компаний за второй квартал. Это повлияет на фондовый рынок. Для оправдания роста S&P500 на 6,1% с начала года необходимо увеличение прибыли корпораций. В противном случае возможна нисходящая коррекция. Текущий коэффициент цена акции/прибыль на акцию (P/E) достиг докризисного максимума с 2008 года и составляет 15,9 в среднем для S&P500. По мнению агентства Reuters, большинство американских аналитиков настроены весьма оптимистично и ожидают роста совокупной прибыли компаний из списка S&P500 на 9,1% в этом году. По их мнению, сам индекс при этом должен достигнуть 2000 пунктов и Dow — 17275 пунктов. Прогноз роста на следующий год — 2053 и 18000, соответственно. Мы полагаем, что повышение индексов будет зависеть от финансовых показателей корпораций. Их целевые уровни составлены с учётом ожидаемой дивидендной доходности S&P500 равной 2%. Это ниже доходности десятилетних американских гособлигаций составляющей 2,62%. Соответственно, разницу и риск инвесторам должен компенсировать рост котировок акций. Госблигации в США считаются безрисковым активом. Сегодня в США выйдут довольно таки важные экономические данные: индекс деловой активности Чикаго (PMI) за июнь в 13-45 CET и незавершенные сделки по продаже недвижимости за май в 14-00 CET. Прогноз второго показателя является позитивным. Мы не исключаем, что сейчас он может быть важнее PMI и поддержать котировки акций.

Европейские фондовые индексы сегодня растут в ожидании данных по инфляции в Еврозоне за июнь в 9-00 CET. Ожидается, что она сохранится на относительно высоком уровне мая. Это уменьшит риск дефляции. Отметим, что утром вышли негативные розничные продажи по Германии, но инвесторы их пока проигнорировали.



Nikkei слегка вырос после заметного снижения в пятницу. Промышленное производство в Японии в мае увеличилось на 0,5% после падения в апреле на 2,8% из-за повышения налога с продаж. Более значительному росту котировок помешало сокращение новостроек на рынке недвижимости за май. Ночью в 23-50 CET выйдет целый ряд экономических индикаторов Tankan. В 1-35 CET будет объявлен окончательный индекс производственной активности PMI за июнь. Мы полагаем, что прогнозы этих показателей являются в целом нейтральными.

Сегодня в США в 16-00 CET выйдет квартальный отчет USDA по сельскохозяйственным культурам. Цена-спот пшеницы за второй квартал обвалилась на максимальные за три года 16,4%. Между тем, ожидается сокращение запасов пшеницы в США до минимума за шесть лет — 598 млн. бушелей. Инвесторы полагают, что оно будет скомпенсировано большим урожаем в других странах. USDA также прогнозирует падение запасов сои до минимума за последние 37 лет — 378 млн. бушелей. Запасы кукурузы, напротив, могут возрасти до четырёхлетнего максимума 3,72 млрд. бушелей. Напомним данные прогноза на первое июня от USDA по пшенице, кукурузе и сое: 0,718 млн. бушелей, 2,766 млрд. и 0,435 млн., соответственно. Как мы видим, прогноз по запасам кукурузы в США повышен, а по остальным культурам — снижен. Скорее всего, котировки будут сильно зависеть от данных по урожаю и погоде в других странах.

IFC Markets





Цена какао обновила максимум за 32 месяца. International Cocoa Organisation ожидает, что несмотря на увеличение производства бобов в Кот д Ивуар в сезоне 2013/2014 до 1,7 млн. тонн против 1,415 млн. в 2012/2013, глобальный дефицит все равно составит 75 тыс. тонн. Ранее он прогнозировался в размере 115 тыс. тонн. Сокращение планируется, но не такое значительное как рост урожая. Это свидетельствует о высоком спросе на шоколад. Прогноз мирового производства какао повышен на 58 тыс. тонн до 4,16 млн. тонн.



Дмитрий Лукашов, аналитик IFC Markets

IFC Markets является международной финансовой компанией, предоставляющей услуги по торговле валютными парами, драгоценными металлами, CFD на индексы, CFD на акции, CFD на товары.

Преимущества

Собственная профессиональная торговая платформа NetTradeX

Торговля по потоковым котировкам с фиксированным спредом

Кредитное плечо до 1:400 на валютные пары и до 1:40 на акции

Межбанковские свопы по валютам

Беспроцентный займ на невалютные активы

Возможность создания собственных композитных инструментов PCI GeWorko

Страхование средств AIG EUROPE LIMITED

Россия

(Бесплатный номер для звонков внутри России)

8 800 5558533

Вопросы и предложения по поводу аналитики : *analytics@ifcmarkets.com*

www.ifcmarkets.com | Онлайн чат