
DUKASCOPY
Swiss Forex Bank & Marketplace
Ежедневная
Аналитика

Кратко о главном

- Во вторник, 4 ноября, на мировых финансовых рынках наблюдалась неоднозначная динамика. На фондовых рынках общий тренд был неопределенным, активность торгов была невысокой. Инвесторы заняли выжидательную позицию накануне заседания ЕЦБ по денежно-кредитной политике. Нефть продолжила терять позиции и ушла из зоны консолидации, сформировав краткосрочный нисходящий тренд.
- Российский рынок во вторник был закрыт в связи с днем народного единства, а в понедельник рынок единой динамики не показал. ММВБ умеренно вырос благодаря общему внешнему позитиву, а РТС упал на фоне резкого ослабления курса рубля. Кроме того, давление на индексы оказала также и слабая нефть. Сегодня тренд на мировых рынках определит выход статистики. Кроме того, вероятны также и вербальные интервенции накануне заседания ЕЦБ.

Обзор макроэкономических событий

Во вторник, 4 ноября, макроэкономических событий было довольно мало. Из статистики можно отметить 2 показателя: дефицит торгового баланса в США за сентябрь, который увеличился до 43.03 млрд. долларов с 39.9 млрд. месяцем ранее (прогноз - 40.0 млрд. долларов) и производственные заказы в США за тот же период. Они сократились на 0.6% с прежнего падения на 10%, что оказалось в рамках прогнозов аналитиков. Кроме того, в Еврозоне также были опубликованы данные по динамике роста цен производителей за сентябрь. Этот показатель остался на уровне августа, в годовом выражении показатель снизился на 1.4% (прогноз -1.5%).

Из-за довольно скудного внешнего фона, волатильность рынков была не очень высокой, общего тренда не наблюдалось. Корпоративных отчетностей выходило также довольно мало, в целом они оказались умеренно позитивными. Последние статданные по американской экономике указывают на ее в целом стабильное состояние. Тем не менее, инвесторы опасаются возможного повышения ставок ФРС уже в начале 2015 года.

Сегодня статистики будет довольно много. Стоит обратить внимание на 4 показателя: индекс деловой активности в сфере услуг в Германии за октябрь, розничные продажи в Еврозоне за сентябрь, а также активность в сфере услуг (ISM) и изменение числа занятых (ADP) в США за октябрь. Кроме того, выйдут также недельные данные по изменению запасов нефти и нефтепродуктов, а также в конце дня можно ожидать ряд вербальных интервенций из Японии и США. Из той статистики, что уже вышла, можно отметить индекс деловой активности в сфере услуг Китая от HSBC за октябрь – показатель снизился до 52.9 пунктов с 53.5 пунктов месяцем ранее.

Из российской статистики за прошедшие дни вышли данные по индексу деловой активности. В октябре данный показатель в промышленности снизился относительно сентября, но остался выше уровня 50.0 пунктов. В геополитике пока наблюдается достаточно неопределенная, но в целом спокойная ситуация, которая может свидетельствовать о достижении некоторых договоренностей о преодолении кризиса на саммите G20 в Австралии и АТЭС в Китае.

Ожидаемая статистика

Date Time	Country	Event	Period	Survey	Actual	Prior
11/05/2014 00:01	UK	BRC Shop Price Index YoY	Oct	-0,017	-0,019	-0,018
11/05/2014 01:30	JN	Labor Cash Earnings YoY	Sep	0,008	0,008	0,014
11/05/2014 01:35	JN	Markit Japan Services PMI	Oct	--	48,7	52,5
11/05/2014 01:35	JN	Markit/JMMA Japan Composite PMI	Oct	--	49,5	52,8
11/05/2014 08:45	IT	Markit/ADACI Italy Composite PMI	Oct	--	--	49,5
11/05/2014 08:45	IT	Markit/ADACI Italy Services PMI	Oct	49,4	--	48,8
11/05/2014 08:50	FR	Markit France Services PMI	Oct F	48,1	--	48,1
11/05/2014 08:50	FR	Markit France Composite PMI	Oct F	48	--	48
11/05/2014 08:55	GE	Markit Germany Services PMI	Oct F	54,8	--	54,8
11/05/2014 08:55	GE	Markit/BME Germany Composite PMI	Oct F	54,3	--	54,3
11/05/2014 09:00	EC	Markit Eurozone Services PMI	Oct F	52,4	--	52,4
11/05/2014 09:00	EC	Markit Eurozone Composite PMI	Oct F	52,2	--	52,2
11/05/2014 09:30	UK	Official Reserves Changes	Oct	--	--	-$1640M
11/05/2014 09:30	UK	Markit/CIPS UK Services PMI	Oct	58,5	--	58,7
11/05/2014 09:30	UK	Markit/CIPS UK Composite PMI	Oct	57	--	57,4
11/05/2014 10:00	EC	Retail Sales MoM	Sep	-0,008	--	0,012
11/05/2014 10:00	EC	Retail Sales YoY	Sep	0,014	--	0,019

Источник: Bloomberg

Ожидаемая статистика (продолжение)

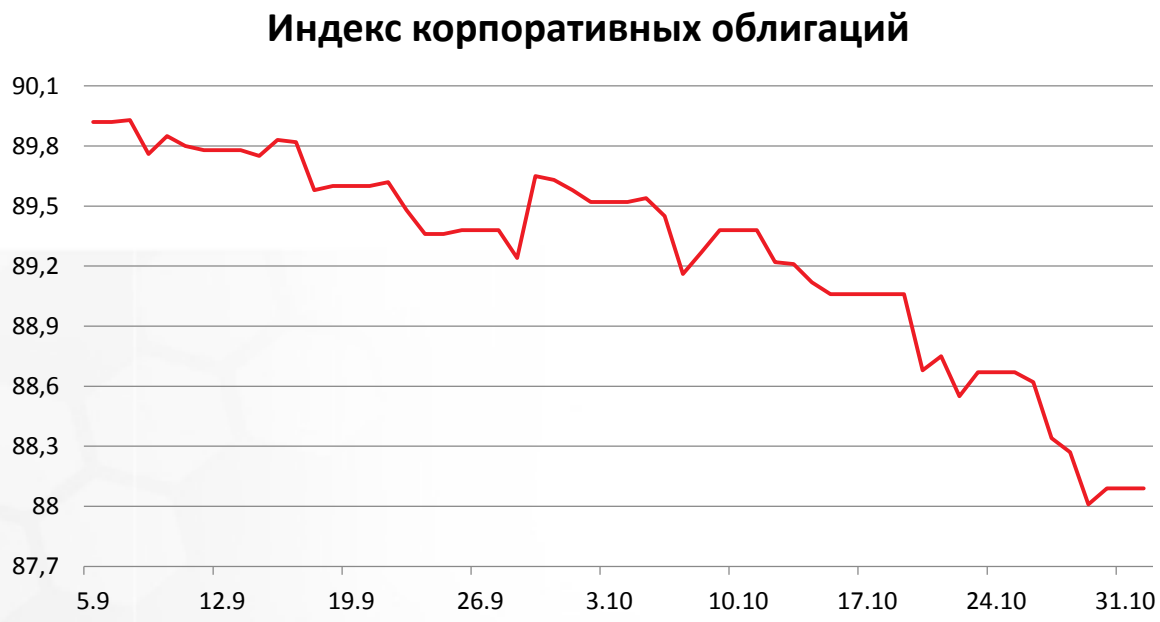
11/05/2014 12:00	US	MBA Mortgage Applications	41943	--	--	-0,066
11/05/2014 13:15	US	ADP Employment Change	Oct	220K	--	213K
11/05/2014 14:45	US	Markit US Services PMI	Oct F	57,1	--	57,3
11/05/2014 14:45	US	Markit US Composite PMI	Oct F	--	--	57,4
11/05/2014 15:00	US	ISM Non-Manf. Composite	Oct	58	--	58,6
11/05/2014	RU	Wellbeing Fund	Oct	--	--	$83.2B
11/05/2014	RU	Reserve Fund	Oct	--	--	$90.0B
11/05/2014 11/06	RU	CPI MoM	Oct	0,009	--	0,007
11/05/2014 11/06	RU	CPI YoY	Oct	0,084	--	0,08
11/05/2014 11/06	RU	CPI YTD	Oct	0,072	--	0,063
11/05/2014 11/06	RU	CPI Core MoM	Oct	0,008	--	0,009
11/05/2014 11/06	RU	CPI Core YoY	Oct	0,084	--	0,082
11/05/2014 11/07	UK	Halifax House Prices MoM	Oct	0,004	--	0,006
11/05/2014 11/07	UK	Halifax House Price 3Mths/Year	Oct	0,091	--	0,096

Источник: Bloomberg

Денежный рынок России

Основные индикаторы денежного рынка России в понедельник, 3 ноября, показали крайне негативную динамику. Доходности практически по всем государственным облигациям выросли, при этом доходность большинства ОФЗ оказалась двухзначной, хотя по некоторым инструментам РЕПО наблюдалось снижение доходностей. Активность на рынке была невысокая из-за праздников.

Рубль возобновил привычное падение после неожиданно резкого укрепления накануне. По итогам дня рубль ослабил позиции к бивалютной корзине на 1.15%. При этом в начале дня ослабление российской валюты было еще более сильным. Несмотря на все меры Банка России, обвал рубля пока не удается остановить, что значительно давит на котировки долгового рынка.



Источник: Bloomberg

Денежный рынок России

В результате, индикатор РЕПО по сделкам с облигациями на 7 дней сохранил доходность на уровне 9.11%, по 14-дневному сроку доходность также осталась без изменений на уровне 10.4%. По сделкам с акциями РЕПО на 7 дней доходность упала сразу на 193 б.п. до 8.57%, на 14 дней осталась на уровне 9.9%.

В секторе гособлигаций наблюдалось повышение доходности. Ставки по 10-летним ОФЗ подросли на 2 б.п. до 10.07%, 5-летние ОФЗ увеличили доходность на 3 б.п. до 10.16%, ставки по ОФЗ со сроком обращения 1 год выросли на 11 б.п. до 9.66% (данные Московской биржи).

В корпоративном секторе важных событий не происходило. Эмитенты проявляют нулевую активность из-за праздников и падения курса рубля. Мало кто решается на размещение рублевых облигаций в таких неблагоприятных рыночных условиях.

Долговой рынок в России остается под крайне высоким давлением. Негативная макроэкономическая конъюнктура, усиление инфляционных ожиданий, рост ставки ЦБ и напряженная геополитическая ситуация снижают спрос на долговые бумаги со стороны инвесторов, в особенности нерезидиентов. В итоге, этот год для долгового рынка может оказаться худшим со времен кризиса 2009 года.



Источник: Bloomberg

Валютный рынок

На мировом валютном рынке во вторник наблюдалась коррекция американского доллара. При этом во второй половине дня ослабление доллара несколько усилилось после публикации ряда статданных в США и Еврозоне. В итоге, пара EUR/USD подросла на 0.5% до уровня 1.2560.

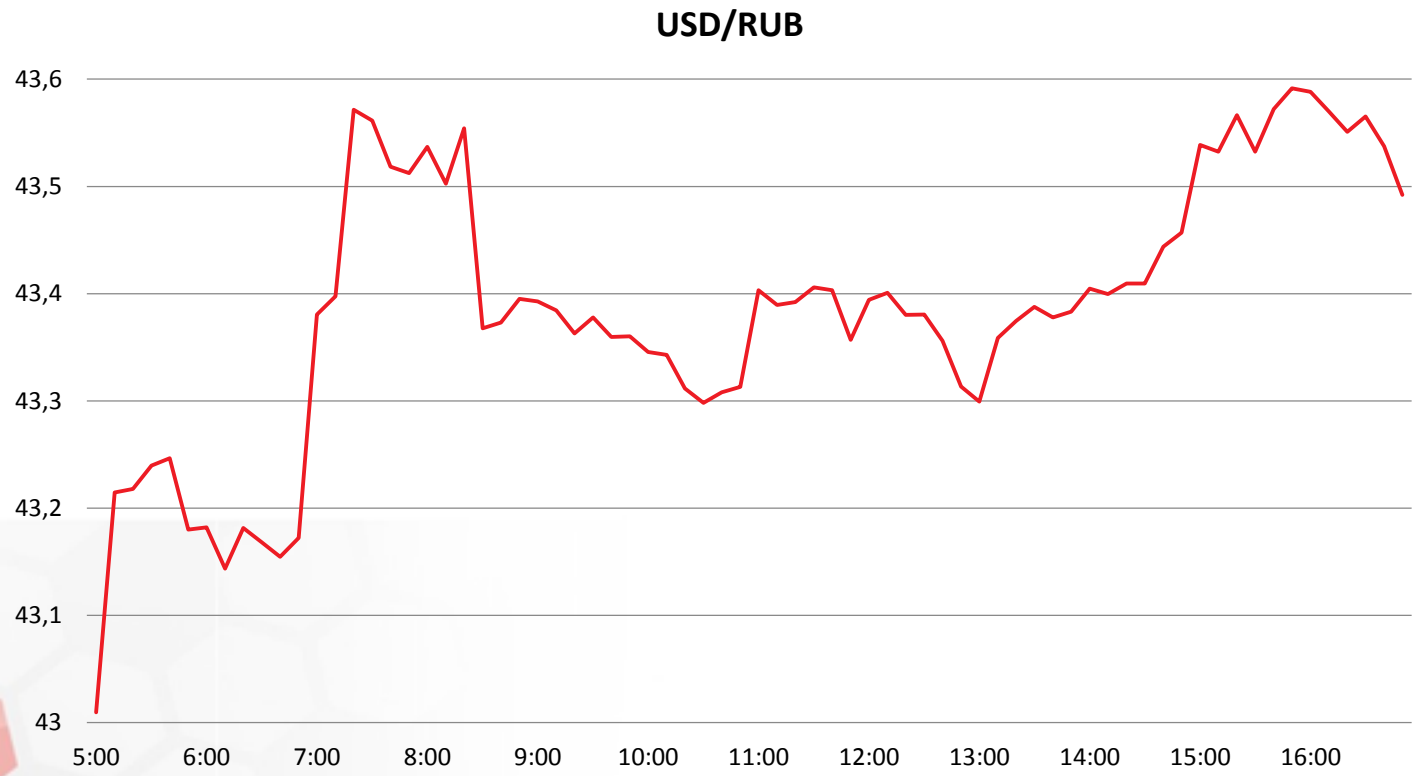
Российская валюта в понедельник возобновила привычное падение. Пара USD/RUB выросла на 1.3% до 43.61. Евро также укрепил позиции. Пара EUR/RUB выросла на 1% до 54.49, а бивалютная корзина выросла на 1.15% до 48.51. При этом в начале дня падение курса российской валюты было еще более резким. Несмотря на повышение ключевой ставки Банком России накануне сразу на 150 б.п., стабилизировать курс национальной валюты пока не удается. Давление на российскую валюту продолжает оказывать геополитика, а также возобновившееся падение цен на нефть. Перед открытием торгов сегодня рубль может оказаться под еще большим давлением. Внешний фон в целом негативный. Нефть продолжает терять позиции и, похоже, сформировала очередной нисходящий тренд.



Источник: Bloomberg

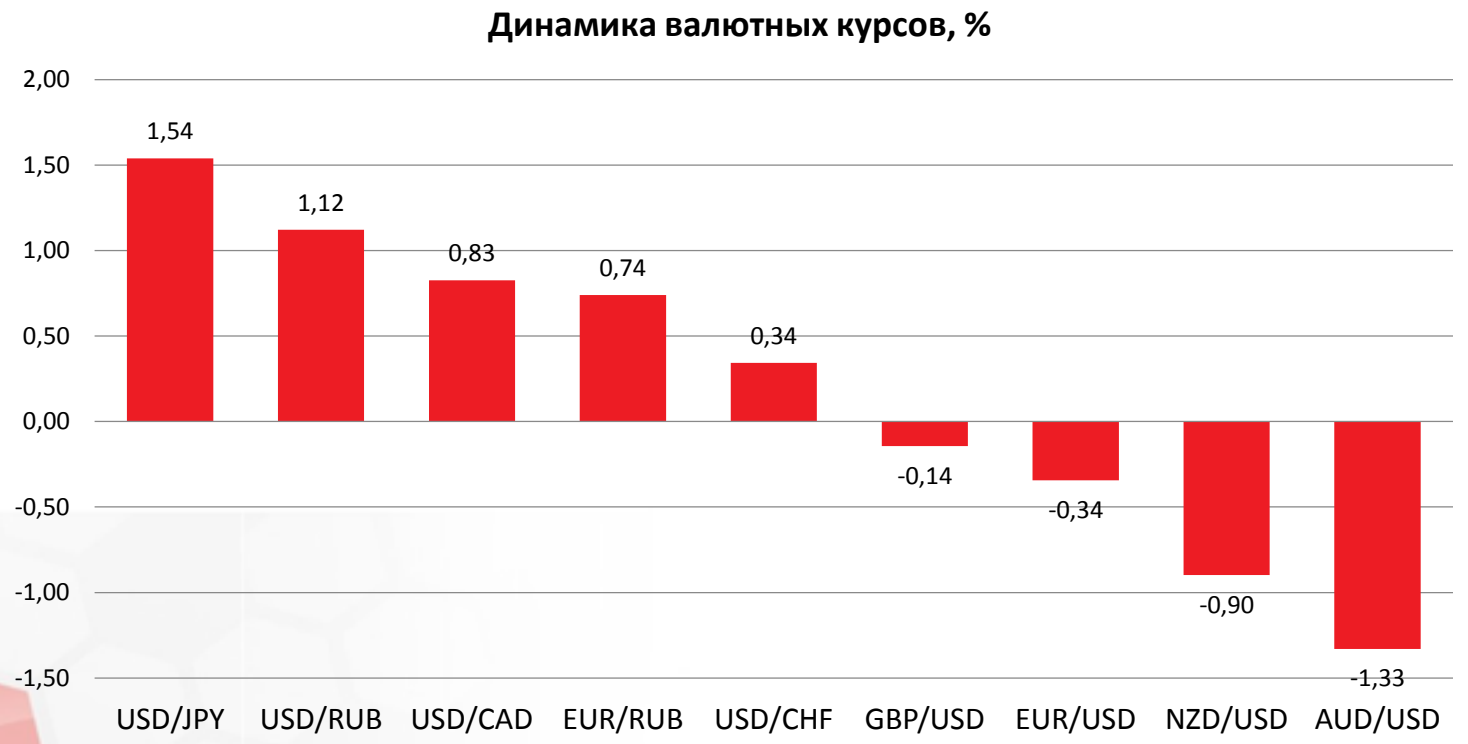
Из значимых событий для российской валюты можно отметить изменение принципов проведения валютных интервенций Банком России, а также введение валютного фондирования на внутреннем рынке сроком на 1 год в рамках программы «валютное РЕПО». В среднесрочном плане эти меры могут оказать поддержку рублю, что позволит частично восстановить курс до конца года.

Валютный рынок



Источник: Bloomberg

Валютный рынок



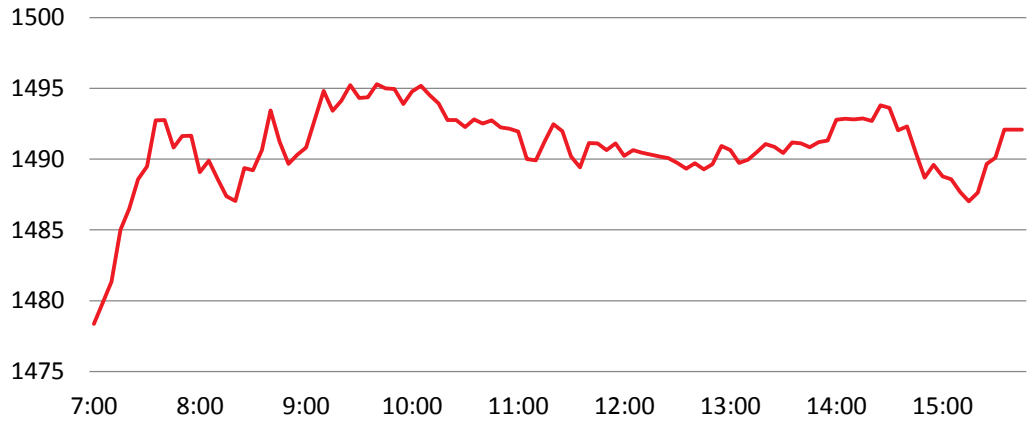
Источник: Bloomberg

Фондовый рынок

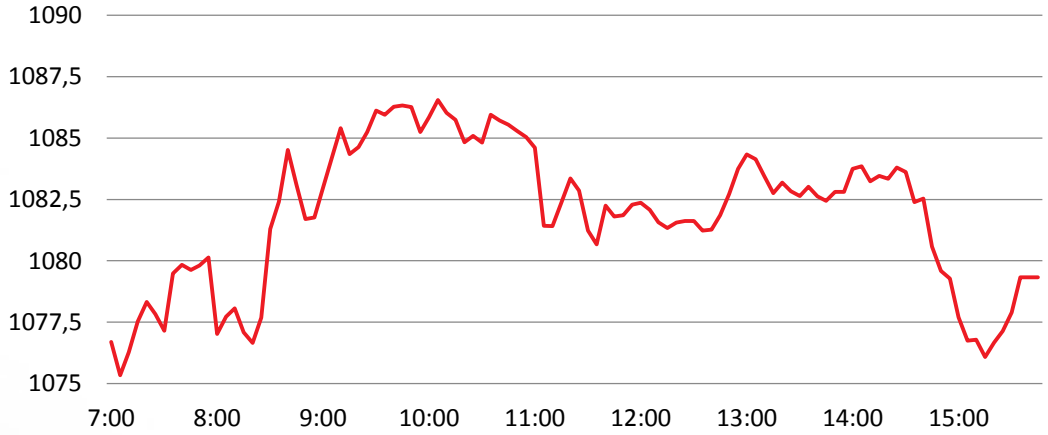
Фондовый рынок России во вторник был закрыт в связи с днем народного единства, а в понедельник, 3 ноября, показал смешанную динамику. При этом в первой половине дня по индексам наблюдался довольно уверенный рост, однако, в итоге, негативный внешний фон увел индексы в отрицательную зону. В итоге, ММВБ подрос на 0.2% до 1491 пункта, РТС упал на 1.2% до 1078 пунктов. Давление на долларовый РТС оказало также резкое ослабление рубля после бурного укрепления накануне. Лучше рынка были бумаги Северстали (+3.65%), а также акции ММК (+3.3%) благодаря позитивным ожиданиям по сталелитейной отрасли в целом. Хуже рынка оказались бумаги АФК Система (-4.2%) и ФосАгро (-2%). Активность торгов была низкой.

На открытии торгов в среду, 5 ноября, внешний фон для российского рынка складывался негативный. Американские и европейские рынки накануне закрылись в умеренном тренде, волатильность по ходу торгов была довольно низкой. В геополитике есть новые сигналы улучшения ситуации, но пока напряженность в целом сохраняется. Нефть вновь сформировала новый краткосрочный медвежий тренд – цена торгуется возле 82.50 долларов за баррель по марке Brent и 77.00 доллара по марке WTI. Сегодня волатильность торгов будет не очень высокой, так как внешний фон в целом ожидается довольно скудный. Росту волатильности будут способствовать вербальные интервенции накануне заседания ЕЦБ по денежно-кредитной политике.

ММВБ



РТС



Источник: Bloomberg

Фондовый рынок



Источник: Bloomberg

Ключевые экономические события в Республике Казахстан

Главные экономические события в республике были связаны с IPO компании KEGOC и публикацией некоторых макроэкономических показателей.

Так, компания KEGOC, управляющая электроэнергетическими сетями, с 5 ноября начинает так называемое «народное IPO». По словам главы компании Бакытжана Кежиева, стоимость одной акции составит 505 тенге. Сбор заявок будет проходить до 3 декабря. При этом, уже с 19 декабря акции компании начнут торговаться на фондовой бирже в Астане.

Из общеэкономических событий стоит отметить некоторые статданные. Так, инфляция в октябре составила 0.4%. С начала года она достигла 6.3%, что больше чем в 2013 году, однако существенно ниже чем в большинстве стран СНГ. Кроме того, по прогнозам МВФ, реальный рост ВВП в 2014 году составит 4.6%, в 2015 году прогнозируется небольшое ускорение роста до 4.7%.

Все эти события указывают на хорошее состояние экономики республики. В отличие от других стран Таможенного союза, внешнеэкономическая политика Казахстана более умеренная, что позволяет проводить сбалансированную инвестиционную политику и обеспечивать рост экономики.

Максим Гесин
maksims.gesins@dukascopy.com

Ярослав Смирнов
jaroslavs.smirnovs@dukascopy.com

Евгения Григорчук
yevgeniya.grygorchuk@dukascopy.com

Наша аналитика:
Технический анализ
Короткие новости
Торговые идеи по фигурам
Квартальный отчёт
Прогнозы сообщества

Полезные ссылки:
FXSpider онлайн новости
ТВ
Вебинары
Графики
Индекс валют
CoT отчёты
Пивот уровни
Сентимент рынка
Экономический календарь
Сигналы

Оговорка
Вся информация в этой статье, включая мнения, показатели и графики, предоставлена только в целях ознакомления, и не может быть интерпретирована как финансовый совет. Dukascopy не несет ответственности за полноту или правильность любой информации, содержащейся в этой статье. Финансовые показатели, указанные в этой статье не были проверены компанией Dukascopy. Взгляды, мнения и анализы принадлежат авторам статьи, и не были согласованны с Dukascopy.

Dukascopy отказывается от любых гарантий, выраженных или подразумевающихся, но, не ограничиваясь этим, касательно пригодности для торговли или пригодности для определенной цели, в отношении всей информации в этой статье. Dukascopy не при каких обстоятельствах не несет ответственность за любые прямые, непрямые, косвенные, зависящие, непредвиденные, или любые другие убытки, понесенные в связи с использованием этой статьи.