
DUKASCOPY
Swiss Forex Bank & Marketplace
Ежедневная
Аналитика

Кратко о главном

- Опубликованные данные по торговому балансу в Китае за апрель оказались хуже ожиданий, что способствовало снижению цен на промышленные металлы на торгах в Шанхае.
- Цены на нефть марки Brent снизились за минувшие сутки на 3,5% на ожиданиях роста добычи сырья в США.
- За первую неделю мая фонды, инвестирующие в акции российских эмитентов, зафиксировали отток $0,3 млн. впервые за месяц.

Обзор макроэкономических событий

- Согласно данным Генеральной таможенной администрации Китая, в апреле экспорт снизался на -6,4%, при этом консенсус-прогноз аналитиков Bloomberg ожидал роста на 1,6% г/г. Импорт опустился на 16,2% г/г., экспорт в страны БРИК продолжает снижаться. В апреле экспорт китайских товаров в РФ снизился на 38% г/г, а с начала года на 35%. Мы считаем, что падение китайского экспорта в РФ обусловлено девальвацией рубля. По сравнению с мартовскими значениями, в апреле вырос импорт нефти до максимальных значений 30,3 млн. тонн, что, на наш взгляд, поддержало котировки нефти в пятницу.
- По данным EPFR, чистый отток за первую неделю мая в фонды, ориентированные на инвестиции в акции российских эмитентов, зафиксировали отток в размере $0,3 млн. За данный период фонды, ориентированные на инвестиции в акции стран EM, потеряли практически $300 млн. На наш взгляд, снижение объёмов притока средств иностранных инвесторов в акции российских эмитентов связано с неопределённостью относительно дальнейшей динамики цен на нефть и курсом рубля к доллару.

Обзор макроэкономических событий

- Цены на нефть марки Brent продолжают снижаться второй день подряд на ожиданиях роста добычи в США. Вчера одна из компаний, добывающая сланцевую нефть, EOG Resources сообщила о планах нарастить добычу сырья, что повысило ожидания роста объёмов добычи сланцевой нефти в 2П15, несмотря на падение цен на товарных рынках за последний год. Также инвесторы негативно восприняли законопроект Сената США о вынесении на рассмотрение Конгресса договорённостей по иранской ядерной программе. Напомним, что ранее ожидалось, что доминирование республиканцев в Конгрессе и Сенате не позволит быстро одобрить снятие санкций с Ирана по инициативе демократа, президента США Барака Обамы. Напомним, что в начале лета должны быть достигнуты договорённости по заморозке иранской ядерной программы, что откроет возможность роста экспорта иранской нефти в Европу на 1,5 млн. барр. в сут.

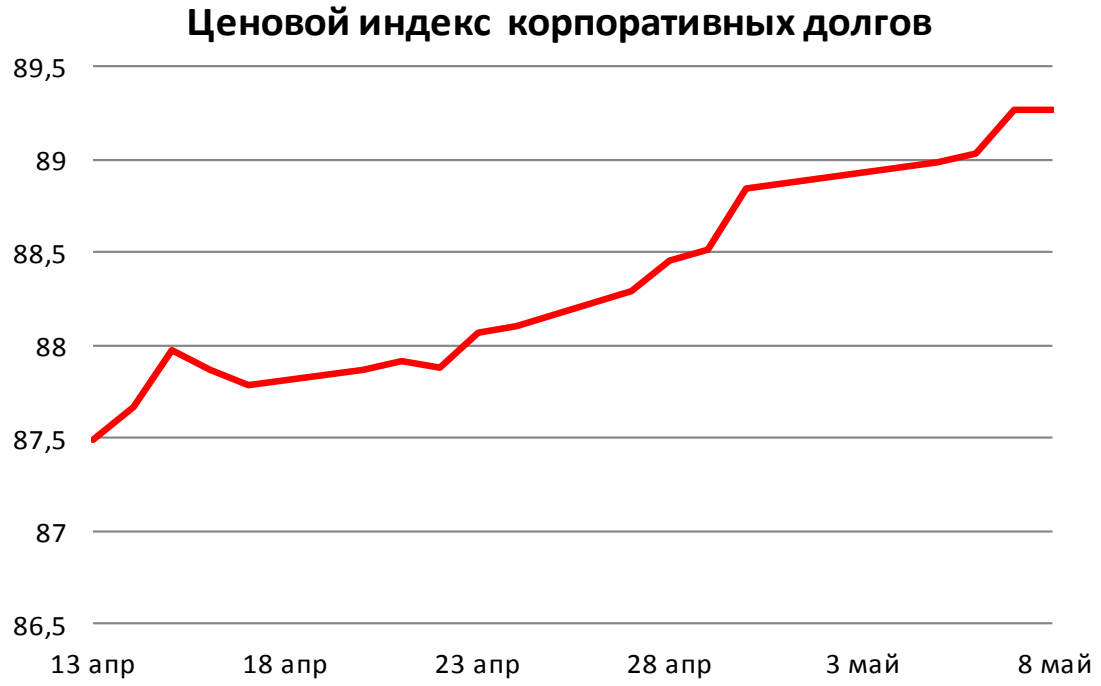
Ожидаемая статистика

Дата	Время	Событие	Страна	Период	Прогноз	Пред.
08.05.2015	5:00	Торговый баланс	Китай	апрель	$34,3	$3,08
	5:00	Экспорт (г/г)	Китай	апрель	0,029	-0,15
	5:00	Импорт (г/г)	Китай	апрель	-0,098	-0,127
	9:00	Промышленное производство (м/м)	Германия	март	0.4%	0.2%
	9:00	Промышленное производство (г/г)	Германия	март	0.4%	-0.3%
	9:00	Торговый баланс	Германия	март	20.0B	19.2B
	9:00	Экспорт (м/м)	Германия	март	0.3%	1.5%
	9:00	Импорт (м/м)	Германия	март	0.3%	1.8%
	15:30	Изм. числа занятых в несельскохоз. секторе	США	апрель	220K	126K
	15:30	2-мес. зарплаты - чист. пересмотр	США	апрель	--	--
	15:30	Изм. числа занятых в част. сектотре	США	апрель	215K	129K
	15:30	Изм. числа занятых в промсекторе	США	апрель	6K	-1K
	15:30	Уровень безработицы	США	апрель	5.4%	5.5%
	17:00	Оптовые запасы (м/м)	США	март	0.3%	0.3%
	17:00	Оптовая торговля - Продажи (г/г)	США	март	--	-0.2%

Источник: Bloomberg

Долговой рынок России

Доходность греческих гособлигаций снижается перед встречей Еврокомиссии в понедельник, где будет обсуждаться вопрос по предоставлению финансовой помощи Греции. В случае если договорённости не будут достигнуты, то Греция уже во вторник не сможет выплатить транш МВФ в размере 774 млн. евро. Текущие доходности греческих 10-летних гособлигаций составляют 10,5%, и котировки не учитывают вариант банкротства страны. Напомним, что в середине 2012 года доходность греческих гособлигаций превышала 25%.



Источник: Bloomberg

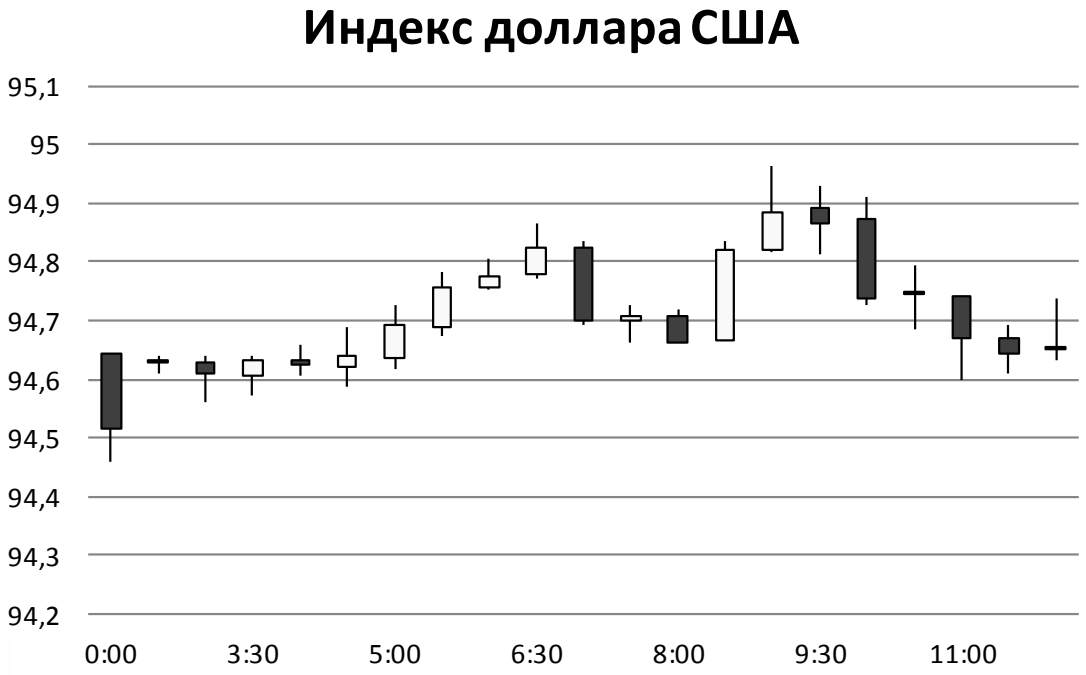
Долговой рынок России



Источник: Bloomberg

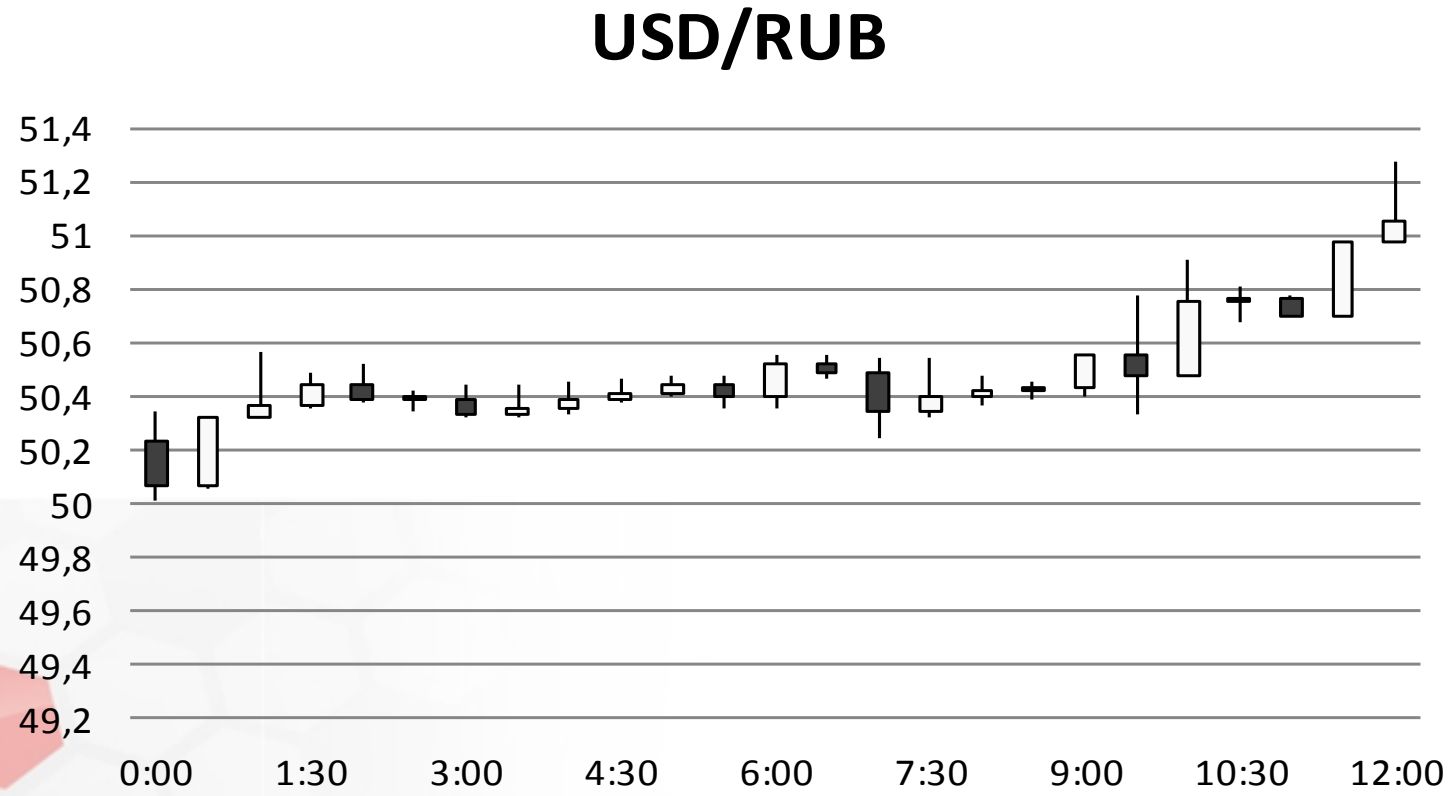
Валютный рынок

Курс рубля к доллару снижается в первую половину торговой сессии в пятницу на 1 руб. до 51,25 руб./долл. на фоне падения цен на нефть и укрепления доллара к основным валютам после выхода положительной статистики по количеству обратившихся за пособием по безработице в США за минувшую неделю. По нашим прогнозам, до публикации статистики по рынку труда за апрель курс доллара будет колебаться в боковом тренде. Текущие котировки долларовой корзины валют уже учитывают ожидания замедления американского рынка труда в апреле. После публикации слабых данных от ADP курс доллара к корзине валют снижался до минимальных значений за последний месяц. В случае если прирост числа занятых в США в апреле превысит 228 тыс. человек, что это приведёт к резкому укреплению доллара.



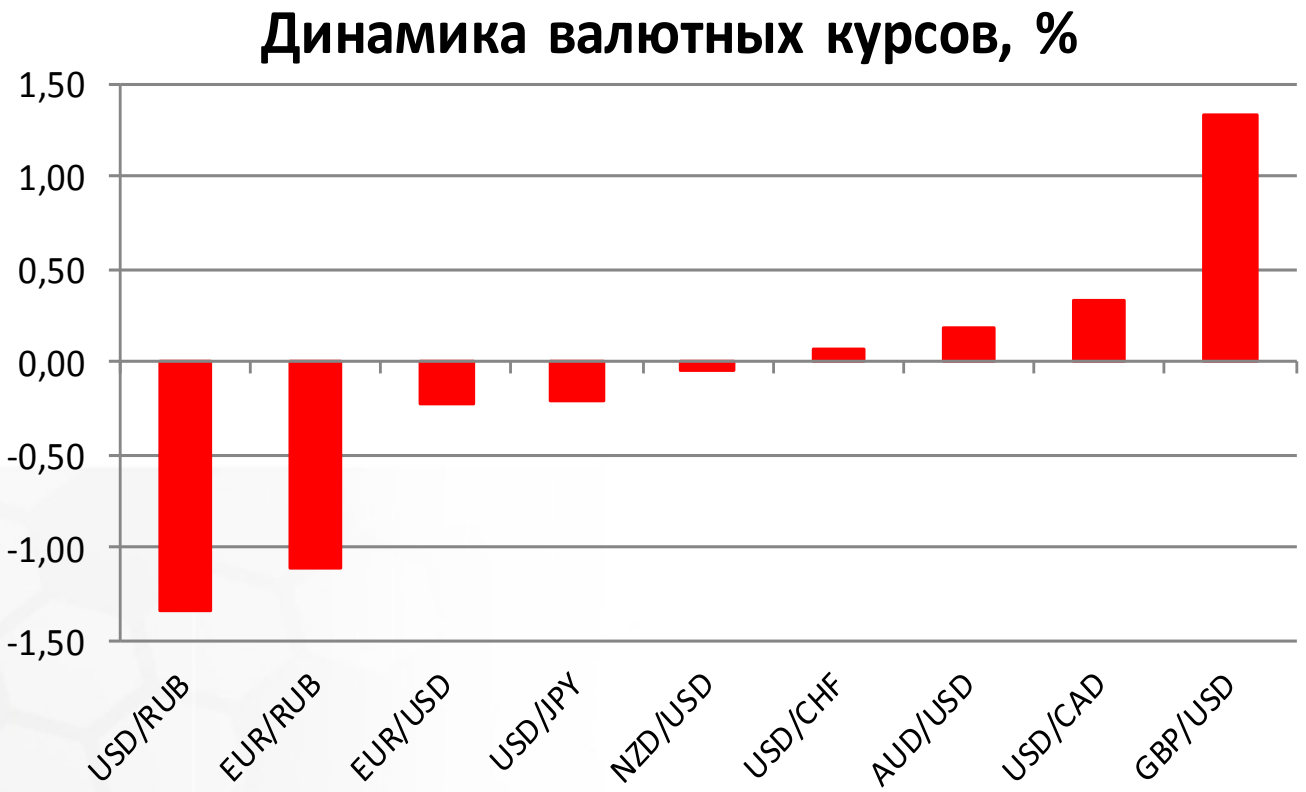
Источник: Bloomberg

Валютный рынок



Источник: Bloomberg

Валютный рынок

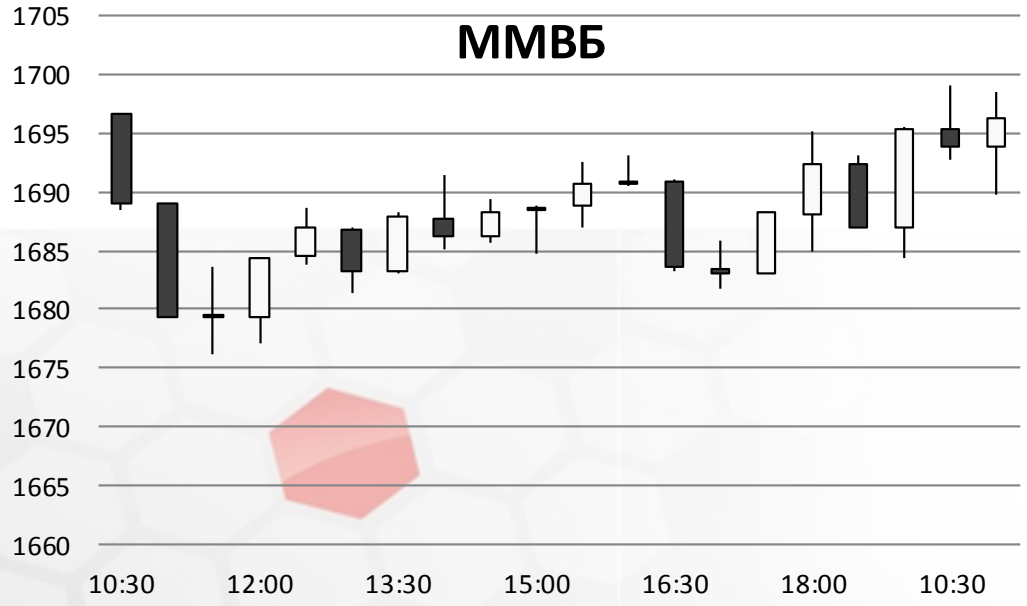


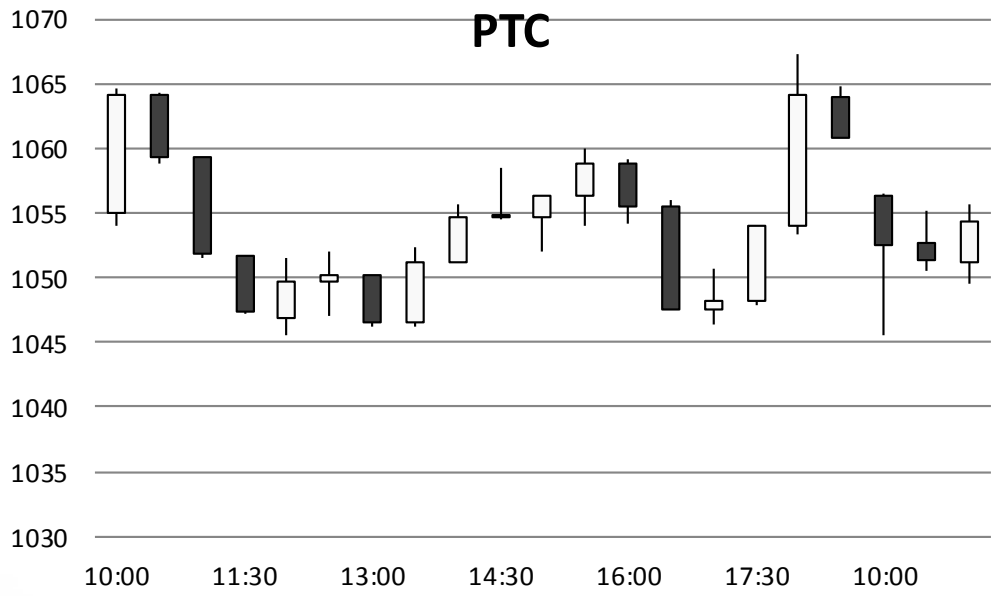
Источник: Bloomberg

Фондовый рынок

По итогам первой половины торговой сессии в пятницу основные российские индексы акций торгуются разнонаправлено. Индекс РТС снижается вслед за рублём на 1,1% до 1048 пунктов. Индекс ММВБ растёт на 0,7%, приблизившись к отметке 1700 пунктов.

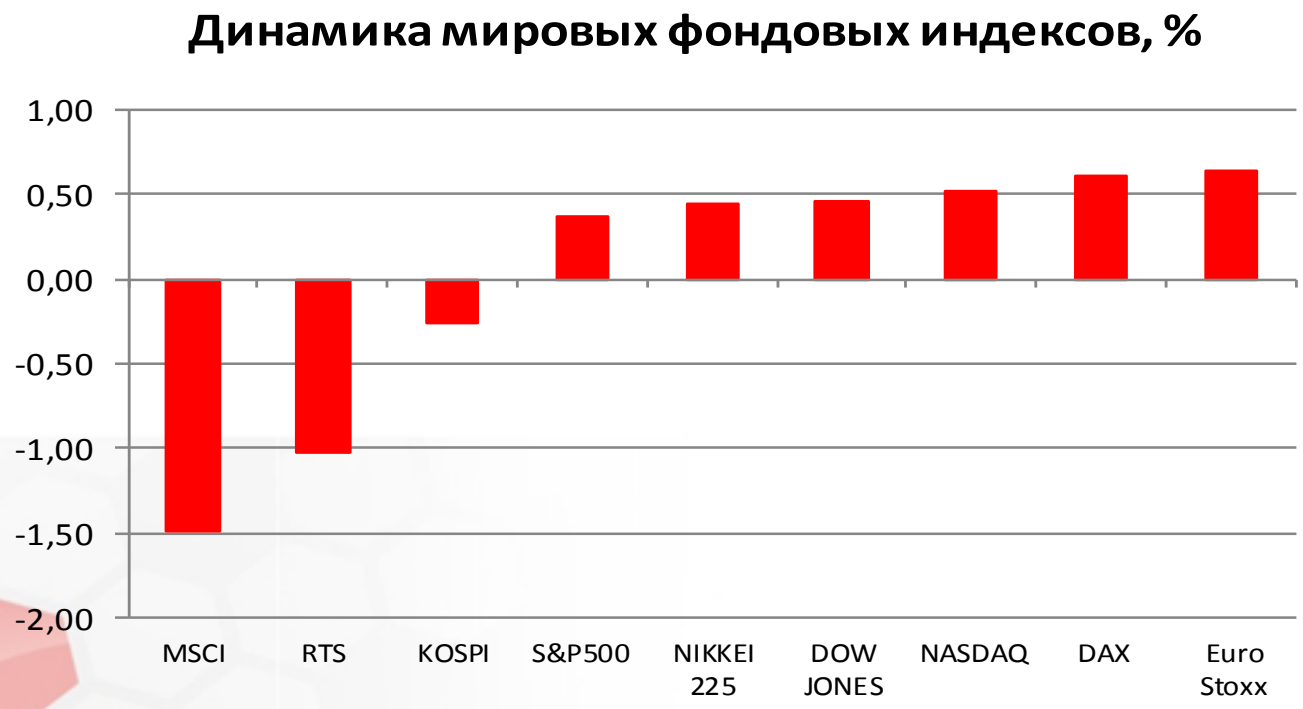
По нашим прогнозам, до выхода данных по рынку труда США в 15:30 МСК индекс ММВБ будет колебаться у отметки 1700 пунктов.





Источник: ММВБ, Bloomberg

Фондовый рынок



Источник: ММВБ, Bloomberg

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.