
DUKASCOPY
Swiss Forex Bank & Marketplace
Ежедневная
Аналитика

Кратко о главном

- После публикации протокола последнего заседания FOMC курс американского доллара к корзине валют снизился на 0,23%.
- Цены на нефть марки Brent достигли отметки $65,5 долларов на фоне валютной переоценки товарных контрактов. Публикация данных по сокращению запасов сырой нефти в США за прошлую неделю не оказала значимого влияния на цены.
- В апреле выпуск промышленной продукции в РФ снизился максимальными темпами с 2009 года на 4,5% г/г из-за резкого падения производства в обрабатывающей промышленности на 7,2% г/г.

Обзор макроэкономических событий

- Согласно данным Минэнерго США, запасы сырой нефти за прошлую неделю сократились на 2,7 млн. барр., превысив ожидания аналитиков. Также больше ожиданий снизились запасы бензина. Несмотря на сокращение запасов в США, цены на нефть не изменились вчера. Основной рост стоимости нефти наблюдался лишь час назад. На наш взгляд, до пятницы цены на нефть будут колебаться в зависимости от курса американского доллара. Лишь данные от Baker Hughes могут оказать значимое влияние на стоимость контрактов.
- Спад в производства в обрабатывающей промышленности на 7,2% стал причиной неожиданного снижения промышленного производства на 4,5% г/г. Учитывая, что оборонные расходы были основным драйверами промпроизводства в 1К15, на наш взгляд, именно сокращение госрасходов стало причиной торможения в оборонных отраслях. Стоит отметить, что ранее глава Минэкономразвития отмечал риски ускорения темпов спада в российской экономике, подчеркнув, что статистика за 2К15 будет хуже, чем в начале года.

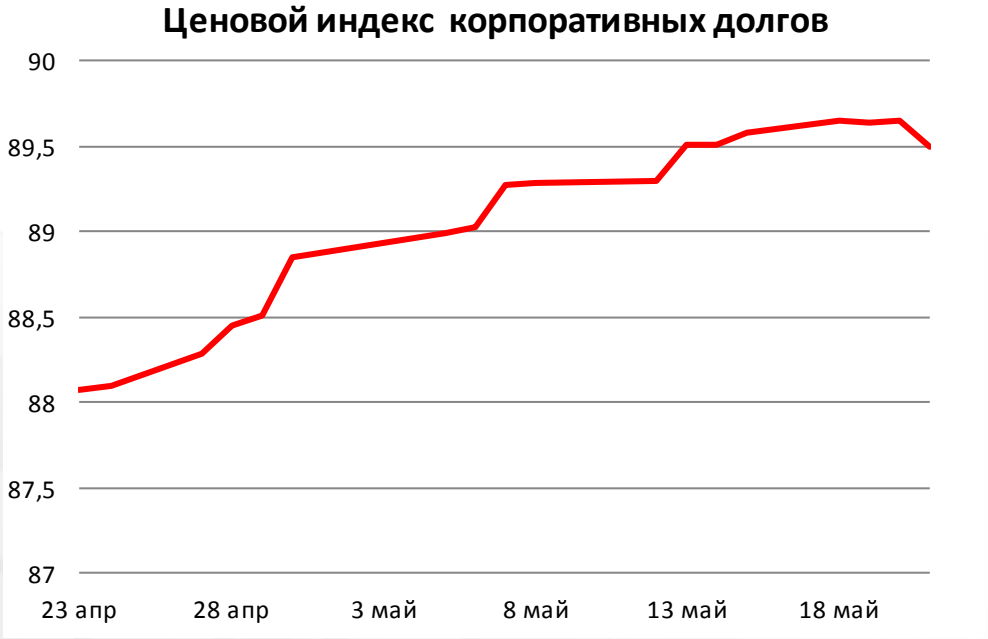
Ожидаемая статистика

Дата	Время	Событие	Страна	Период	Прогноз	Пред.
21.05.2015	4:45	HSBC: Индекс деловой активности PMI в сфере произ-ва	Китай	май	49,3	48,9
	10:00	Индекс деловой активности PMI в сфере произ-ва	Франция	май	48,5	48
	10:00	Индекс деловой активности PMI в сфере услуг	Франция	май	51,9	51,4
	10:00	Составной индекс PMI	Франция	май	51	50,6
	10:30	Индекс деловой активности PMI в сфере произ-ва	Германия	май	52	52,1
	10:30	Индекс деловой активности PMI в сфере услуг	Германия	май	53,9	54
	10:30	Составной индекс PMI	Германия	май	53,8	54,1
	11:00	Индекс деловой активности PMI в сфере произ-ва	Еврозона	май	51,8	52
	11:00	Индекс деловой активности PMI в сфере услуг	Еврозона	май	53,9	54,1
	11:00	Составной индекс PMI	Еврозона	май	53,9	53,9
	15:00	Золото и международные резервы	Россия	неделя	--	358.5B
	15:30	Индекс общеэкономической активности ФРБ Чикаго	США	апрель	0	-0,42
	15:30	Первичные заявки на пособие по безработице	США	неделя	270K	264K
	15:30	Повторные заявки на пособие по безработице	США	неделя	2234K	2229K
	16:30	ИПЦ (м/м)	Россия	апрель	0.9%	5.5%
	16:30	ИЦП (г/г)	Россия	апрель	13.1%	13.0%
	17:00	Потребительская уверенность	Еврозона	май	-4,8	-4,6
	17:00	Продажи на вторич. рынке жилья	США	апрель	5.23M	5.19M
	17:00	Продажи на вторич. рынке жилья (м/м)	США	апрель	0.8%	6.1%
	17:00	Индекс опереж. индикаторов	США	апрель	0.3%	0.2%

Источник: Bloomberg

Долговой рынок России

Несмотря на негативный внешний фон, в среду Минфин разместил ОФЗ с трёхкратной переподпиской. Выпуск ОФЗ серии 26212 с погашением в 2028 году был размещён на сумму 10 млрд. руб. со средневзвешенной доходностью 10,56%. На вторичном рынке доходность ОФЗ 26212 снизилась на 4 б.п. до 10,66%. Гособлигации с плавающей ставкой также были полностью размещены на сумму 10 млрд. руб. по цене 99,65% от номинала, что значительно выше итогов аукциона, завершившегося месяц назад.



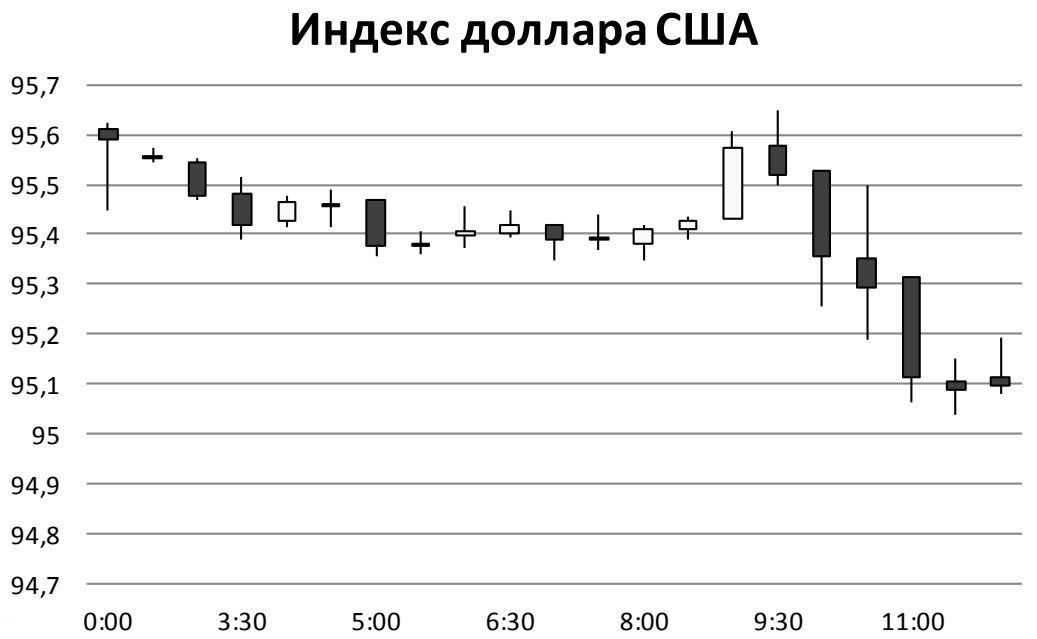


Источник: Bloomberg

Валютный рынок

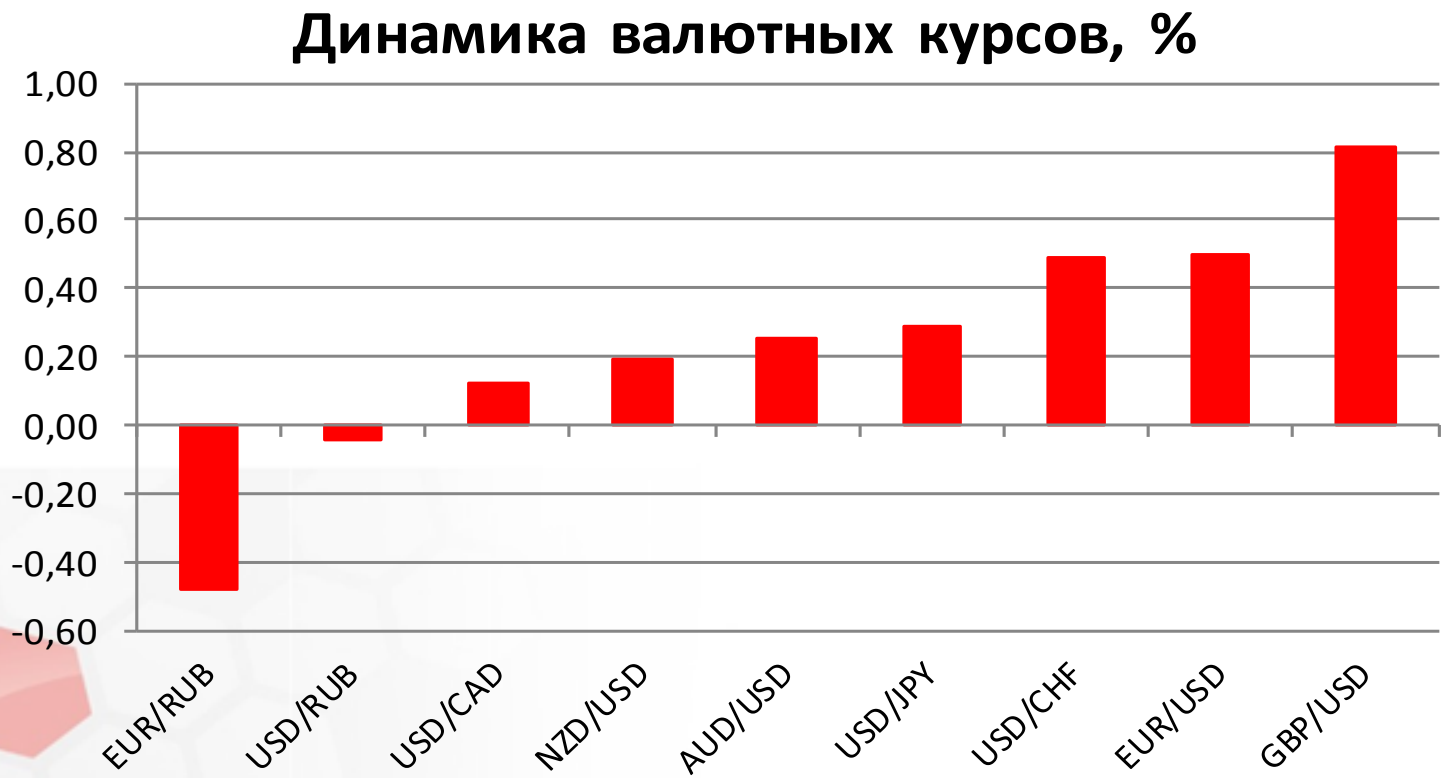
Курс американского доллара к корзине валют DXY снизился после публикации протокола заседания Комитета по операциям на открытом рынке США. Голосующие члены ФРС отметили, что повышение ставок на следующем заседании будет преждевременным шагом с учётом слабых макроэкономических данных за 1К15. Однако большинство голосующих членов ожидает восстановления экономики США в 2П15. Напомним, что в конце прошлого года Джанет Йеллен указывала, что ставка «в ближайшие пару заседаний повышена не будет», что привело к росту ожиданий ужесточения денежно-кредитной политики уже на июне. Мы оцениваем риторику протокола как жёсткую и указывающую на повышение ставок в 2П15. Стоит отметить, что слабые данные по розничным продажам США и торможение темпов восстановления рынка труда вышли уже после заседания FOMC, и регулятор не учитывал продолжение негативных трендов в экономике США. На наш взгляд, значимое влияние на курс доллара окажет завтрашнее выступление главы ФРС Джанет Йеллен, где она выскажет свое видение перспектив американской экономики уже с учётом апрельской статистики.

На фоне роста цен на нефть курс рубля к доллару вновь вырос выше отметки 50 руб./долл. в начале валютных торгов на ММВБ.



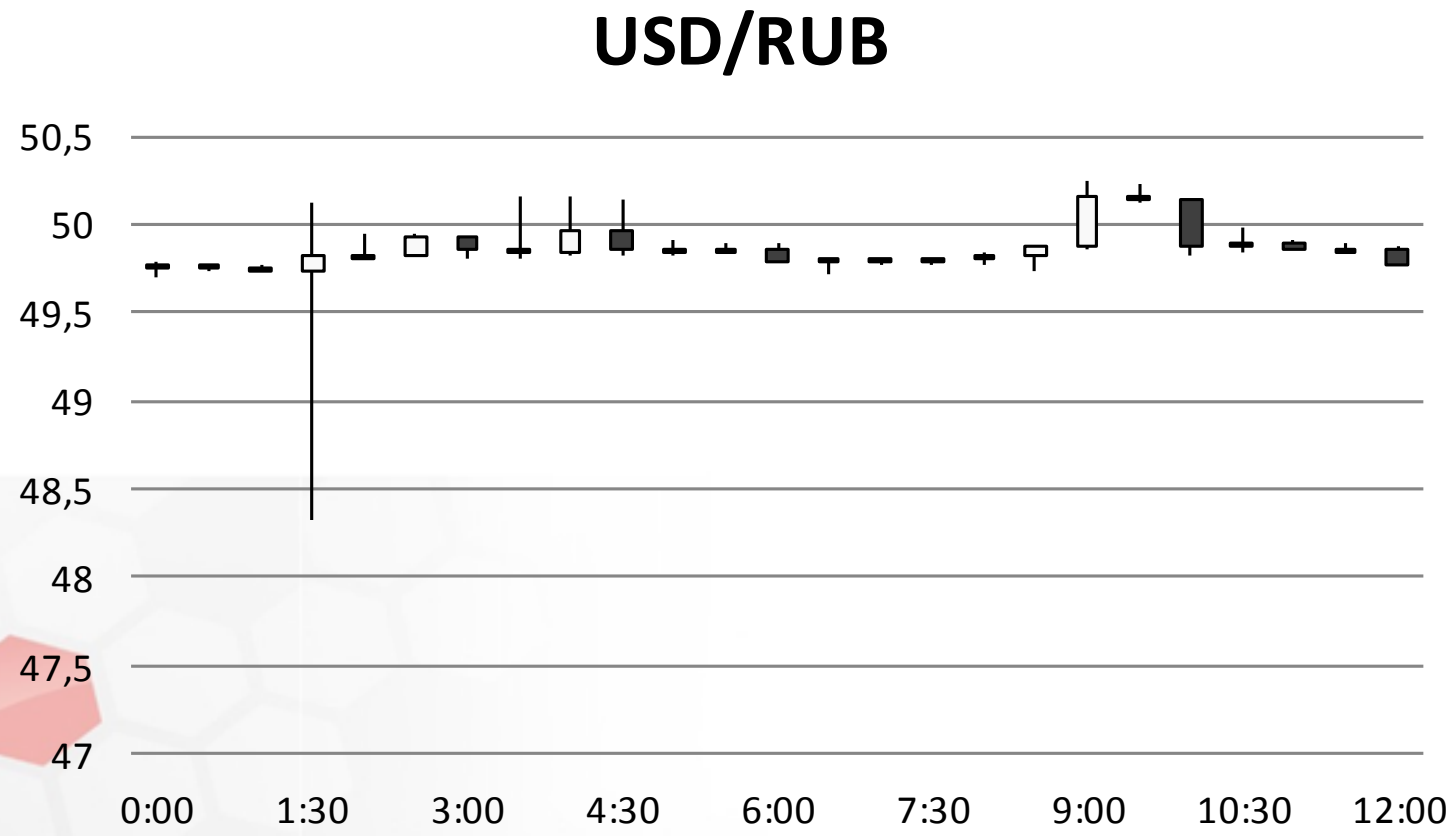
Источник: Bloomberg

Валютный рынок



Источник: Bloomberg

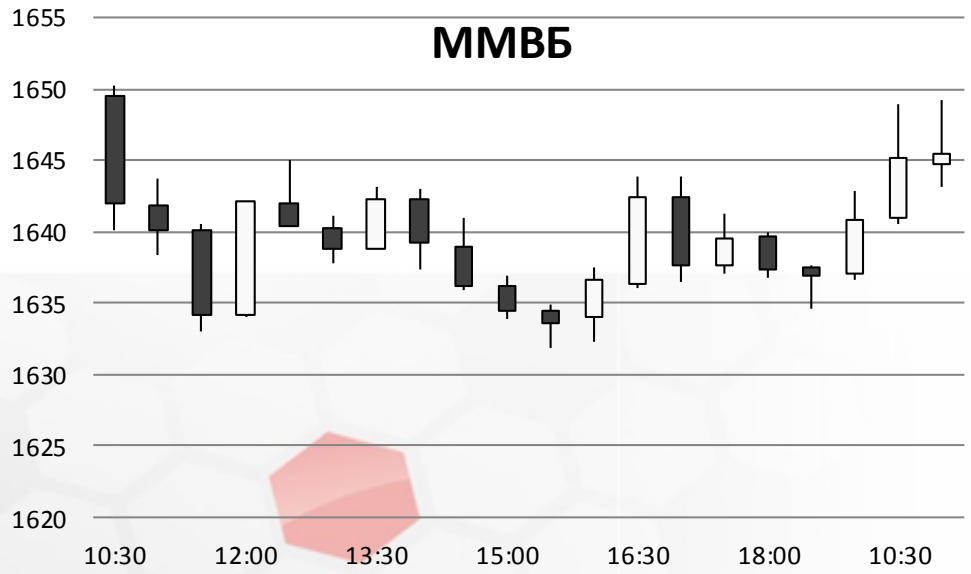
Валютный рынок

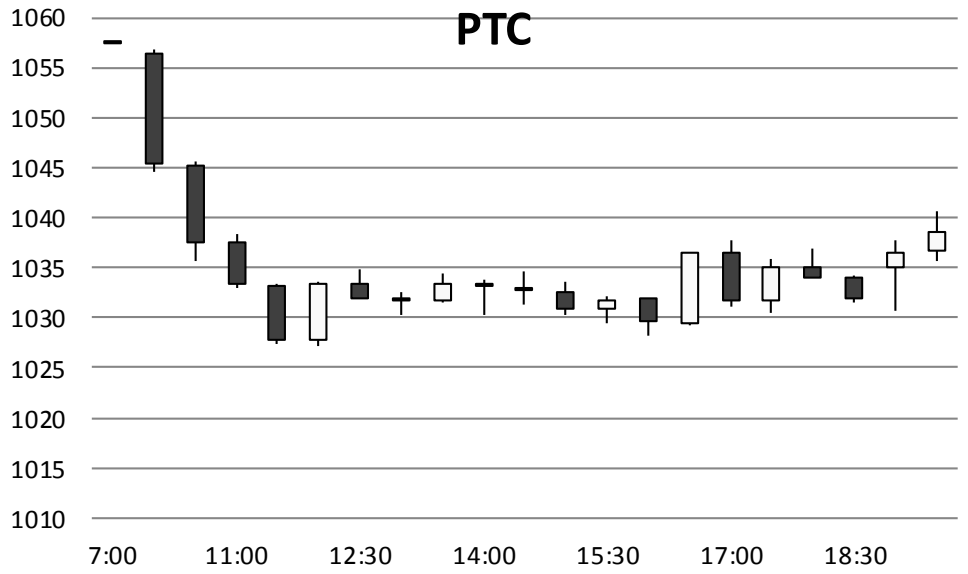


Источник: Bloomberg

Фондовый рынок

На фоне падения курса американского доллара к основным валютам после публикации протокола заседания FOMC основные российские индексы акций растут. Индекс ММВБ прибавил 0,7%, поднявшись до 1648,8 пунктов. Индекс РТС растёт на 1% вслед за курсом рубля к доллару.

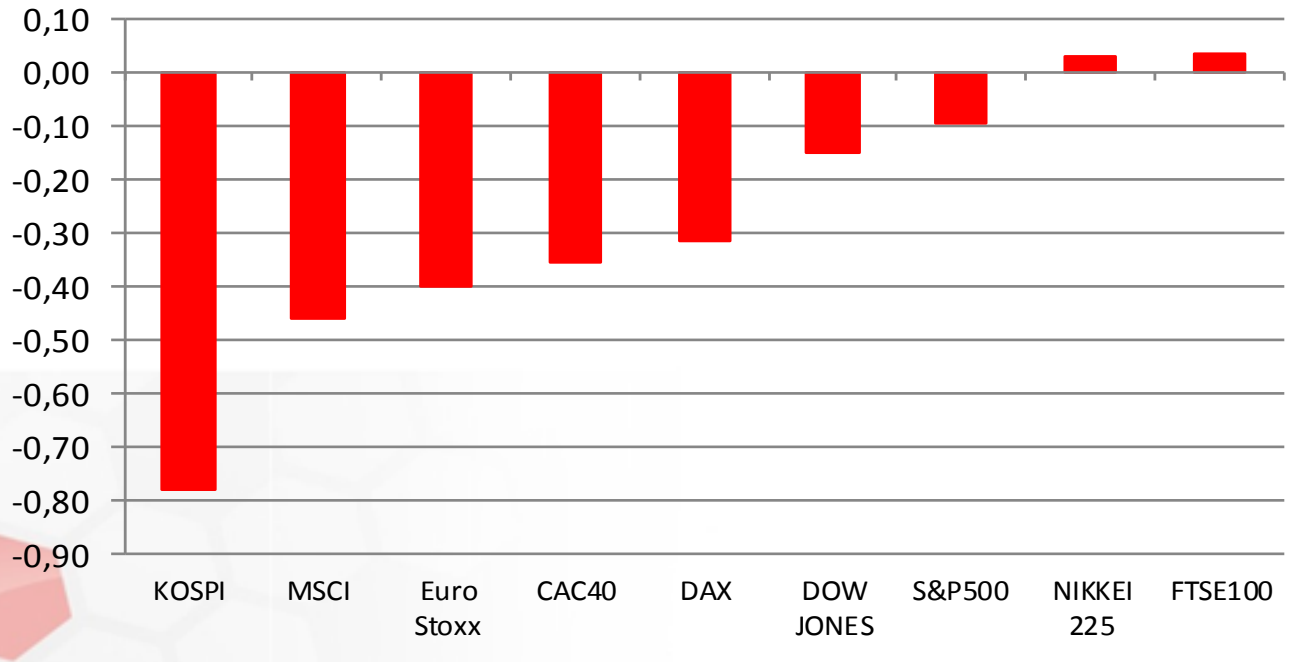




Источник: ММВБ, Bloomberg

Фондовый рынок

Динамика мировых фондовых индексов, %



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.