DUKASCOPY
Swiss Forex Bank & Marketplace

Ежедневная Аналитика



Кратко о главном

- Власти Греции предоставили вчера на рассмотрение членам Еврогруппы новый план реформ, который должен быть рассмотрен на экстренном саммите лидеров стран ЕС, который состоится в выходные. Фоновые индексы европейских стран растут третий день подряд на фоне снижения опасений банкротства Греции.
- Цены на нефть корректируются вниз на текущий момент после резкого роста утром на ожиданиях срыва переговоров «ядерной шестерки» с иранскими представителями.
- Согласно данным EPFR, отток средств из фондов, ориентированных на инвестиции в акции российских эмитентов, ускорился и составил $116 млн, что являет максимальным объемом за последние 2 месяца.

Обзор макроэкономических событий

- Правительство Греции направило представителям Еврогруппы новый вариант плана реформ, который будет рассмотрен на предстоящей встрече лидеров стран ЕС. Предложенный план содержит предложения по преобразованию как пенсионной системы, так и реформам на рынке труда. На наш взгляд, предложенный план носит компромиссный вариант между планом реформ основных кредиторов, который предполагал резкое снижение средних пенсий и минимального уровня оплаты труда в Греции уже в конце текущего года, и более мягким греческим вариантом, который предполагал сокращение соцрасходов планомерно до 2019 года. Компромиссный вариант повышает вероятность достижения договоренностей по продлению программы помощи Греции. Европейские индексы отреагировали на новость о предоставлении нового плана реформ позитивно. на текущий момент основные фондовые индикаторы Европы растут на 1-2%.

Обзор макроэкономических событий

- После роста цен на нефть марки Brent в начале торгов до $59,6 нефтяные контракты вновь снижаются. Сегодня Международное энергетическое агентство отметила, что до середины 2016 года профицит предложения нефти сохранится. Лишь через год падения добычи нефти в США и РФ отразиться на объеме предложения сырья на глобальном рынке. Также Агентство прогнозирует, что в следующем году может наблюдаться рост спроса на сырье. В краткосрочной перспективе на нефтяные контракты будет оказывать сильно влияние итогов переговоров по иранской ядерной программе. Опасения срыва переговоров из-за возникших противоречий в параметрах снятия запрета на импорт вооружения в Иран привели к росту цен на нефть марки Brent за последние сутки на 2,6% до $59. Значимое влияние на нефтяные контракты сегодня может оказать еженедельный отчёт от Baker Hughes. Напомним, что неделю назад нефтесервисная компания сообщила о росте количества буровых установок в США впервые с конца прошлого года, что способствовало росту опасений роста добычи в США.

- По данным EPFR, за последнюю неделю июня иностранные инвесторы вывели из российских фондов более $110 млн., что является максимальными темпами оттока средств из российских фондов за последние 2 мес. С начала года чистый приток средств в российские фонды сократился до $24 млн. На наш взгляд, резкому ускорению оттока средств на прошлой неделе способствовал рост кредитных рисков в Европе и падение цен на нефть. Учитывая, что данные негативные тренды лишь усугубились в первой половине текущей недели, EPFR может отчитаться на следующей неделе об очередном оттоке средств из российских фондов.

Ожидаемая статистика

Дата	Время	Событие	Страна	Период	Прогноз	Пред.
10.07.2015	11:00	Промышл. производство (м/м)	Италия	май	0.3%	-0.3%
	11:00	Промышленное производство, с уч. раб. дн. (г/г)	Италия	май	1.2%	0.1%
	11:00	Промышленное производство, без уч. сез. (г/г)	Италия	май	--	3.8%
	11:30	Торговый баланс	Великобритания	май	-£2150	-£1202
	17:00	Оптовые запасы (м/м)	США	май	0.3%	0.4%
	17:00	Оптовая торговля - Продажи (г/г)	США	май	0.9%	1.6%
	17:00	Торговый баланс	Россия	май	15.3B	15.0B
	17:00	Импорт	Россия	май	15.3B	16.4B
	17:00	Экспорт	Россия	май	30.6B	31.5B
13.07.2015	7:30	Загрузка мощностей (м/м)	Япония	май	--	-0.4%
	21:00	Ежемесячный отчет об исполнении бюджета	США	июнь	$38.0B	--

Источник: Bloomberg

Долговой рынок России

ОФЗ серии 26216, размещавшиеся на аукционе Минфина в среду с доходностью 11,26%, на текущий момент растут на фоне снижения кредитных рисков в Европе. Доходность к погашению достигла 11,07%. CDS на российские 5-летние облигации также снижаются до 330 б.п. на ожиданиях достижения договоренностей на саммите ЕС и роста курса рубля относительно доллара.

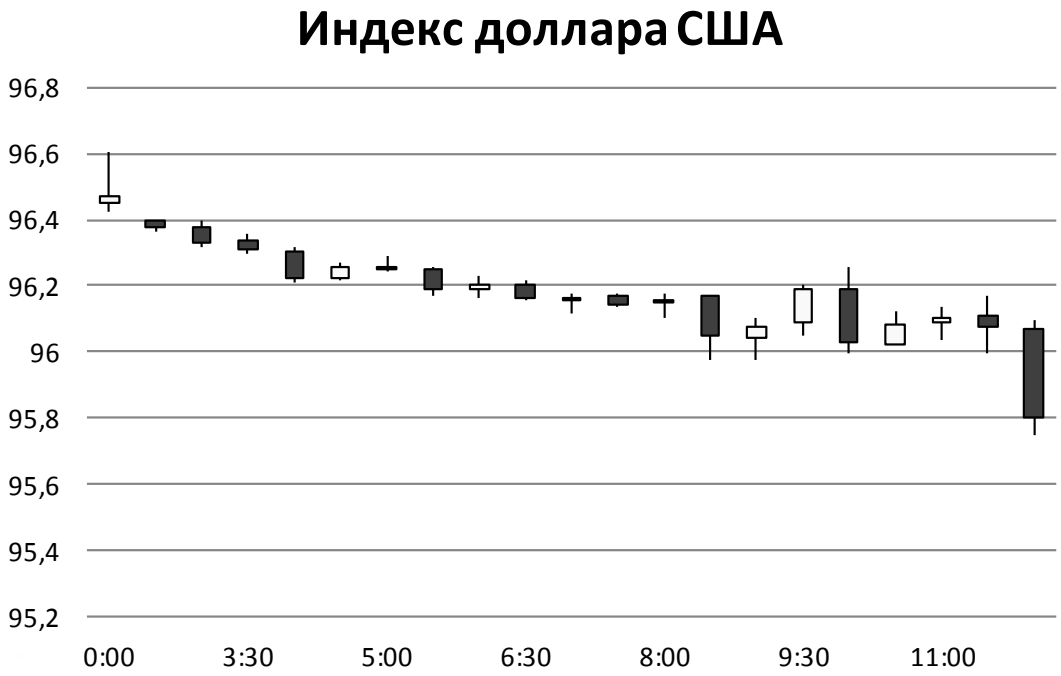




Источник: Bloomberg

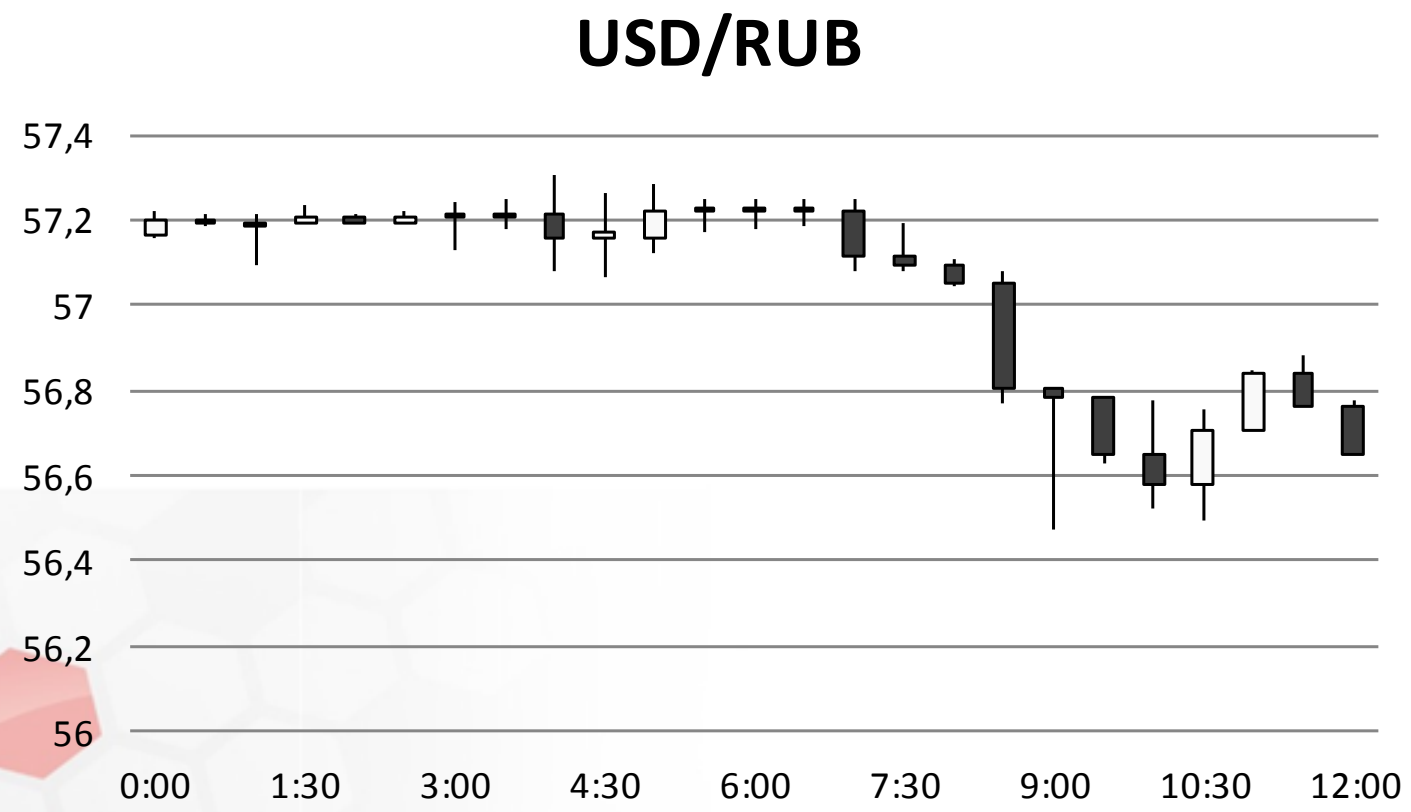
Валютный рынок

Курс рубля к доллару вырос в начале валютных торгов на ММВБ на 41 копейку до 56,7510 руб./долл. Укреплению рубля способствовало как снижение доллара относительно корзины валют DXY, так и рост цен на нефть. Количество обратившихся за пособием по безработице в США на прошлой неделе оказалось больше ожиданий рынка. Это повысило опасения, что американских рынок труда все еще не демонстрирует уверенного роста, и ФРС может воздержаться от повышения ставок в США до конца года. Более свежую оценку текущих макроэкономических трендов с учетом данных по рынку труда за июнь сегодня может дать Джанет Йеллен на выступлении в Кливленде с прогнозом по экономике США. Курс евро относительно доллара растет до 1,1117 на ожиданиях согласования нового плана реформ, предложенного греческим правительством сегодня ночью.



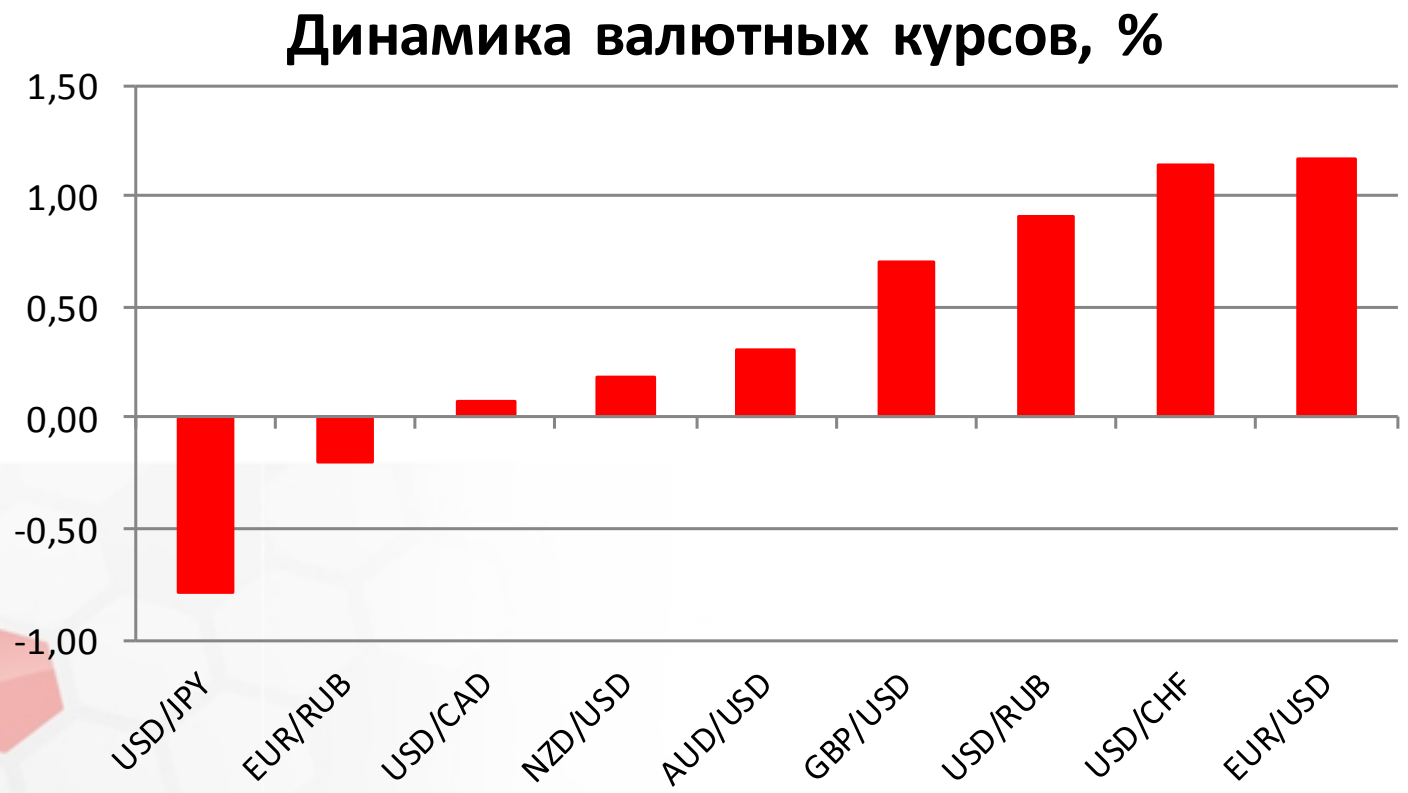
Источник: Bloomberg

Валютный рынок



Источник: Bloomberg

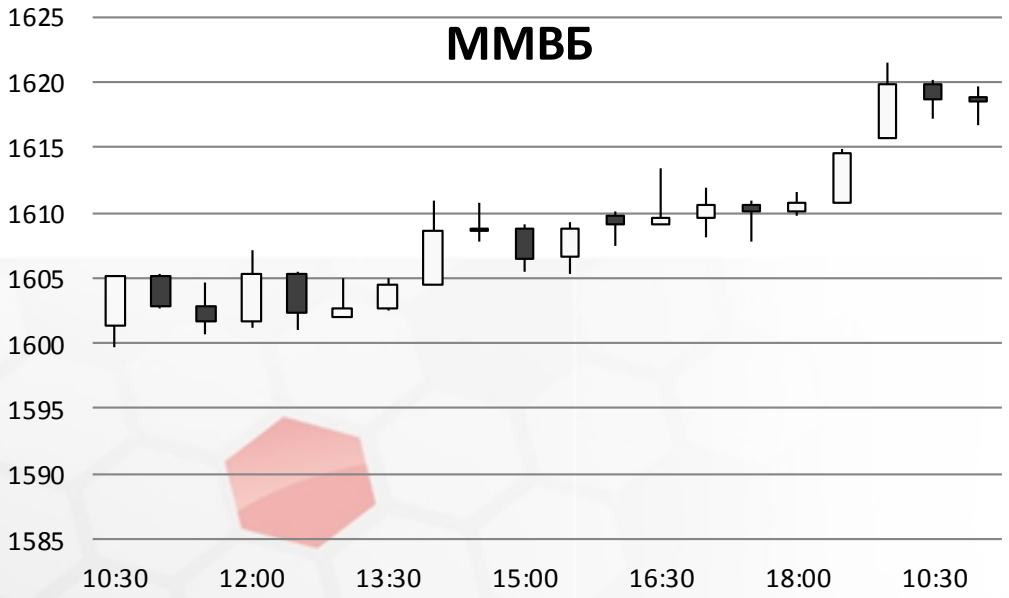
Валютный рынок

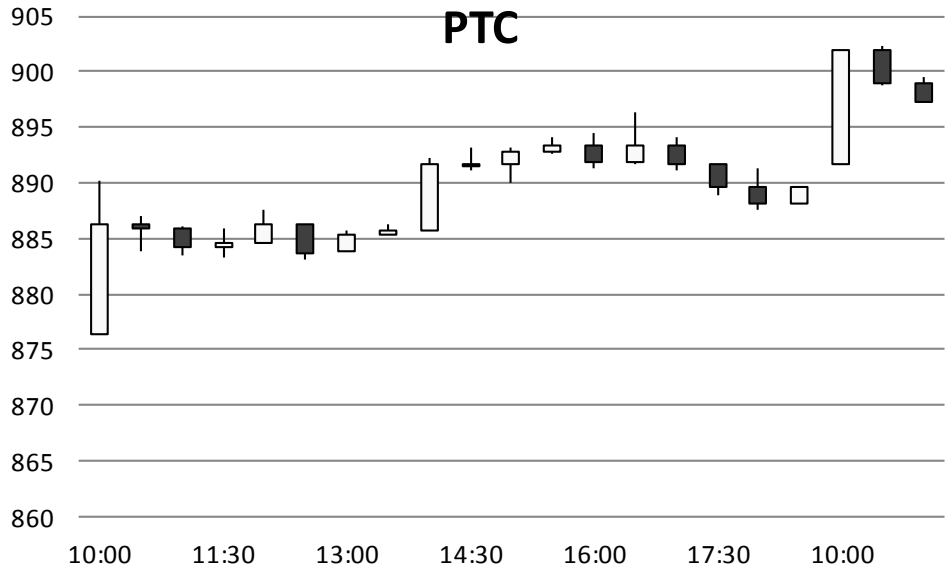


Источник: Bloomberg

Фондовый рынок

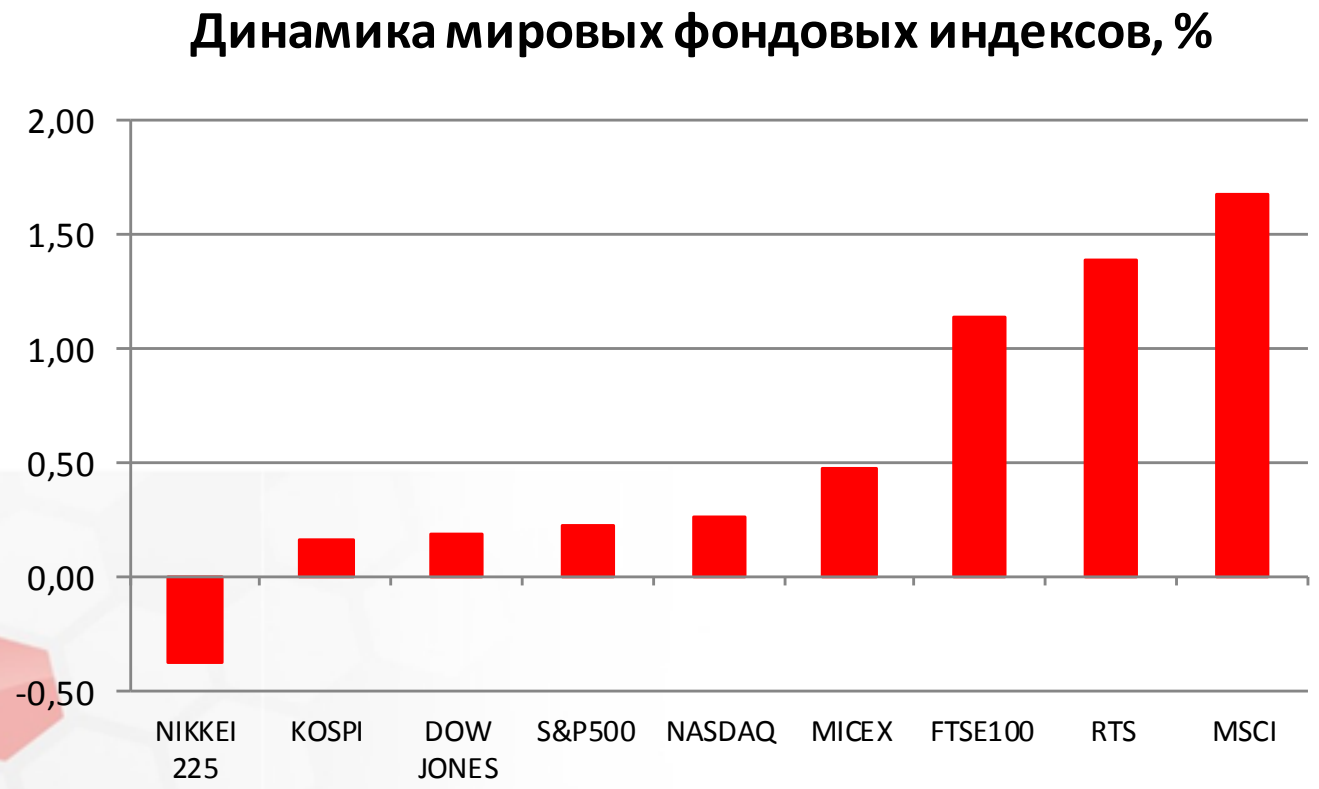
Индекс ММВБ продолжает свой коррекционный рост вслед за акциями сырьевых компаний и банков, прибавляет 0,4% и поднявшись до 1621 пункта. Индекс РТС преодолел отметку 900 пунктов на фоне роста курса рубля к доллару на 40 копеек. Хуже рынка выглядят акции ЛУКОЙЛа (-0,3%). На акции нефтяной компании могут оказывать давление ожидания закрытия реестра акционеров во вторник под выплату дивидендов.





Источник: ММВБ, Bloomberg

Фондовый рынок



Источник: ММВБ, Bloomberg

Ключевые экономические события в Республике Казахстан

Согласно статистике Минэкономики Казахстана, темпы роста ВВП страны в 1П15 снизились до 1,7%, это является минимальными темпами роста казахской экономики с 2009 года. В прошлом году ВВП страны вырос 4,3%. Учитывая, что металлургический сектор обеспечивает более 15% от объема промышленного производства, что негативная динамика на товарных рынках, наблюдавшаяся в 2к15 в дальнейшем продолжит оказывать некоторое давление на темпы роста экономики страны.

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.