DUKASCOPY
Swiss Forex Bank & Marketplace

Ежедневная Аналитика



Кратко о главном

- По данным EPFR, суммарный отток средств из фондов, инвестирующих в акции российских эмитентов, за минувшую неделю составил 77 млн. долл. Отток из фондов, ориентированных на инвестиции в акции развивающихся стран, превысил $4,5 млрд., большая часть которого пришлась на Китай.
- Цены на нефть марки Brent снизились до $52,8 за баррель на фоне укрепления американского доллара и опасений публикации слабой макроэкономической статистики в Китае в субботу и понедельник.
- Курс рубля относительно доллара вновь снижается, опустившись ниже отметки 60 руб./долл. перед заседанием ЦБ РФ, которое завершиться в 13:30 МСК.

Обзор макроэкономических событий

- Отток средств из фондов, инвестирующих в акции российских эмитентов, по данным EPFR, замедлился с $35,4 млн. до $26,2 млн. за прошлую неделю. В целом за последнюю неделю июля отток из российских активов составил $77 млн., из которых приходиться $48 млн. приходится на фонды с активным управлением. С начала года чистый отток из российских активов превысил $114,3 млн. Продолжающийся отток, на наш взгляд, связан со снижением цен на нефть марки Brent, которые опустились за последний месяц на 17,6%.
- За минувшие сутки стоимость нефти Brent снизилась на 3% до $52,8, полностью растеряв рост, который наблюдался в среду на фоне неожиданного сокращения запасов сырой нефти и нефтепродуктов в США. Основное давление на стоимость нефтяных контрактов оказало укрепление американского доллара после выхода сильной статистки в США. Количество впервые обратившихся за пособием по безработице оказалось ниже ожиданий рынка и составило лишь 257 тыс. чел. На наш взгляд, нефтяные контракты во второй половине дня продолжат снижение на фоне закрытия длинных позиций перед публикацией значимой макроэкономической статистики в Китае в ближайшие выходные. В субботу будут опубликованы данные по индексу PMI в производственной сфере. Если индекс деловой активности опустится ниже 50 пунктов, то это будет говорить о возможном замедлении промышленного производства в Китае. Напомним, что неделю назад HSBC опубликовало предварительные расчёты индекса PMI, который опустился до минимальных значений за последний год.

Ожидаемая статистика

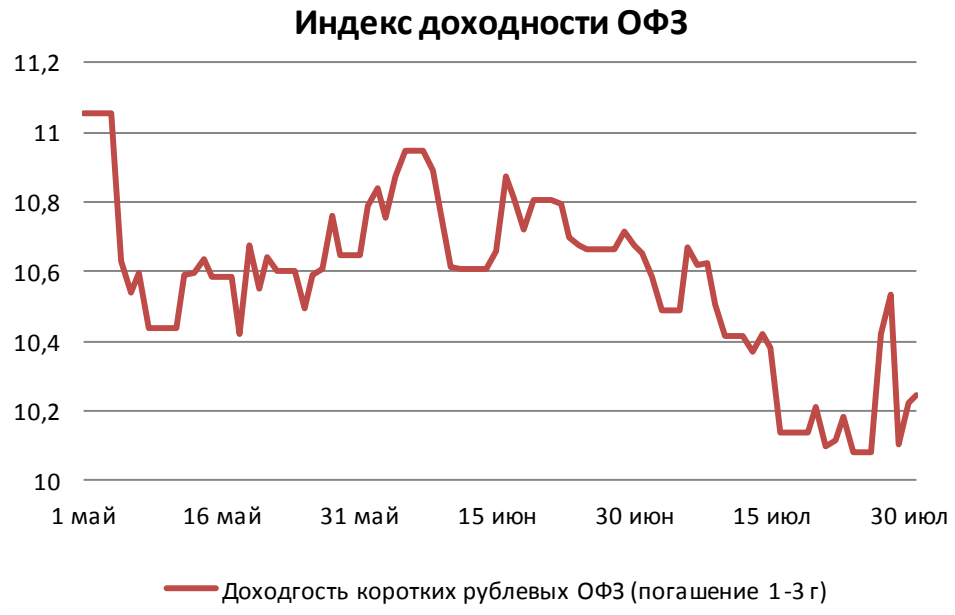
Дата	Время	Событие	Страна	Период	Прогноз	Предыдущее
31.07.2015	2:05	Инд. потребительской уверенности от GfK	Великобритания	июль	5	7
	2:30	Уровень безработицы	Япония	июнь	3.3%	3.3%
	8:00	Заказы на строительство (г/г)	Япония	июнь	--	-7.4%
	9:00	Розничные продажи (м/м)	Германия	июнь	0.3%	0.5%
	9:00	Розничные продажи (г/г)	Германия	июнь	4.0%	-0.4%
	9:45	Потребительские расходы (м/м)	Франция	июнь	0.5%	0.1%
	9:45	Потребительские расходы (г/г)	Франция	июнь	1.6%	1.8%
	11:00	Уровень безработицы	Италия	июнь	12.3%	12.4%
	12:00	Уровень безработицы	Еврозона	июнь	11.0%	11.1%
	13:30	Ключ. ставка	Россия	неделя	11.00%	11.50%
	15:30	Индекс стоимости рабочей силы	США	2К15	0.6%	0.7%
	16:45	Инд. деловой активности Chicago PMI	США	июль	50,9	49,4
01.08.2015	4:00	Производственный инд. PMI	Китай	июль	50,1	50,2
03.08.2015	4:45	Производственный инд. PMI от HSBC	Китай	июль	48,1	48,2
	9:00	Индекс деловой активности PMI в производственной сфере	Россия	июль	--	48,7
	10:45	Индекс деловой активности PMI в производственной сфере	Италия	июль	--	54,1
	10:50	Индекс деловой активности PMI в производственной сфере	Франция	июль	--	49,6
	10:55	Индекс деловой активности PMI в производственной сфере	Германия	июль	--	51,5
	11:00	Индекс деловой активности PMI в производственной сфере	Еврозона	июль	--	52,2
	11:30	Индекс деловой активности PMI в производственной сфере	Великобритания	июль	--	51,4
	15:30	Личные доходы	США	июнь	0.4%	0.5%
	15:30	Личные расходы	США	июнь	0.2%	0.9%
	17:00	Объем расходов в строит. секторе (м/м)	США	июнь	0.7%	0.8%
	17:00	ISM: Инд. дел. активности в произв. секторе	США	июль	53,5	53,5
	17:00	Инд. постепенного разгона инфляции ISM	США	июль	49,5	49,5

Источник: Bloomberg

Долговой рынок России

После вчерашнего затишья на рынке облигаций сегодня вновь наблюдаются негативные тренды. Доходность облигаций серии 26212 с погашением в 2028 году вновь растет с 10,6% до 10,8%. Учитывая текущие ценовые уровни участники рынка уже заложили снижение ключевой ставки на сегодняшнем заседании ЦБ РФ до 11%. Несмотря на расширение списка российских компаний, попадающих под санкции США, стоимость пятилетних CDS за сутки не изменилась и составляет на текущий момент 337 б.п.

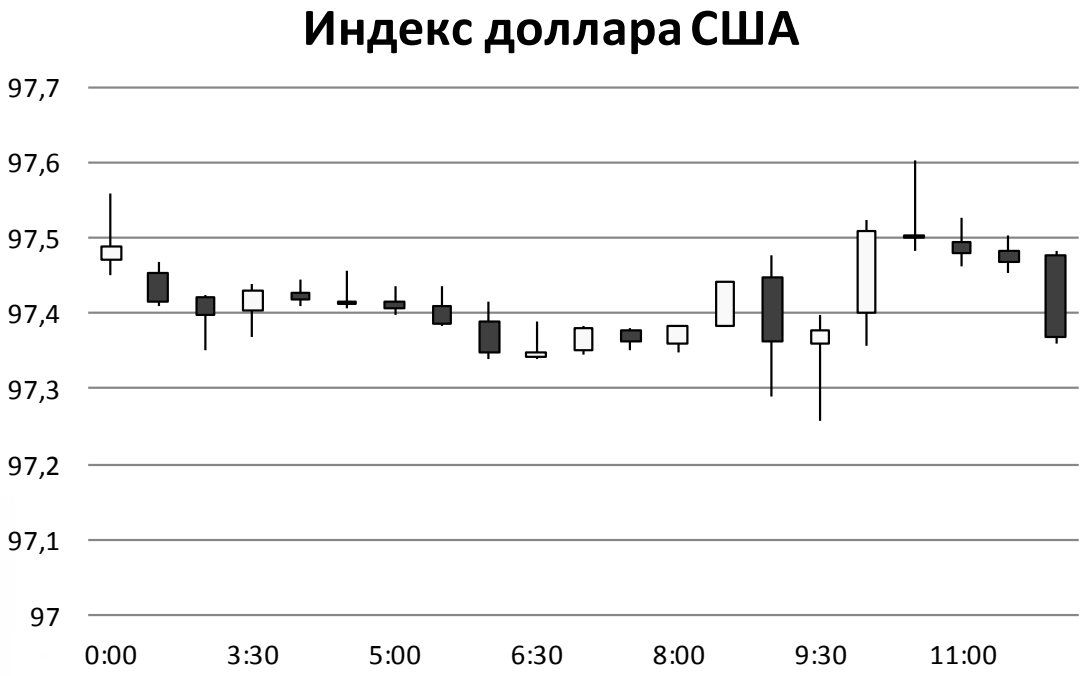




Источник: Bloomberg

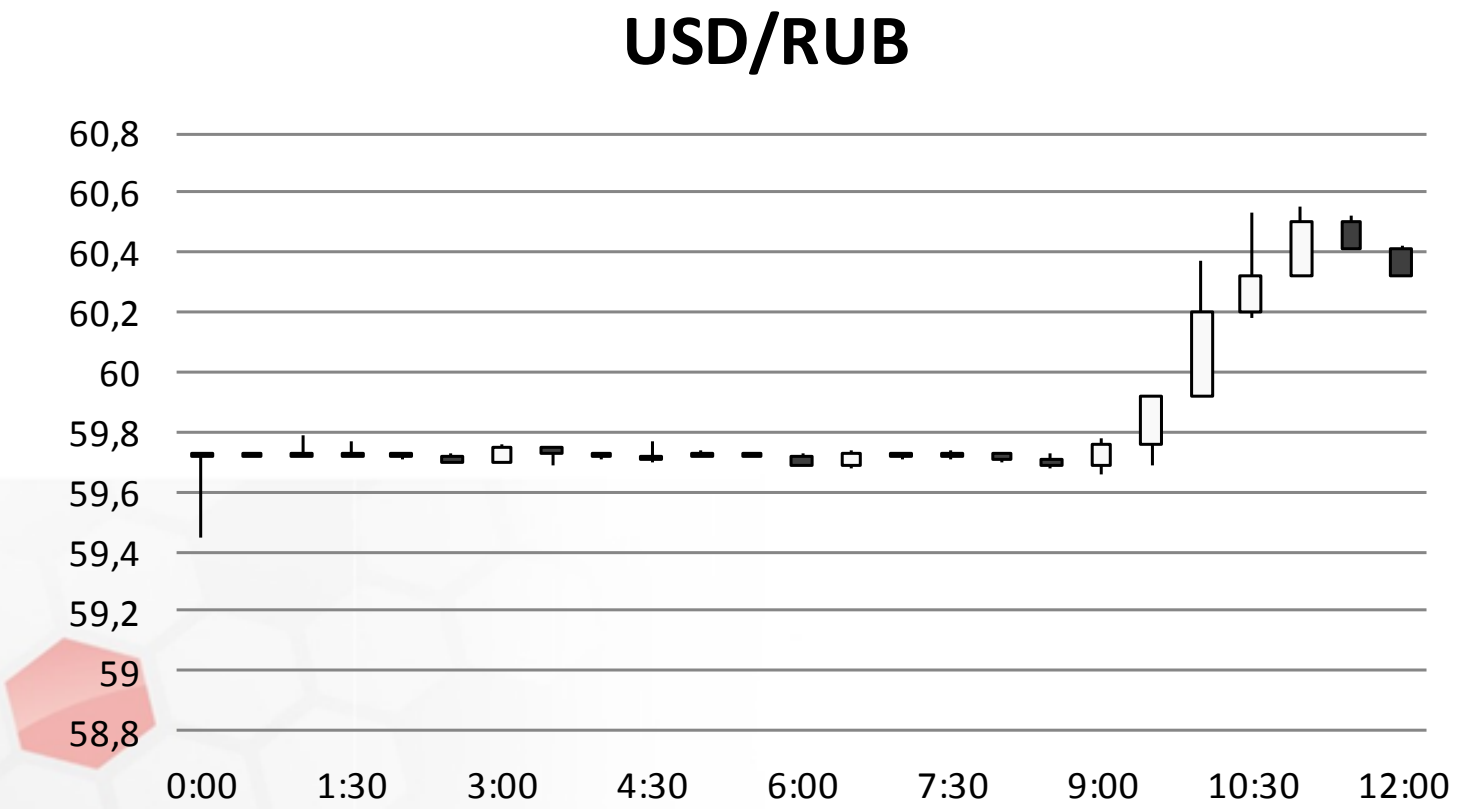
Валютный рынок

Курс рубля относительно доллара снижается на 73 копейки до 60,48 руб., двигаясь вслед за ценами на нефть. Также на российскую валюту оказывают давление ожидания снижения спроса на рублевую ликвидность после окончания периода налоговых платежей и опасения снижения ключевой ставки на сегодняшнем заседании ЦБ РФ, которое завершиться в 13:30 МСК. Мы ожидаем, что регулятор снизит ставку на 50 б.п до 11%. Курс американского доллара растет относительно корзины валют DXY четвертый день подряд, отыгрывая ожидания повышения ставок в США на фоне улучшения ситуации на рынке труда.



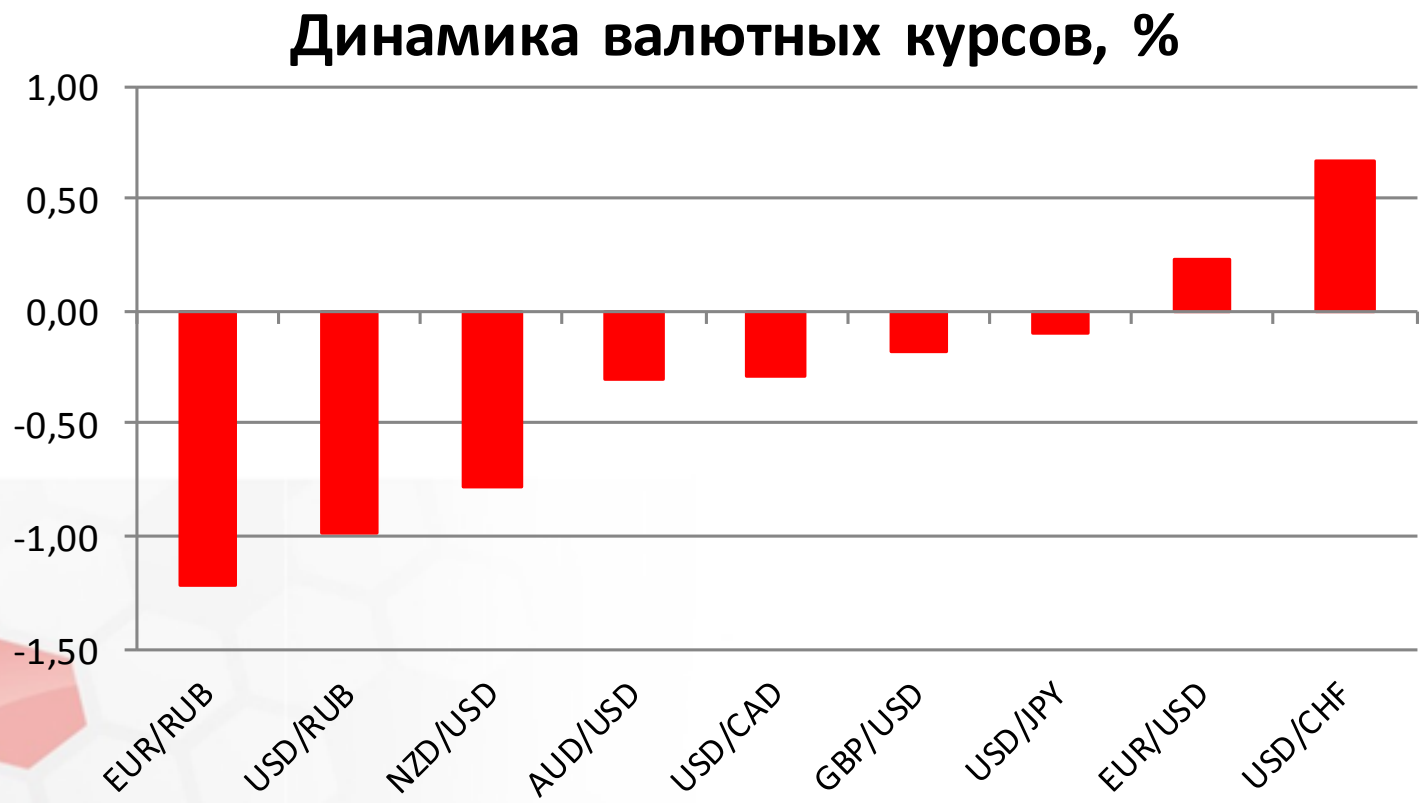
Источник: Bloomberg

Валютный рынок



Источник: Bloomberg

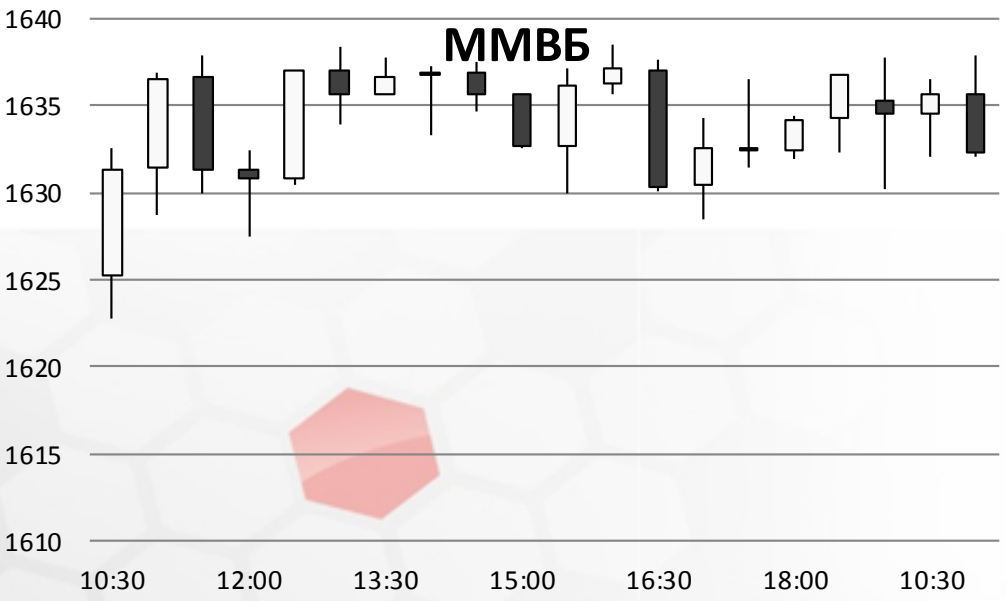
Валютный рынок

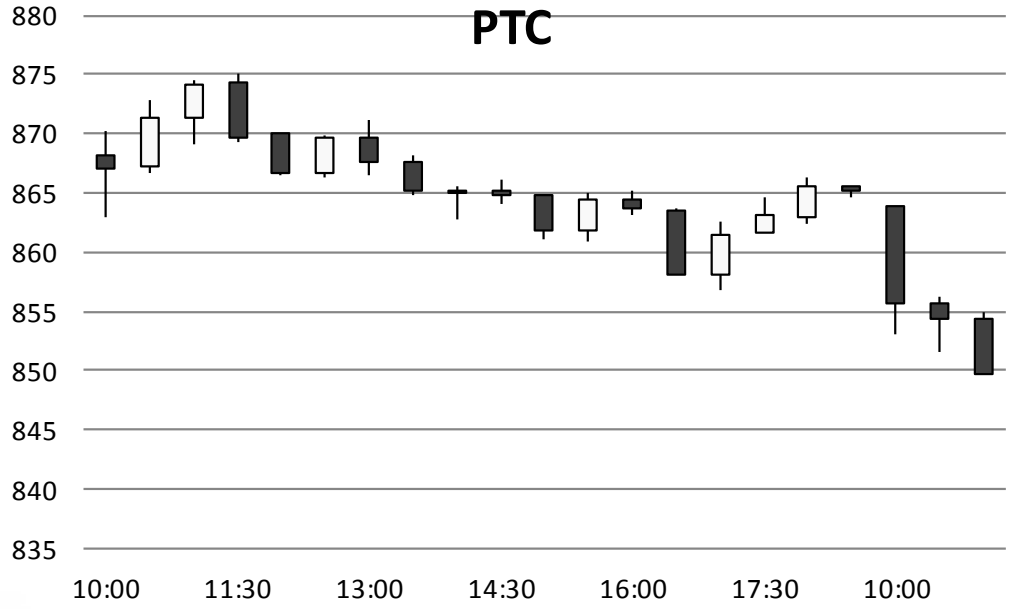


Источник: Bloomberg

Фондовый рынок

Вслед за ценами на нефть акции российских нефтегазовых компаний снижаются в начале торговой сессии в пятницу в среднем на 1%, оказав негативное влияние на российские индексы акций. Индекс ММВБ теряет 0,3%, снизившись до отметки 1632,7 пунктов. Индекс РТС опустился на 1,9% до 851 пункта. Четвёртый день подряд растут акции группы ЛСР (+2,5%). Согласно финансовым результатам по РСБУ, с начала года прибыль компании выросла в 11 раз до 3,5 млрд. руб .





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.