DUKASCOPY
Swiss Forex Bank & Marketplace

Ежедневная Аналитика



Кратко о главном

- Цены на нефть марки Brent снизились до минимальных значений за последние 6 месяцев на опасениях роста добычи сырья в США и падения спроса со стороны Китая. Вслед за ценами на нефть снижается в начале торговой сессии в понедельник курс рубля относительно доллара.
- Пятый день подряд растут акции европейских компаний на фоне возобновления работы Афинской фондовой биржи.
- ЦБ РФ снизил ключевую ставку на 50 б.п. до 11%, указав на растущие риски ускорения инфляции.

Обзор макроэкономических событий

- Цены на нефть марки Brent снизились с конца прошлой торговой недели на 1,4%. Давление на нефтяные контракты оказывает публикация слабой макроэкономической статистики в Китае. Согласно официальным данным, опубликованным в субботу, индекс деловой активности в производственной сфере в Китае снизился до 50 пунктов, критического значения, ниже которого начинает наблюдаться стагнация в промышленности. Согласно данным HSBC, индекс деловой активности в производственной сфере снизился на 47,8 пунктов, оказавшись ниже ожиданий рынка. Значение индекса деловой активности в производственной сфере снизилось до минимальных значений за последние 2 года. Опубликованная статистика говорит о сохранении негативных трендов в экономике Китая, что повысило опасения снижения спроса на сырье, в том числе и на нефть. Также давление на нефтяные контракты оказывает публикация еженедельного отчёта от Baker Hughes, согласно которому число буровых нефтяных установок в США за последнюю неделю июля увеличилось на 5 шт. до 664, что повышает вероятность, что американские компании могут сохранить объемы добываемой нефти в США, тем самым, увеличив переизбыток добываемой нефти над спросом.

Обзор макроэкономических событий

- В понедельник, пятый день подряд европейские индексы акций растут на фоне возобновления торгов на Афинской фондовой бирже после перерыва, связанного с банковскими каникулами. Также покупкам способствует публикация сильной макроэкономической статистики в Европе. Индекс деловой активности в производственной сфере в ЕС в июле вырос на до 52,4 пунктов. Консенсус – прогноз аналитиков ожидал роста индекса лишь до 52,2 пунктов. В лидерах роста оказались акции Heineken и Commerzbank на фоне публикации позитивных финансовых результатов за 2К15.
- В пятницу завершилось заседание совета директоров ЦБ РФ, по итогам которого регулятор принял решение снизить ключевую ставку на 50 б.п. до 11%. Стоит отметить, что ЦБ РФ ужесточил риторику, указав в своем пресс-релизе возросшие риски роста инфляционного давления. ЦБ РФ указал, что дальнейшая экономическая ситуация в стране будет зависеть от динамики цен на энергоносители. В целом мы считаем, что ЦБ РФ в дальнейшем не будет снижать ключевую ставку и сохранит ставку на текущем уровне до конца года, так как во второй половине года цены на нефть могут опуститься на фоне торможения экономики Китая и рисков наращивания поставок иранской нефти.

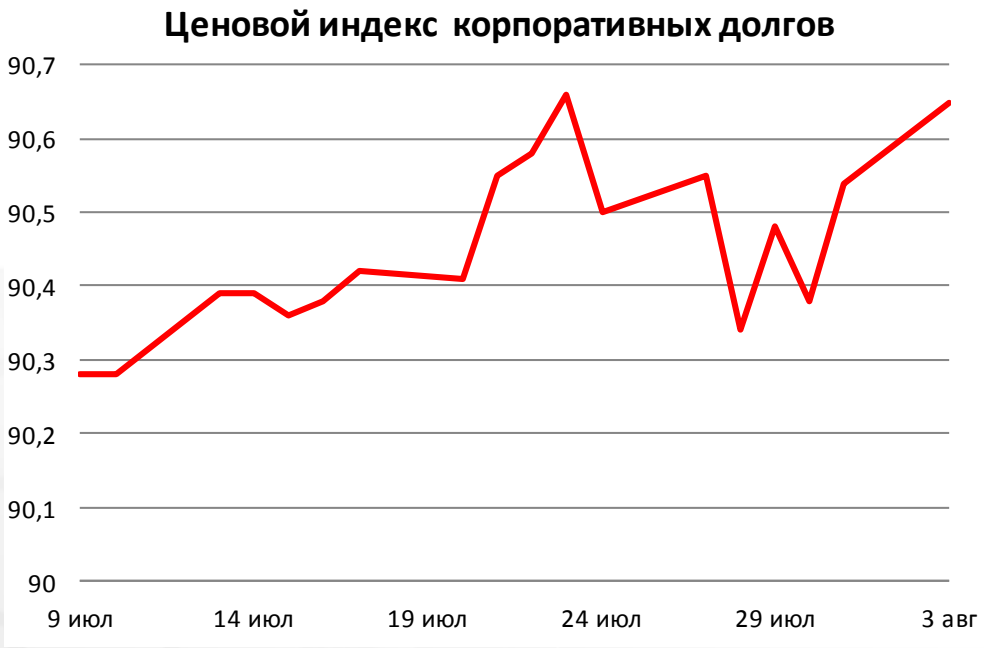
Ожидаемая статистика

Дата	Время	Событие	Страна	Период	Прогноз	Предыдущее
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

ОФЗ серии 26212 дешевеют на фоне падения цен на нефть и роста курса американского доллара относительно рубля до максимальных значений с середины марта. Доходность ОФЗ с погашением в 2028 году выросла с 10,6% до 10,8%. В целом котировки облигаций не отреагировали на снижение ключевой ставки, так как рынок уже закладывал сокращение ставки до 11% на пятничном заседании ЦБ РФ.

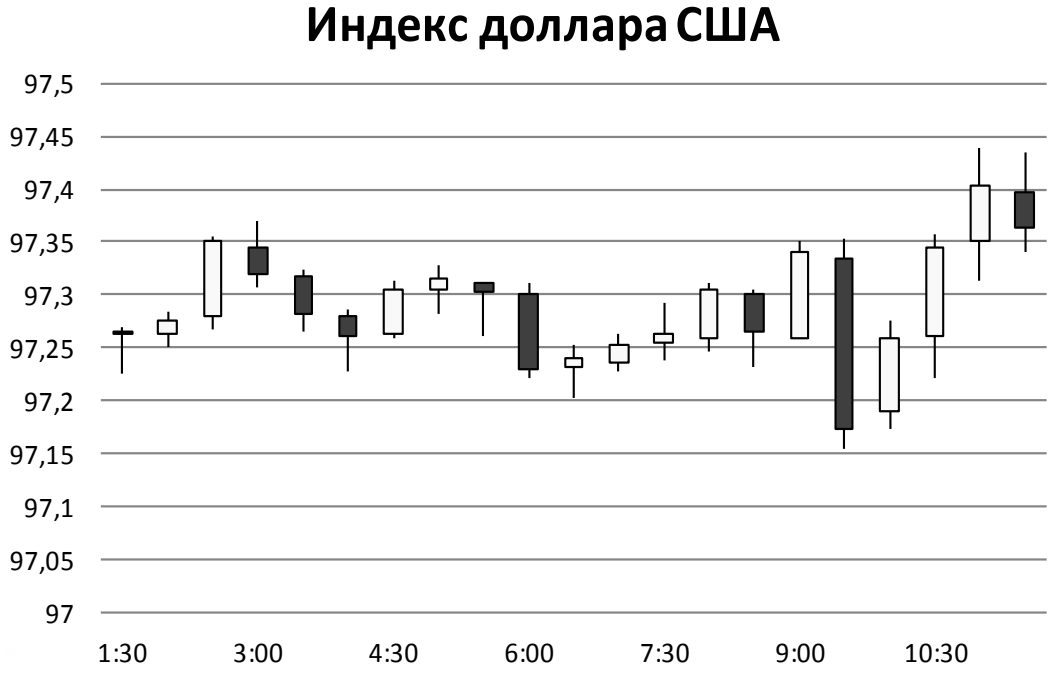




Источник: Bloomberg

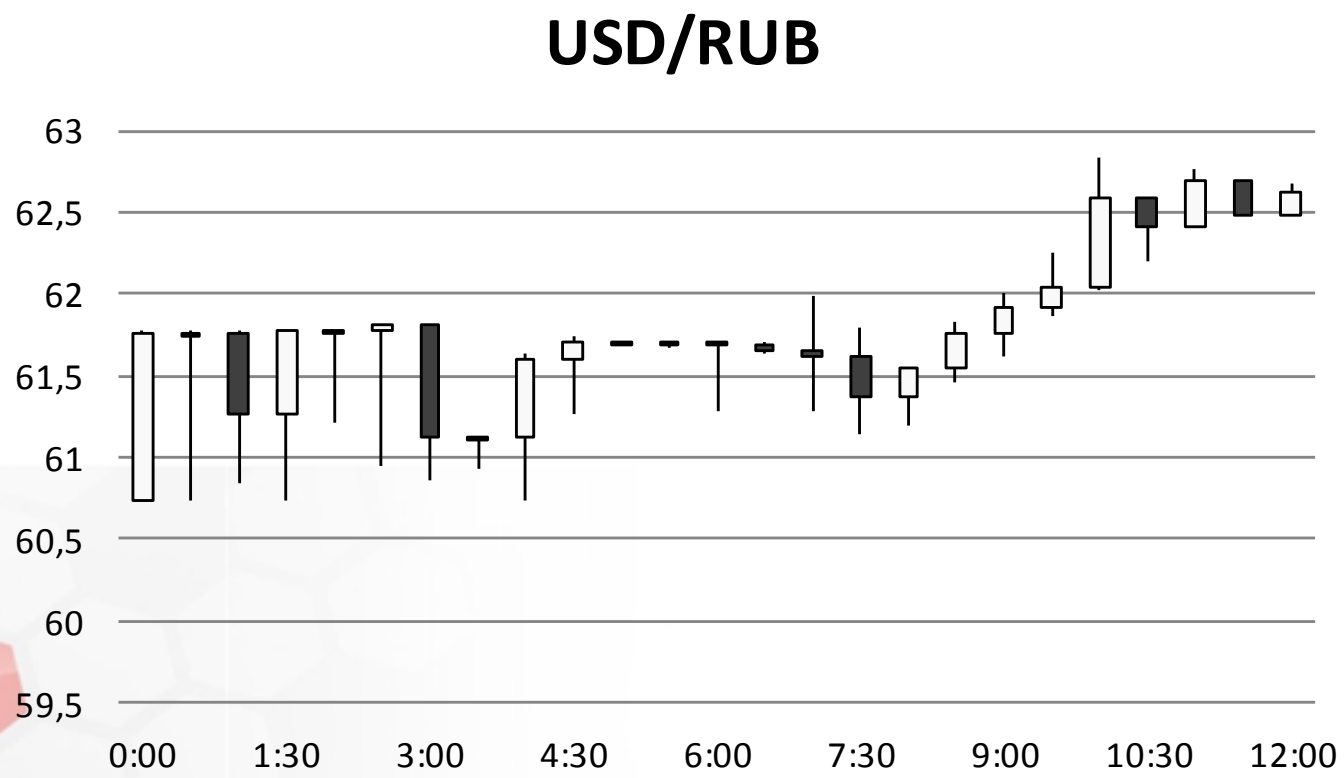
Валютный рынок

Курс рубля относительно доллара снижается на 84 копейки до 62,5620 руб/долл, продолжая снижаться вслед за ценами на нефть. Бивалютная корзина опустилась до минимальных значений за последние 5 месяцев, достигнув значения 65 руб. Курс американского доллара растет относительно корзины валют DXY и полностью восстановился после пятничного снижения на опасениях падения доходов американских домохозяйств. На наш взгляд, до выхода статистики по доходам и расходам американских домохозяйств за июль сегодня курс доллара будет колебаться в боковом тренде. В целом на курс доллара на этой неделе будет оказывать влияние выход статистки по рынку труда США. Если рост рабочих мест в США в прошлом месяце превысит 200 тыс. чел., то это приведет к росту вероятности ужесточения денежно-кредитной политики в США.



Источник: Bloomberg

Валютный рынок



Источник: Bloomberg

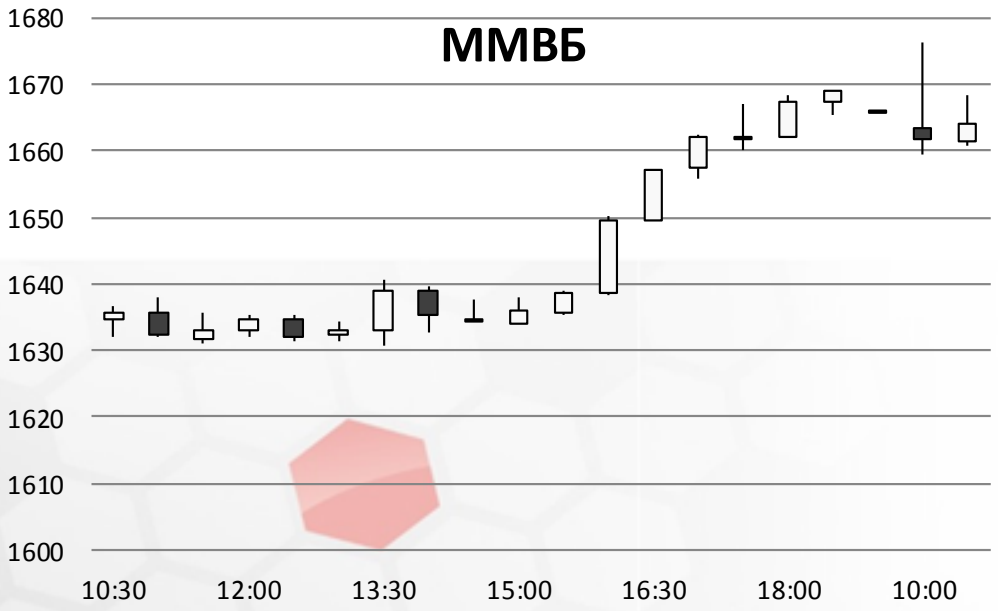
Валютный рынок

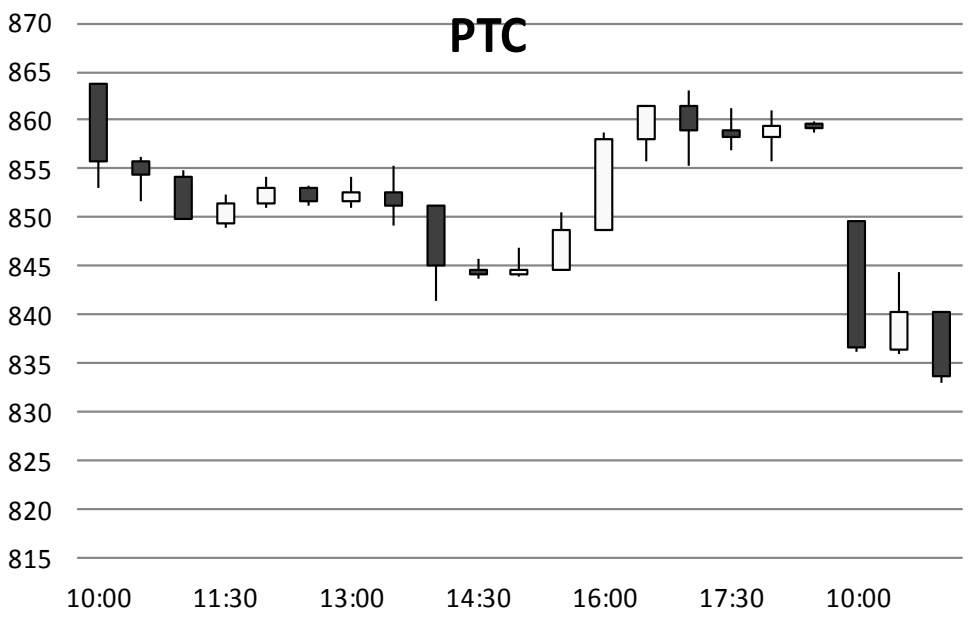


Источник: Bloomberg

Фондовый рынок

Вслед за ценами на нефть в начале торговой недели снижаются и акции российских нефтегазовых компаний: «Роснефть» (-1,6%), «Газпром» (-0,5%), ЛУКОЙЛ (-0,5%). На фоне ослабления курса рубля относительно доллара растут акции металлургических компаний, которые выигрывают от падения российской валюты. На текущий момент индекс ММВБ снижается на 0,5% до 1660 пунктов. Индекс РТС теряет 2,8%, опустившись до 835,4 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.