
DUKASCOPY
Swiss Forex Bank & Marketplace
Ежедневная
Аналитика

Кратко о главном

- Китайские индексы акций завершили торги в понедельник падением на фоне публикации слабой макроэкономической статистки в выходные. Промышленное производство в августе выросло меньше ожиданий рынка, а темпы инвестиции в основной капитал снизились до минимальных значений за последние 10 лет. На ожиданиях падения потребления нефти со стороны азиатских стран, цены на нефть марки Brent снижаются, несмотря на снижение количества действующих буровых установок в США.
- ЦБ РФ сохранил ключевую ставку без изменений на уроне 11%, указав на растущее инфляционное давление. Доходность рублевых облигаций не изменилась с пятницы, так как ожидания сохранения ставки на текущем уровне уже были заложены в цены.

Обзор макроэкономических событий

- В воскресенье в Китае был опубликована макроэкономическая статистика, усилившая опасения инвесторов относительно дальнейшего торможения экономики Китая. В августе промышленное производство увеличилось лишь на 6,1% г/г, при этом консенсус-прогноз аналитиков Bloomberg ожидал роста на 6,5% г/г. Также хуже ожиданий оказался прирост инвестиций в основной капитал компаний, который составил лишь 10,9% г/г. Опубликованные данные говорят о дальнейшем торможении экономики Китая несмотря на девальвацию национальной валюты и действия Народного банка Китая для стимулирования экономического роста. Индекс акций Shanghai composite отреагировал на опубликованную статистику падением лишь на 2,5%. На наш взгляд, снижение волатильности на китайском фондовом рынке связано с ожиданиями завершения двухдневного заседания Комитета по операциям на открытом рынке США, которое завершиться в среду.
- Цены на нефть марки Brent сегодня снижаются на опасениях падения потребления сырья со стороны Китая. Поддержку нефтяным контрактам не оказала публикация от Baker Hughes, согласно которой количество нефтяных буровых установок в США сократилось на 10 шт. до 652. Основное сокращение действующих буровых установок наблюдалось на сланцевых месторождениях. По нашему мнению, в ближайшее время будет наблюдаться дальнейшее падение буровых установок, отыгрывая существенное снижение цен на нефть в июле. В центре внимания участников товарного рынка сегодня будет публикация ежемесячного отчёта от ОПЕК, в котором может быть дана оценка рисков падения спроса на нефть со стороны развивающихся стран.

Ожидаемая статистика

Дата	Время	Событие	Страна	Период	Прогноз	Пред.
14.04.2015	12:00	Промышленное производство, с уч. сез. (м/м)	Еврозона	июля	0.3%	-0.4%
	12:00	Промышленное производство, с уч. раб. дн. (г/г)	Еврозона	июля	0.7%	1.2%
15.04.2015	9:00	Регистрация новых авто в ЕС	Еврозона	август	--	14.6%
	9:45	ИПЦ (м/м)	Франция	август	0.3%	-0.4%
	9:45	ИПЦ (г/г)	Франция	август	0.1%	0.2%
	11:30	ИПЦ (м/м)	Великобритания	август	0.2%	-0.2%
	11:30	ИПЦ (г/г)	Великобритания	август	0.0%	0.1%
	12:00	Торговый баланс, с уч. сез.	Еврозона	июля	21.4B	21.9B
	12:00	Торговый баланс, без уч. сез.	Еврозона	июля	28.0B	26.4B
	12:00	Опрос текущей ситуации от ZEW	Германия	сентябрь	64	65,7
	12:00	Опрос ZEW (ожидания)	Германия	сентябрь	18,3	25
	12:00	Опрос ZEW (ожидания)	Еврозона	сентябрь	--	47,6
	15:30	Розничные продажи, изм. (м/м)	США	август	0.3%	0.6%
	15:30	Розничные продажи, искл. автомоб. (м/м)	США	август	0.2%	0.4%
	15:30	Производственный инд. Empire Manufacturing	США	сентябрь	-0,15	-14,92
	16:15	Промышл. производство (м/м)	США	август	-0.2%	0.6%
	16:15	Загрузка мощностей	США	август	77.8%	78.0%

Источник: Bloomberg

Долговой рынок России

В пятницу состоялось заседание совета директоров ЦБ РФ, по итогам которого регулятор принял решение сохранить ключевую ставку без изменений на уровне 11%. В своем пресс-релизе ЦБ РФ указал на возросшее инфляционное давление. Также регулятор отметил, что в экономике страны сохраняются негативные тренды, что может говорить о сохранении ставки даже в случае дальнейшего ослабления курса рубля и ускорения инфляции до конца года. В целом доходности рублевых гособлигаций не изменились за последние 2 дня, так как решение ЦБ РФ сохранить ставки на текущих уровнях было уже включено в ценовые уровни.

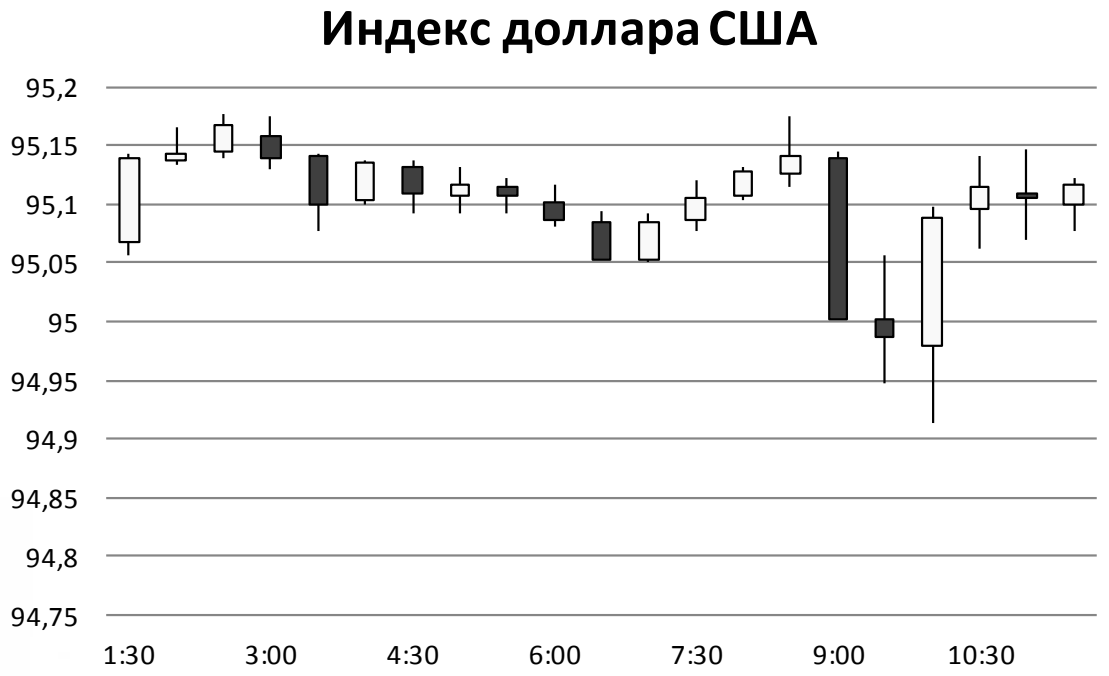




Источник: Bloomberg

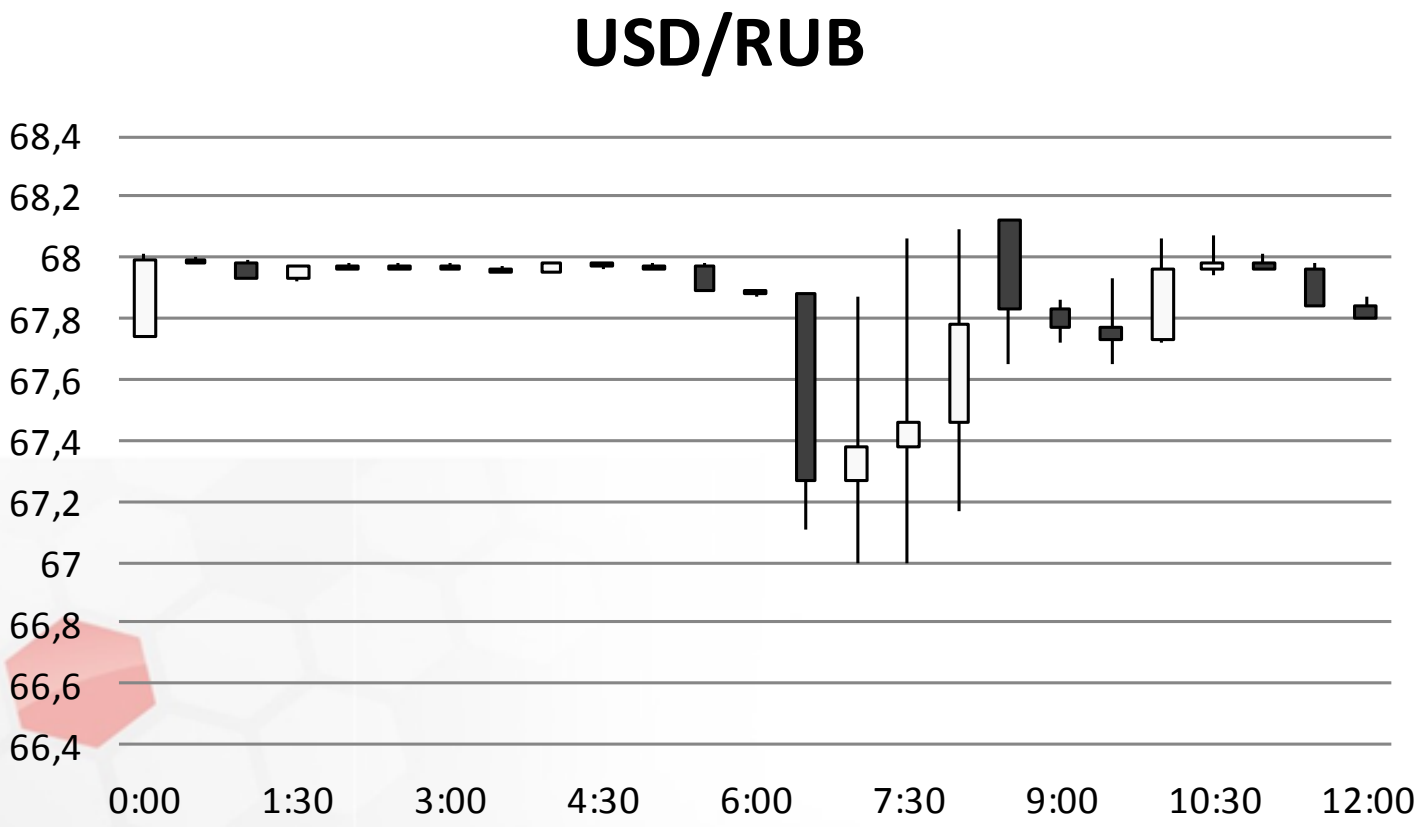
Валютный рынок

Несмотря на падение цен на нефть ниже отметки $48 за баррель марки Brent, курс рубля относительно доллара растет с начала торгов на ММВБ на 12 копеек до 67,7970 руб./долл. Рост рубля против доллара в первую очередь связан с ослаблением американской валюты относительно основных валютных пар перед началом сентябрьского заседания ФРС. До окончания заседания Комитета по операциям на открытом рынке США, мы ожидаем падения волатильности на валютном рынке, так как неопределённость вокруг повышения ставок в США сохраняется.



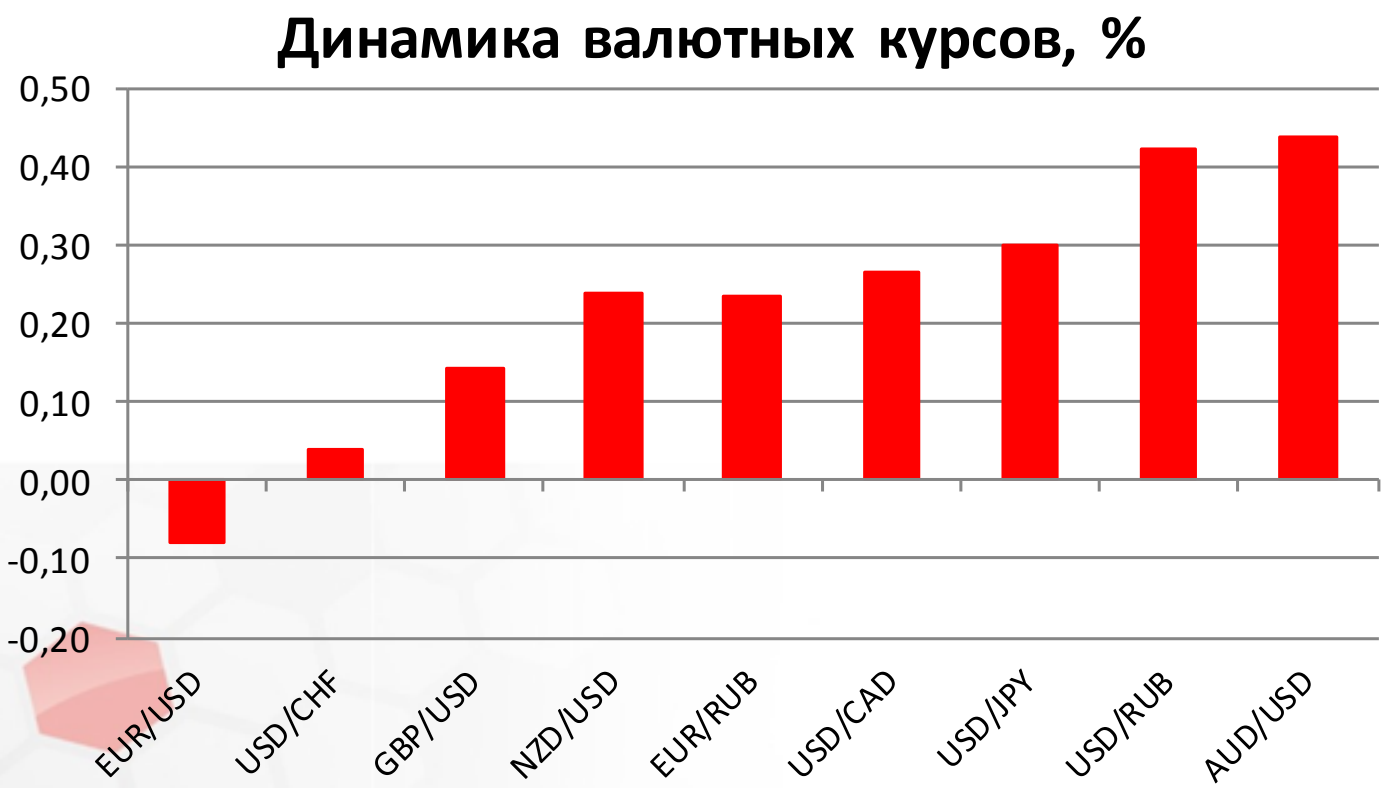
Источник: Bloomberg

Валютный рынок



Источник: Bloomberg

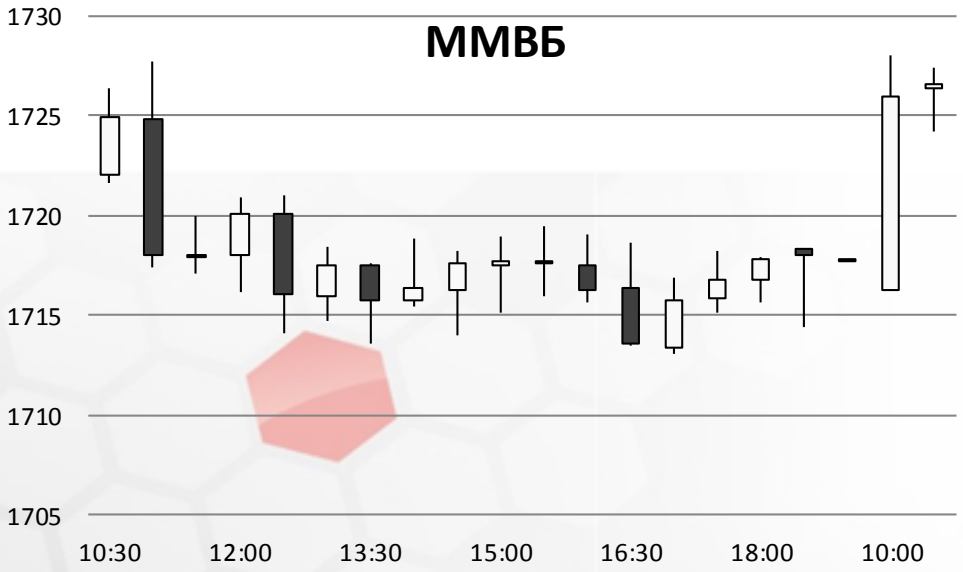
Валютный рынок

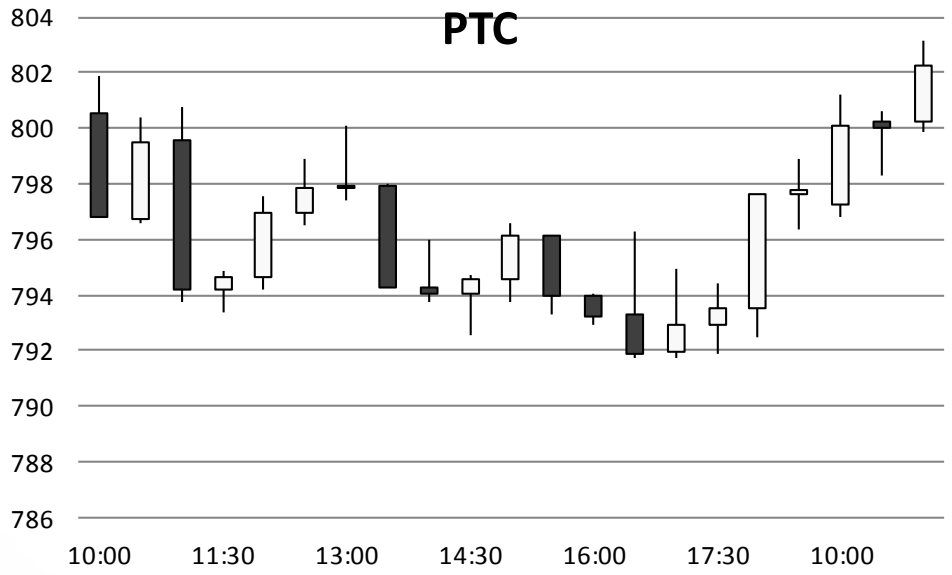


Источник: Bloomberg

Фондовый рынок

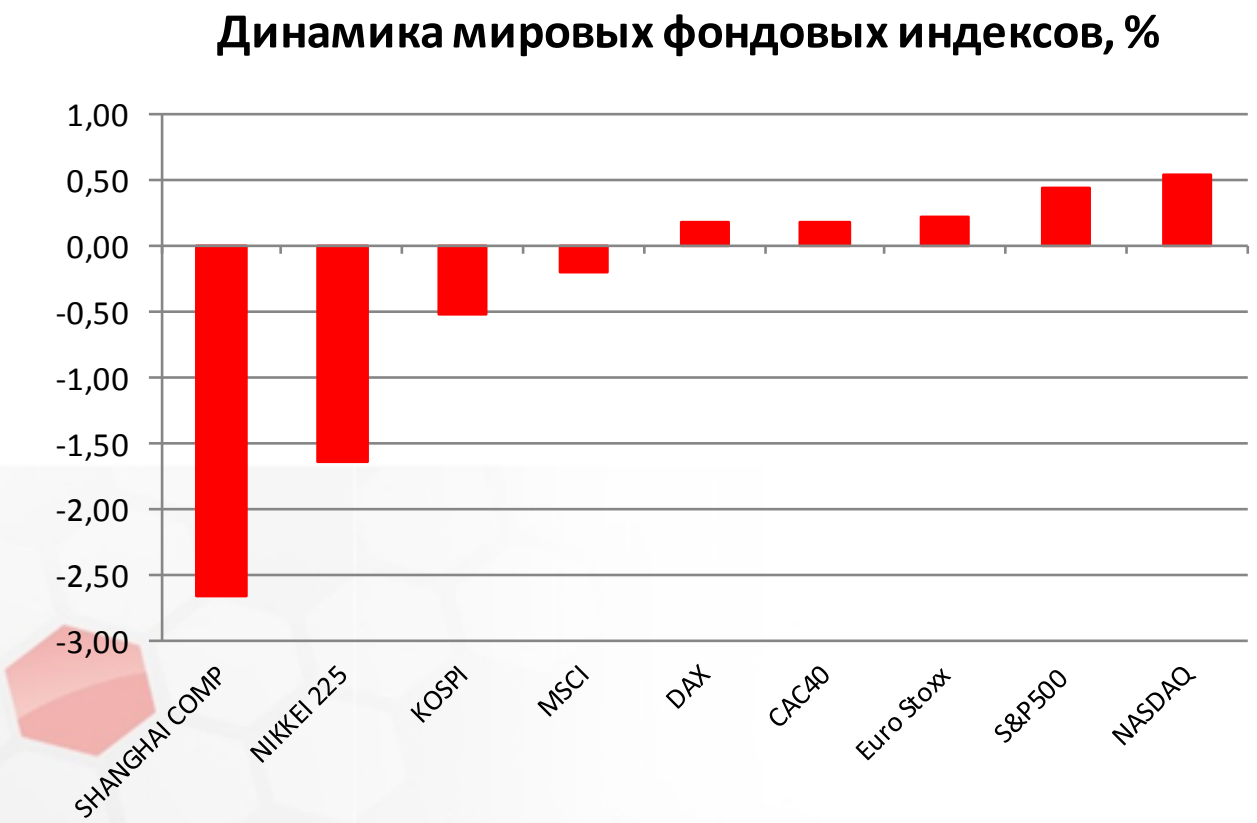
Российские индексы акций начали торговую неделю с роста несмотря на негативный внешний фон. Индекс РТС поднялся выше отметки 800 пунктов на фоне укрепления курса рубля. Индекс ММВБ прибавляет на текущий момент 1%, обновив максимумы за последние 6 месяцев. Лучше рынка выглядя акции «Московской биржи», которые обновили свои исторические максимумы, отыгрывая решение ЦБ РФ сохранить ключевую ставку. Напомним, что более половины доходов биржи приходится на размещение средств участников торгов на депозитах в банках. Хуже рынка выглядя акции «Мечела», отыгрывая публикацию финансовых результатов за 2П15.





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.