
DUKASCOPY
Swiss Forex Bank & Marketplace
Ежедневная
Аналитика

Кратко о главном

- После двухдневного заседания Комитет по операциям на открытом рынке США принял решение сохранить базовую процентную ставку на прежнем уровне в целевом диапазоне 0-0,25%, сославшись на внешние риски, в частности, на опасения замедления китайской экономики. Курс американского доллара резко снизился относительно основных валют на ожиданиях продления мягкой монетарной политики. Долларовая корзина валют DXY снизилась до 94,4 пунктов, и продолжает снижаться на текущий момент. Цены на нефть практически не отреагировали на рост волатильности на валютном рынке. Рост рубля относительно доллара в ходе вечерних торгов на ММВБ в четверг стал основной причиной позитивного начала торгов на российском рынке акций сегодня.
- По данным EPFR, 17 неделю подряд инвесторы выводят средства из российских активов. С начала года суммарный отток средств составил $1,16 млрд.

Обзор макроэкономических событий

- По итогам 16-17 сентября Федеральная система США сохранила базовую ставку в целевом диапазоне 0-0,25%. Несмотря на то, что регулятор отметил улучшение на рынке труда и стабильность инфляции вблизи целевых уровней, основной причиной сохранения ставки на текущем уровне стало воздействие внешних факторов, которые могут замелить экономическую активность в краткосрочной перспективе. Несмотря на мягкую риторику ФРС, в своем заявлении регулятор отметил, что в среднесрочной перспективе инфляция может достигнуть уровня 2% и также не исключил повышения ставки до конца года. Курс американского доллара снизился относительно основных валют до минимальных значений за последний месяц, а доходность американских 10-ти летних гособлигаций снизилась до 2,22%. Следующее заседание состоится 27-28 октября. Консенсус-прогноз аналитиков Bloomberg предполагает, что лишь с 18% вероятность ФРС повысит ставку на октябрьской встрече, которая пройдет без пресс-конференции главы ФРС Джанет Йеллен. Ранее Джанет Йеллен подчеркнула, что ФРС может повысить ставку на любом заседании, и если потребуется для этого проведет внеочередную пресс-конференцию.
- Согласно данными EPFR, за вторую неделю сентября иностранные инвесторы вывели чуть менее $50 млн. С начала года суммарный отток средств из российских акций и облигаций составил $1,16 млрд. Бегство инвесторов из акций развивающихся стран обусловлено ожиданиями повышения ставки на сентябрьском заседании ФРС. На наш взгляд, итоги последнего заседания Комитета по операциям на открытом рынке США могут развернуть краткосрочно тренд оттока капиталов из развивающихся стран на ожиданиях продления политики низких процентных ставок еще на полгода.

Ожидаемая статистика

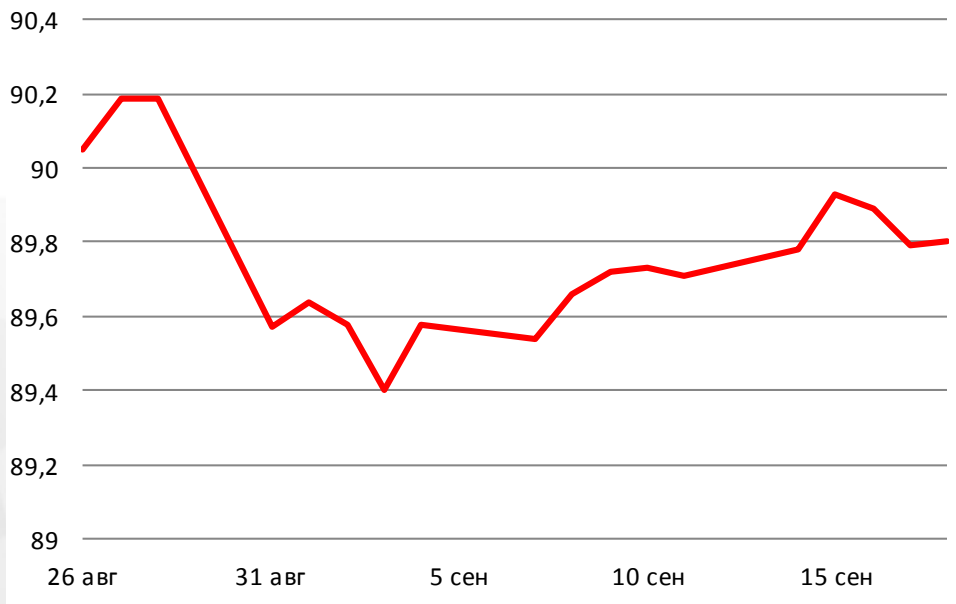
Дата	Время	Событие	Страна	Период	Прогноз	Пред.
18.09.2015	11:00	Сальдо платежного баланса ЕЦБ, с уч. сез.	Еврозона	июль	--	25.4B
	11:00	Текущий счет, без уч. сез.	Еврозона	июль	--	31.1B
	11:00	Денежный агрегат в узк. опред.	Россия	неделя	--	8.10T
	17:00	Индекс опереж. индикаторов	США	август	0.2%	-0.2%
21.09.2015	9:00	ИПЦ (м/м)	Германия	август	--	0.0%
	9:00	ИЦП (г/г)	Германия	август	--	-1.3%
	17:00	Продажи на вторич. рынке жилья	США	август	5.50M	5.59M
	17:00	Продажи на вторич. рынке жилья (м/м)	США	август	-1.6%	2.0%

Источник: Bloomberg

Долговой рынок России

Доходность рублевых гособлигаций с погашением в 2028 году снижается до 11% на фоне укрепления рубля и ожиданий замедления инфляции. Ослабление американской валюты в среднесрочной перспективе может способствовать замедлению инфляции в РФ, что даст возможность в дальнейшем снизить ключевую ставку ЦБ РФ. Доходность долларовых гособлигаций ФРС с погашением в 2023 году снизилась до минимумов за последние 2 года и составила 3,348%.

Ценовой индекс корпоративных долгов



Индекс доходности ОФЗ

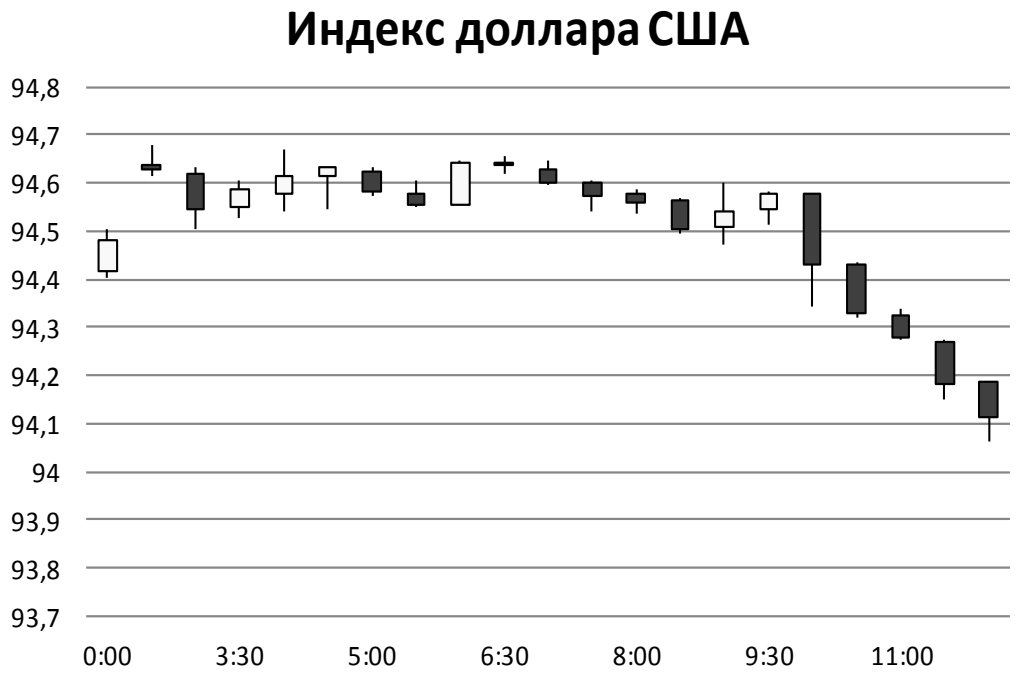


Источник: Bloomberg

Валютный рынок

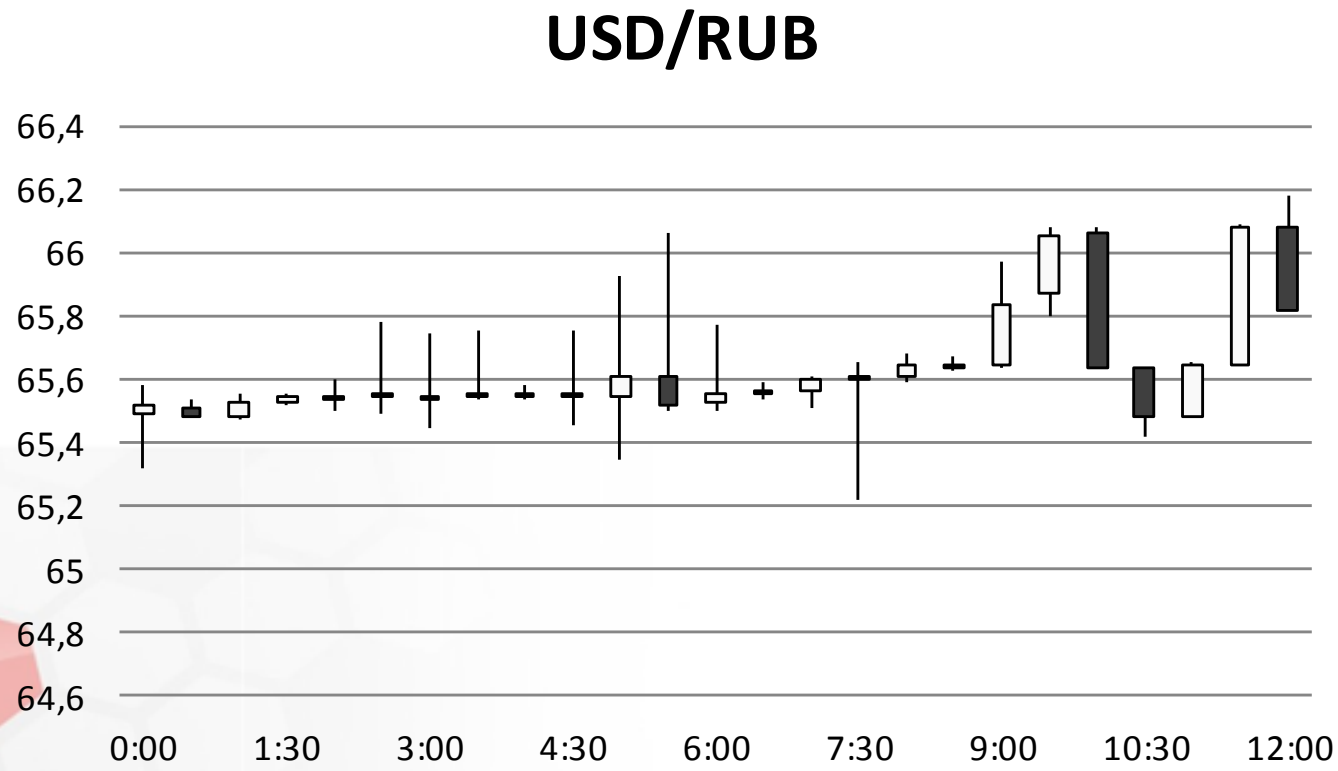
Курс рубля относительно доллара снижается в начале валютных торгов в пятницу на 22 копейки до 65,65 руб./долл., практически полностью растеряв ценовые уровни, достигнутые вчера вечером. Напомним, что после окончания заседания ФРС рубль укреплялся относительно доллара до 65 руб./долл. Стабильность курса рубля относительно доллара мы связываем с низкой волатильностью на рынке нефти. Цены на нефть марки Brent практически не изменились за последние сутки, колеблясь у отметки $50 за баррель. На курс рубля в ближайшее время будет влиять публикация отчёта от Baker Hughes в 20:00 МСК. Падение количества действующих буровых установок в США может помочь нефтяным контрактам на поставку нефти Brent закрепиться выше отметки $50.

Долларовая корзина валют DXY снизилась до минимальных значений сентября, приблизившись к отметке 94 пунктов. На наш взгляд, курс доллара продолжит падать против основных валют, отыгрывая вчерашнее решение ФРС продлить политику низких процентных ставок. Целевым уровнем может стать 92 пункта по индексу DXY. Курс евро к доллару вырос до 1,1445 дол/евро.



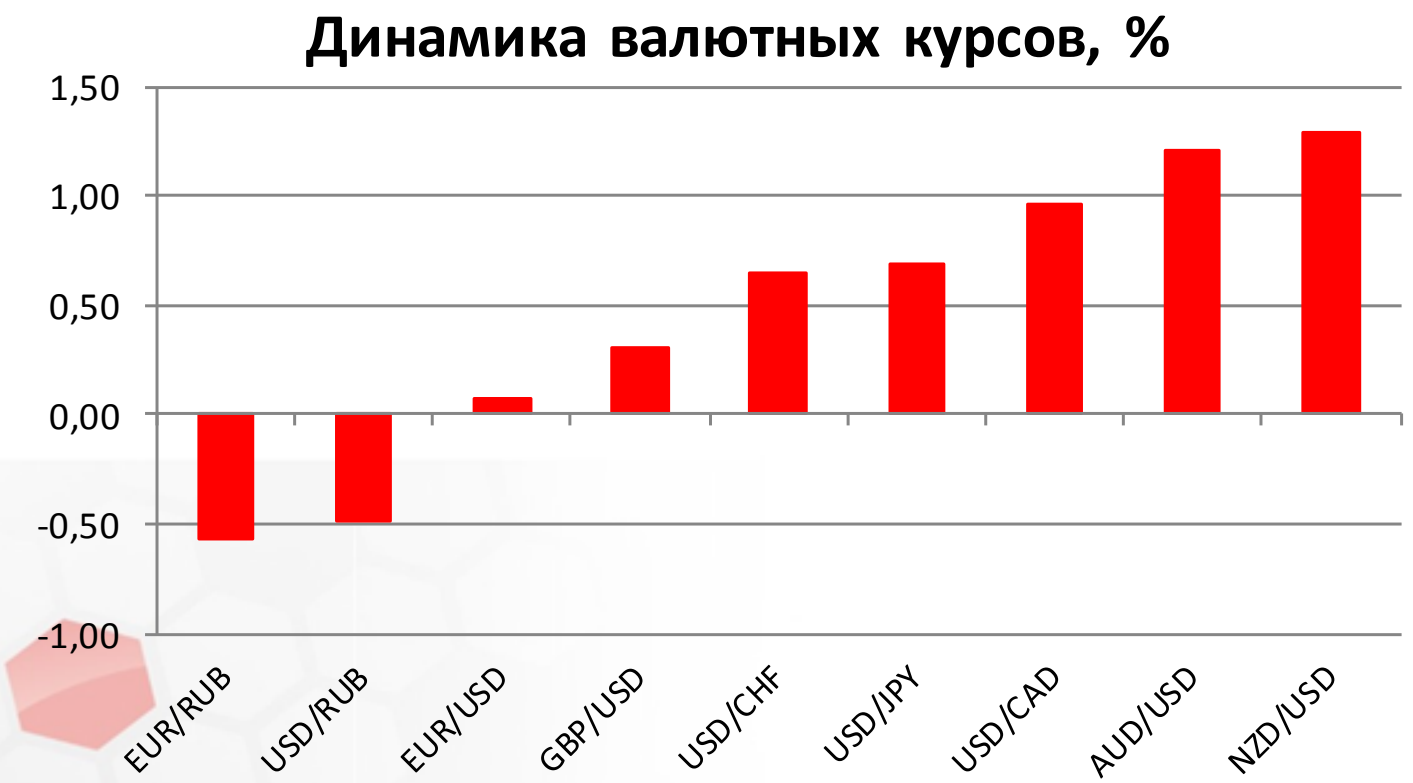
Источник: Bloomberg

Валютный рынок



Источник: Bloomberg

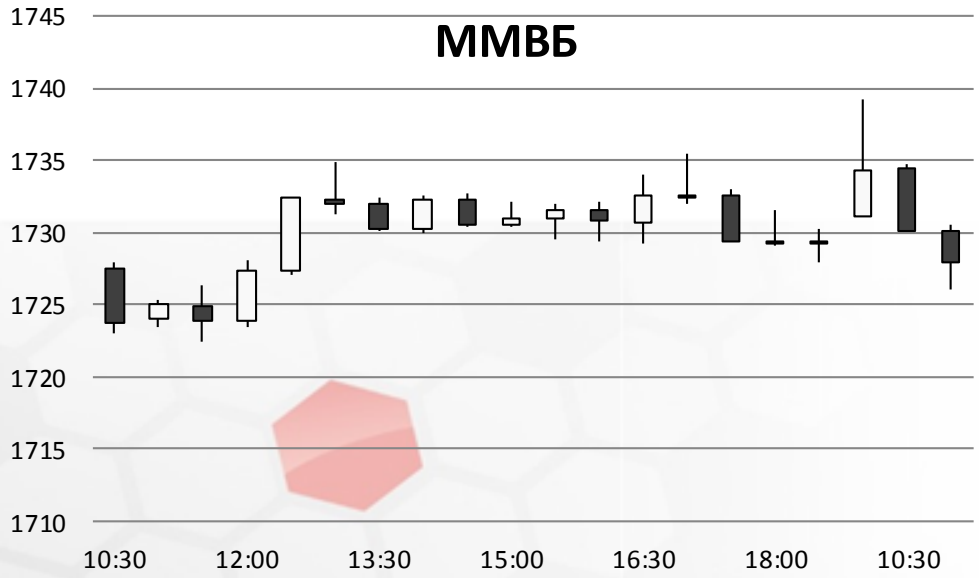
Валютный рынок

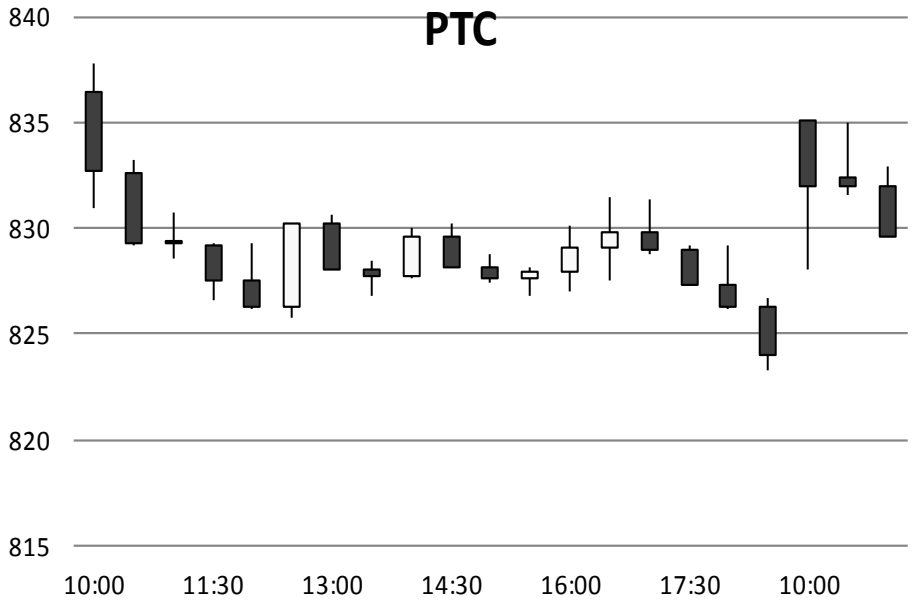


Источник: Bloomberg

Фондовый рынок

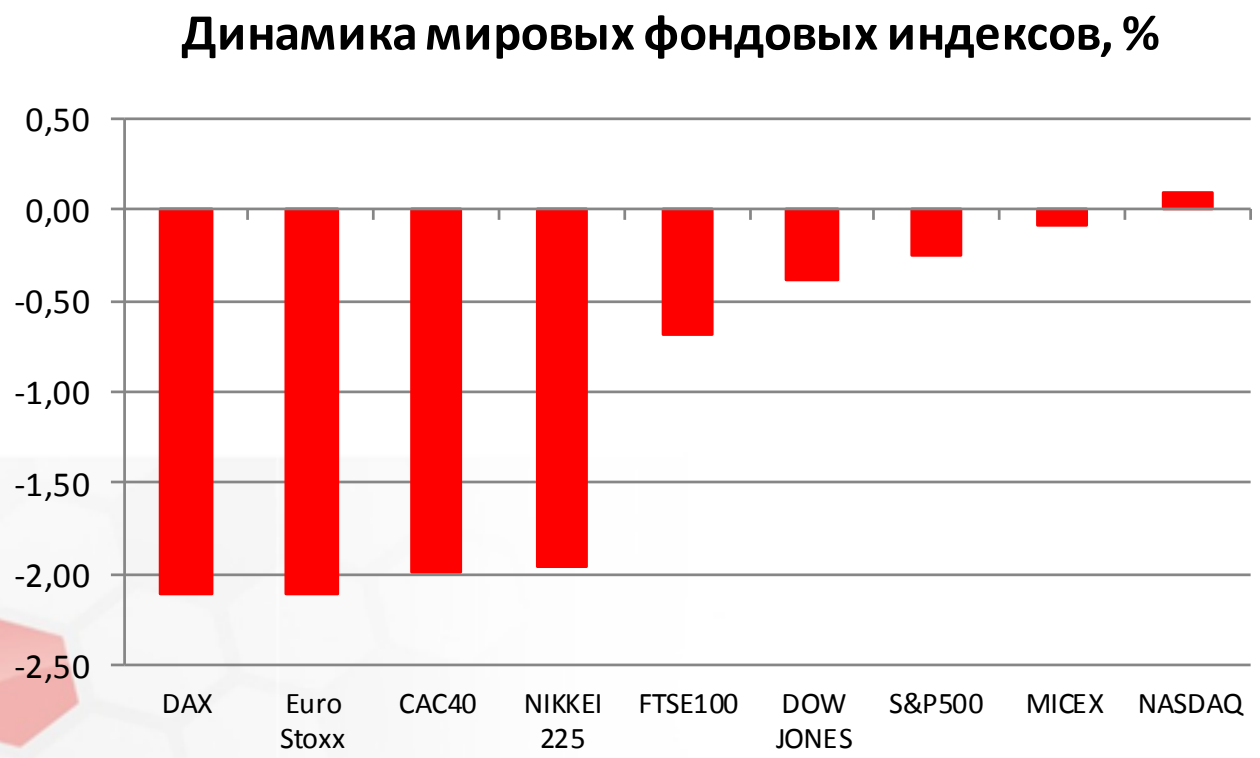
Ослабление американской валюты оказало поддержку индексу РТС в первую половину торговой сессии в пятницу. На текущий момент индекс РТС прибавляет 0,7%, поднявшись до 829 пунктов. Индекс ММВБ растет на 0,1% до 1730 пунктов. Лучше рынка выглядят акции российских золотодобывающих компаний, котировки которых растут вслед за ценами на драгоценные металлы. После решения ФРС сохранить базовую ставку золото подорожало на 2% за последние сутки.





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.