DUKASCOPY
Swiss Forex Bank & Marketplace

Ежедневная Аналитика



Кратко о главном

- Несмотря на расширение программы стимулирования экономики ЕС со стороны Европейского центрального банка, курс европейской валюты относительно доллара вырос до максимальных значений с середины февраля и достиг отметки 1,12.
- Согласно сообщениям Bloomberg, в период с 3 по 9 марта фонды, ориентированные на инвестиции в акции российских эмитентов, привлекли $177,5 млн.
- Цены на нефть восстановились выше ценового уровня $40 на фоне прогнозов Международного энергетического агентства, согласно которым добыча сырья в текущем году сократится.

Обзор макроэкономических событий

- Согласно сообщениям Bloomberg, в период с 3 по 9 марта фонды, ориентированные на инвестиции в акции российских эмитентов, привлекли $177,5 млн., что является максимальным объёмом привлеченных средств с конца прошлого года. Неделей ранее приток составил лишь $49,5 млн., рост спроса инвесторов на российские активы обусловлен в первую очередь растущим спросом на высокорискованные активы. Данный тренд сформировался в начале февраля, когда публикация слабых данных по рынку труда в США усилила ожидания сохранения ставок в США на текущих уровнях в среднесрочной перспективе. В дальнейшем действия Народного банка Китая, который в начале месяца понизил требования к резервам банков, привели к снижению опасений торможения темпов роста ВВП Китая. На наш взгляд, следующая торговая неделя может ознаменоваться сокращением длинных позиций в акциях российских эмитентов, что приведет к сокращению объемов привлекаемых средств фондами или к их оттоку.
- Цены на нефть марки Brent восстановились после вчерашнего снижения, удержавшись на отметке $40 на фоне ожиданий падения добычи сырья в США. Согласно прогнозам Международного энергетического агентства, суточная добыча нефти в текущем году сократится на 750 тыс. барр., в то время как ранее прогнозировалось снижение данного показателя на 600 тыс. Добыча в США сократится на 500 тыс. барр. в сутки. Мы не ожидаем в дальнейшем сильного роста котировок нефтяных контрактов, так как завтра в Китае могут быть опубликованы слабые данные по изменению промышленного производства в стране за январь. Напомним, что опубликованные данные по изменению индекса цен производителей показали снижение данного показателя на 4,9% г/г.

Ожидаемая статистика

Дата	Время	Событие	Страна	Период	Прогноз	Пред.
11.03.2016	10:00	ИПЦ (м/м)	Германия	февраль	0,40%	0,40%
	10:00	ИПЦ (г/г)	Германия	февраль	0,00%	0,00%
	12:30	Торговый баланс	Великобритания	январь	-£3000	-£2709
	12:30	Объем производства в строит. секторе (м/м)	Великобритания	январь	0,20%	1,50%
	12:30	Construction Output SA YoY	Великобритания	январь	-1,70%	0,50%
	16:00	ИПЦ, еженед. (с н.г.)	Россия	неделя	--	1,70%
	16:00	ИПЦ (нд/нд)	Россия	неделя	--	0,10%
	16:00	Экспорт	Россия	январь	20.5b	28.4b
	16:00	Импорт	Россия	январь	9.9b	17.4b
	16:00	Торговый баланс	Россия	январь	10.5b	11.0b
	16:30	Индекс цен на импорт (м/м)	США	февраль	-0,70%	-1,10%
	16:30	Индекс цен на импорт (г/г)	США	февраль	-6,50%	-6,20%
12.03.2016	8:30	Промышленное производство	Китай	февраль	5,6%	6,1%
14.03.2016	13:00	Промышленное производство, с уч. сез. (м/м)	Еврозона	январь	--	-1,00%
	13:00	Промышленное производство, с уч. раб. дн. (г/г)	Еврозона	январь	--	-1,30%

Источник: Bloomberg

Долговой рынок России

Средняя доходность рублевых ОФЗ с погашением до 5 лет сегодня не изменилась относительно уровней четверга и колеблется у отметки 9,17%. Поддержку госбумагам оказывает укрепление рубля. Мы ожидаем роста волатильности на российском долговом рынке в ближайшее время, так как уже через неделю состоится заседание ЦБ РФ.



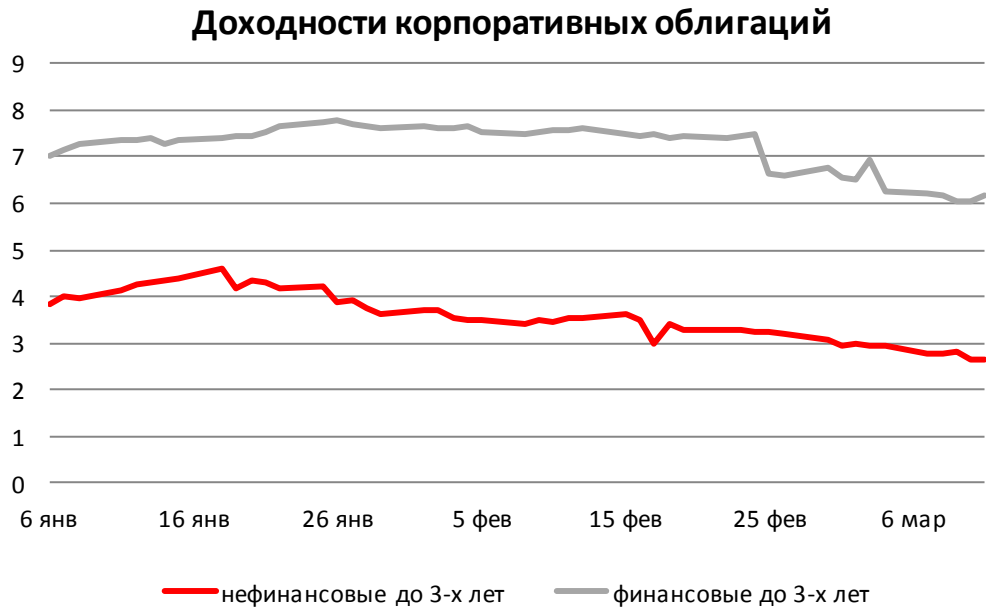


Источник: Bloomberg

Валютный рынок

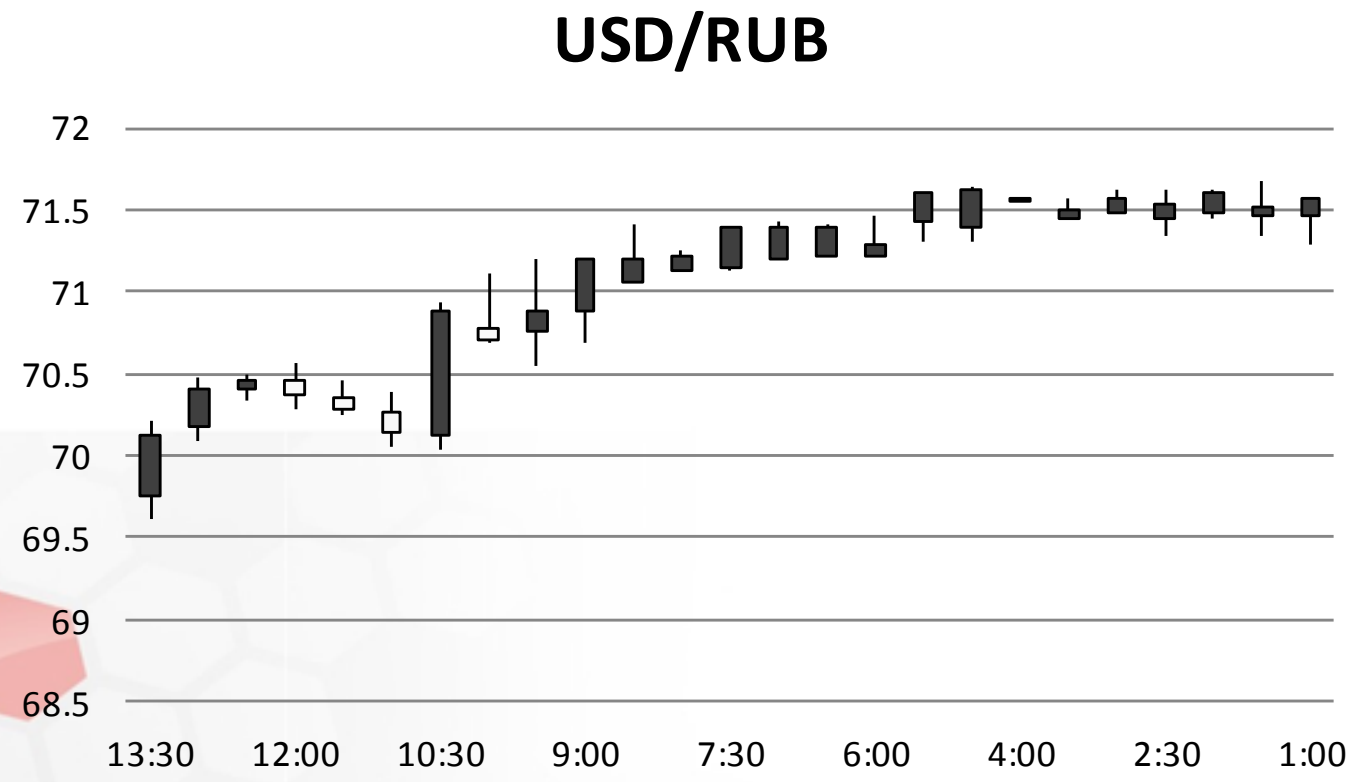
В четверг мы наблюдали рост волатильности в валютной паре EUR/USD на фоне неоднозначных итогов заседания ЕЦБ. На новостях о расширении объемов выкупаемых бумаг с 60 до 80 млрд. евро ежемесячно и понижении ставки рефинансирования до 0% курс евро относительно снижался 1,083. В дальнейшем заявления главы ЕЦБ о достаточности предпринятых мер привели к резкому укреплению европейской валюты до 1,12. На наш взгляд, в среднесрочной перспективе курс европейской валюты относительно доллара будет колебаться в диапазоне значений 1,10-1,12.

Курс рубля сегодня приблизился к своим максимумам текущего года, укрепившись с начала валютных торгов на 1,10 руб. до 70,15 руб/долл на фоне восстановления цен на нефть выше отметки $40.



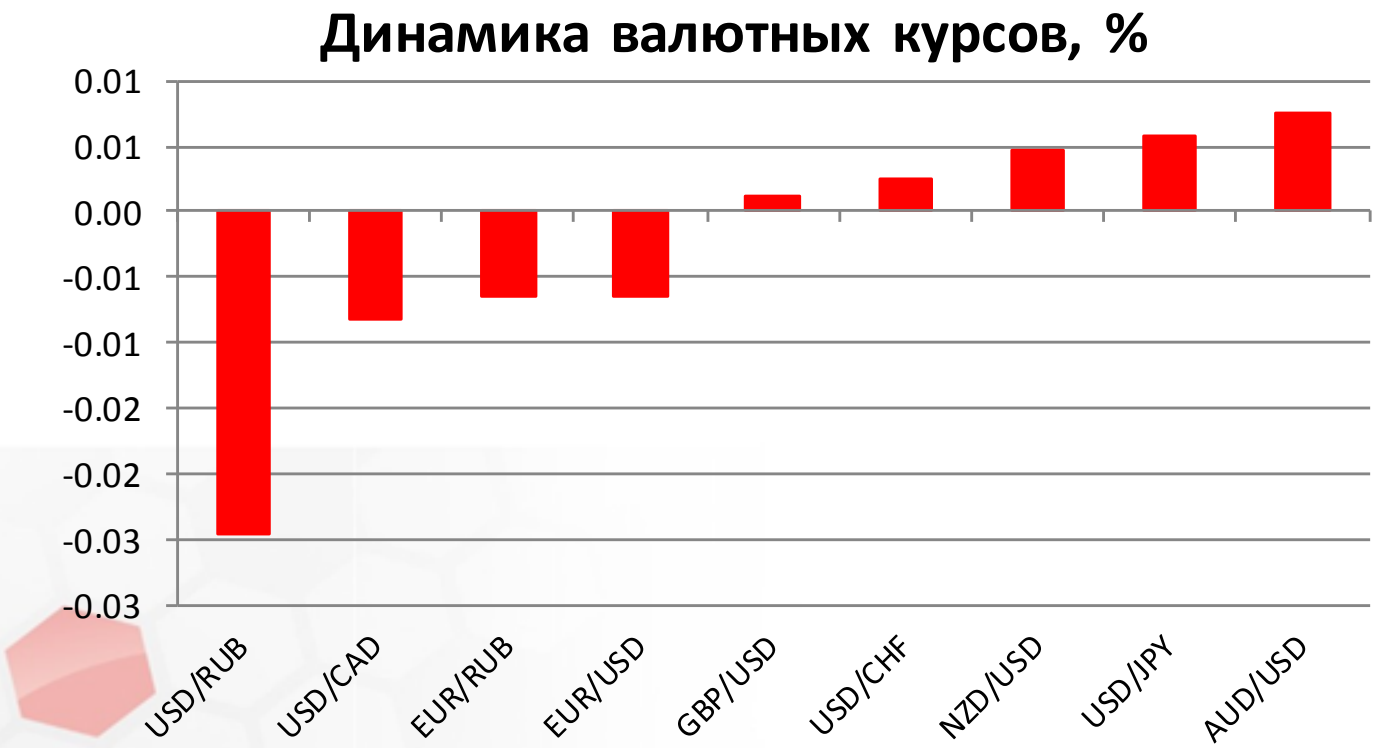
Источник: Bloomberg

Валютный рынок



Источник: Bloomberg

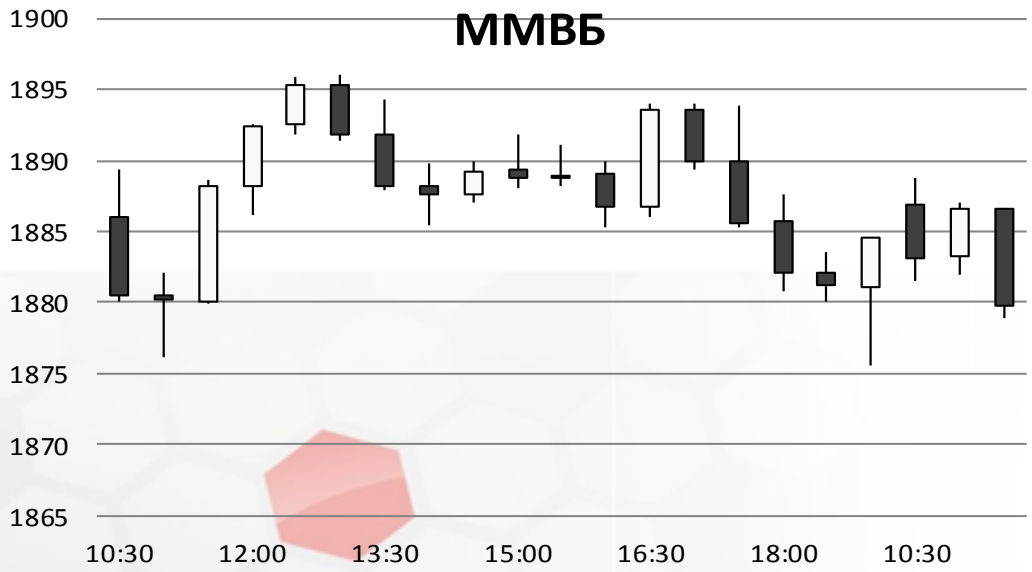
Валютный рынок

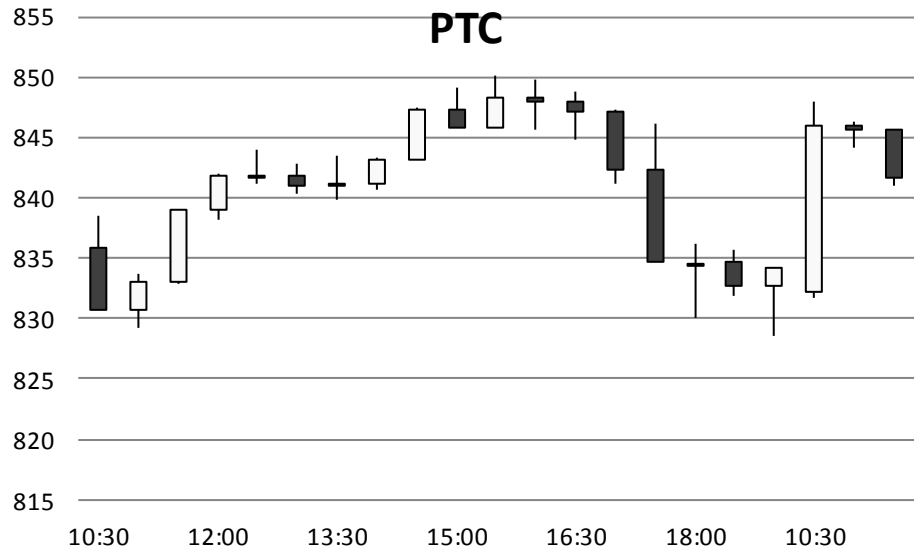


Источник: Bloomberg

Фондовый рынок

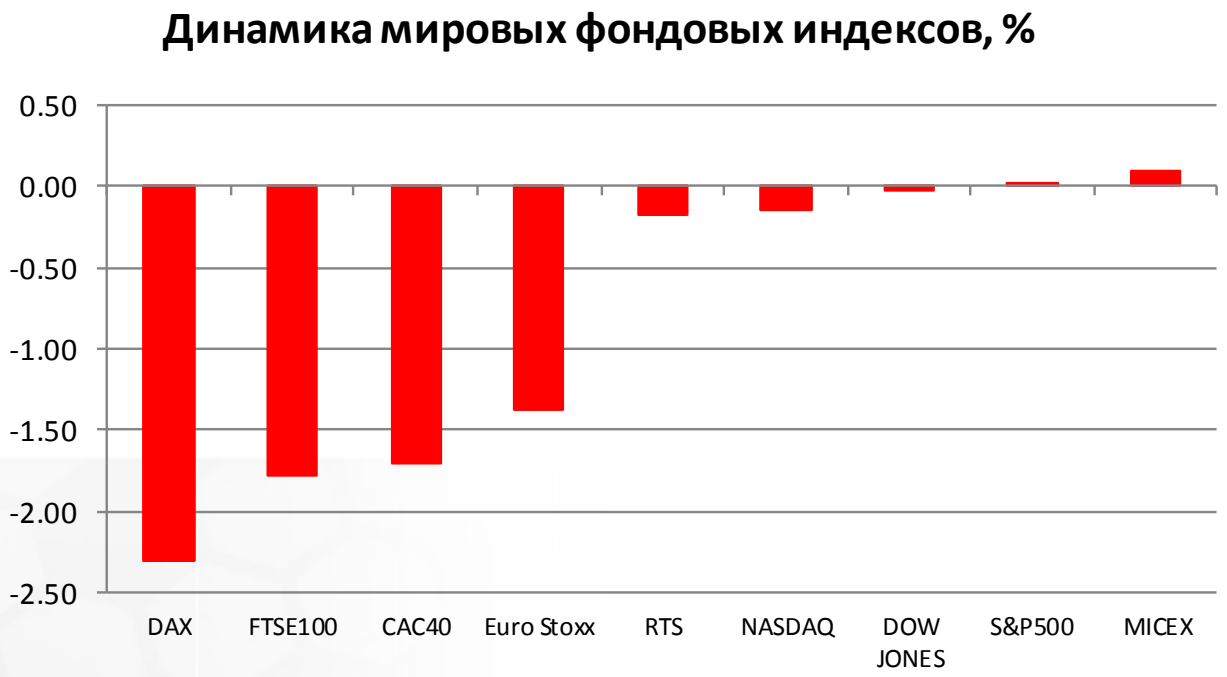
По итогам первой половины дня российские индексы акций растут на фоне укрепления рубля против доллара. Индекс ММВБ незначительно растет до 1885 пунктов. Индекс РТС прибавляет 2,2%, преодолев отметку 850 пунктов. Хуже рынка выглядят акции металлургических компаний на фоне роста курса российской валюты.





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.