DUKASCOPY
Swiss Forex Bank & Marketplace

Ежедневная Аналитика



Кратко о главном

За минувшие сутки цены на нефть рухнули на 6%, несмотря на достижение соглашения о продлении действия ограничительных квот на добычу нефти основными участниками нефтяного рынка. Вслед за ценами на нефть сегодня снижаются акции нефтегазовых компаний, оказывая давление на основные индексы акций.

Обзор макроэкономических событий

За последние 24 часа цены на нефть марки Brent рухнули на 6%, опустившись ниже $52 за баррель марки Brent. Данное движение котировок можно расценивать как фиксацию прибыли в нефтяных контрактах, так как итоги очередной встречи ОПЕК оказались ожидаемыми для рынка. Картель не стал усиливать меры по поддержке цен на нефть, продлив лишь действующие квоты до марта 2018 года. Данное решение картеля по сути уже было включено в ценовые уровни $54-55 за баррель марки Brent. По нашему мнению, в среднесрочной перспективе на нефтяном рынке не появятся факторы, поддерживающие высокие ценовые уровни. В дальнейшем на нефтяные контракты будет оказывать давление растущее производство нефти в США. По средним оценкам, рентабельность добычи сланцевых месторождений в США граничит на уровне $40 за баррель. Более высокие ценовые уровни будут лишь стимулировать добычу, делая действия ОПЕК неэффективными. В такой ситуации картель может начать терять долю на глобальном нефтяном рынке, и реакцией на это может стать отказ от сокращения и начало демпинга. Данный пессимистичный сценарий может быть реализован не ранее конца следующего года, когда будут определены как темпы роста экономик основных стран потребителей сырья, так и объем запасов на глобальном нефтяном рынке.

Вслед за ценами на нефть сегодня снижаются акции российских и европейских нефтегазовых компаний, оказывая давление на основные индексы акций. Европейские фондовые индикаторы на текущий момент снижаются в среднем на 0,7%.

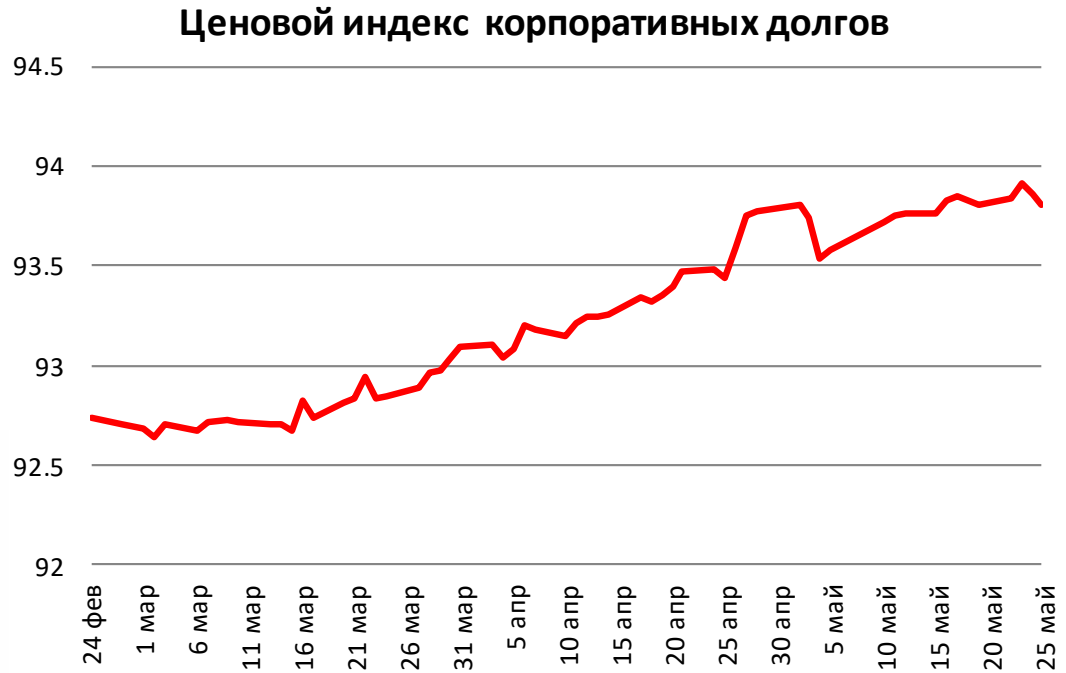
Ожидаемая статистика

Дата	Время	Событие	Страна	Период	прогноз	Предыдущ
26.05.2017	15:30	ВВП, в год. исчисл. (кв/кв)	США	1К17	0.90%	0.70%
	15:30	Личное потребление	США	1К17	0.40%	0.30%
	15:30	Ценовой индекс ВВП	США	1К17	2.30%	2.30%
	15:30	Базовый инд. потреб. цен (к/к)	США	1К17	2.00%	2.00%
	15:30	Заказы на товары длит. пользования	США	апрель	-1.50%	0.90%
	17:00	Индекс потребительской уверенности от ун-та Мичигана	США	май	97.5	97.7

Источник: Bloomberg

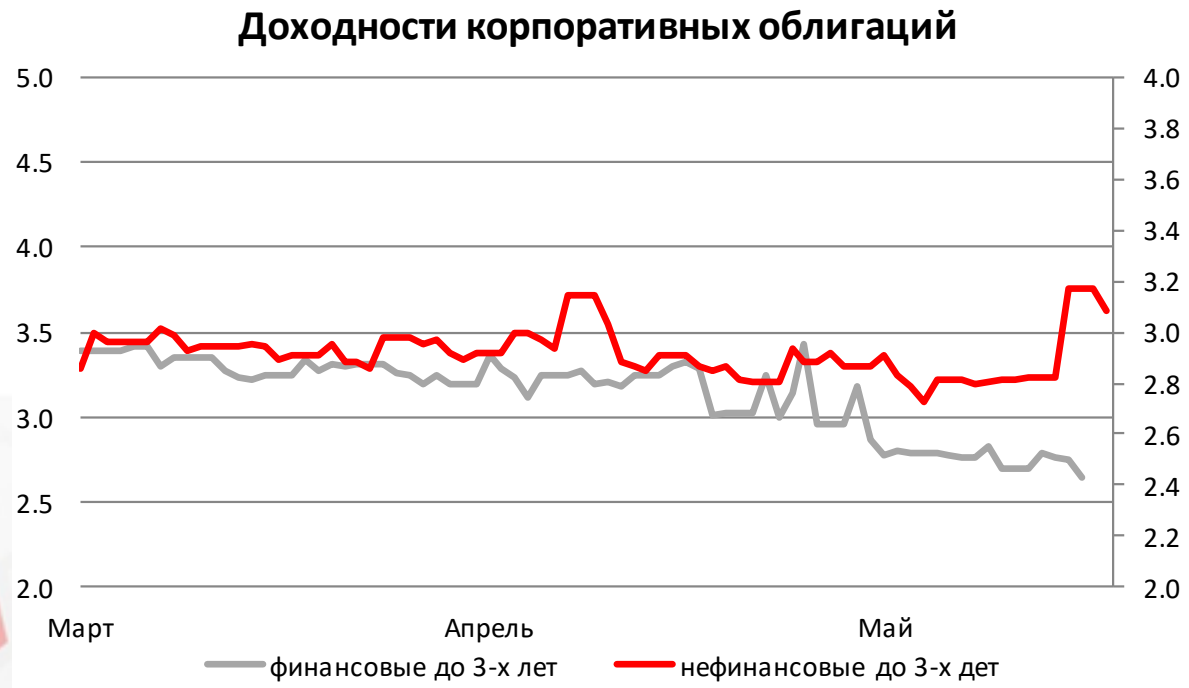
Долговой рынок России

Уход политических рисков в США на второй план и публикация позитивной макростатистики по количеству обратившихся за пособием по безработице вновь оказывают поддержку котировкам гособлигаций. Доходность 10-летних облигаций США снизилась до 2,2360%. Несмотря на стабильность курса рубля, рублевые госбумаги снижаются, плавно отступая от максимальных значений последних лет. ОФЗ индикативной серии 26207 торгуются с доходностью 7,57%. На наш взгляд, на дальнейшую динамику российских гособлигаций будут влиять как ожидания по повышению ставок в США, так и ситуация на товарных рынках.



Источник: Bloomberg

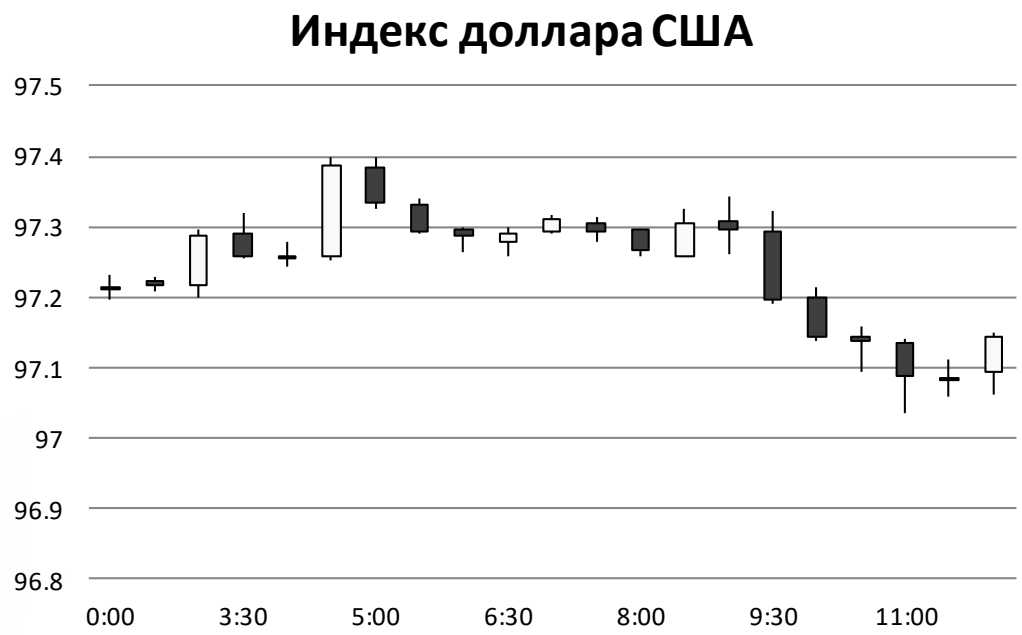
Долговой рынок России



Источник: Bloomberg

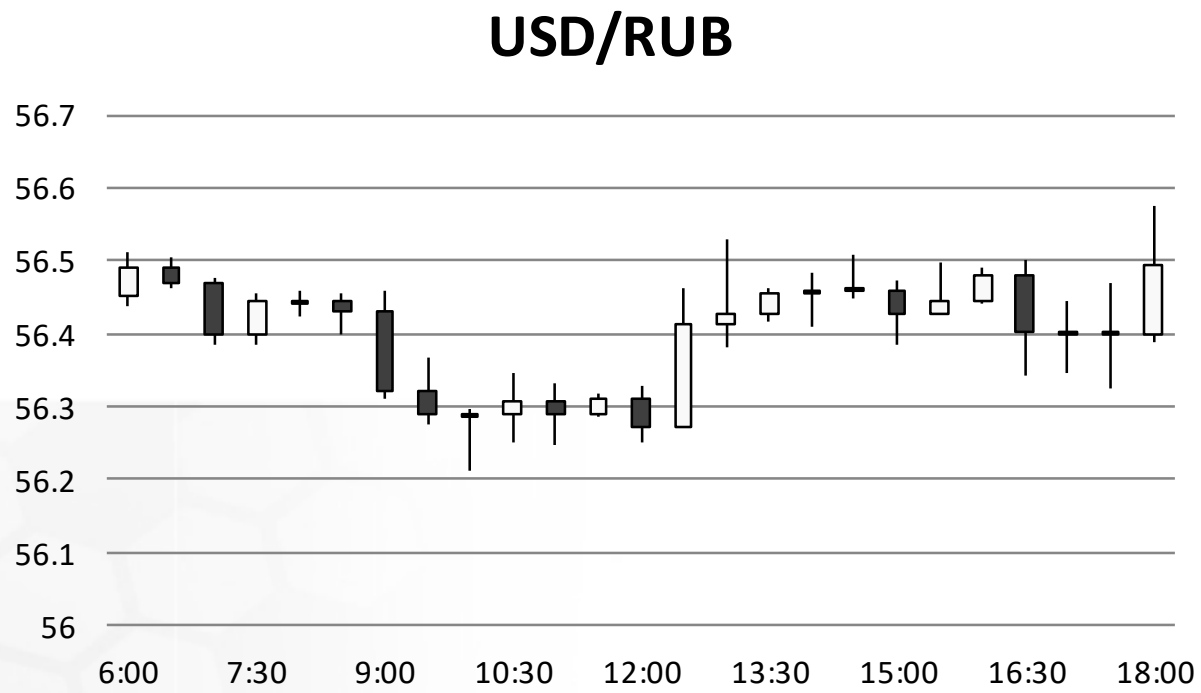
Валютный рынок

Курс американского доллара против основных валютных пар сегодня консолидируется, после того как в четверг корзина DXY оттолкнулась от своих минимумов текущего года и закрепилась выше отметки 97 пунктов. Курс китайского юаня сегодня резко вырос до 6,83 юаней за доллар на новостях об изменении формулы расчета нацвалюты со стороны Народного банка Китая. Нововведения должны несколько сгладить сильные внутридневные колебания. Курс рубля корректируется сегодня вверх на 33 копейки против доллара до 56,6275, отыграв частично вчерашнее ослабление вслед за ценами на нефть.



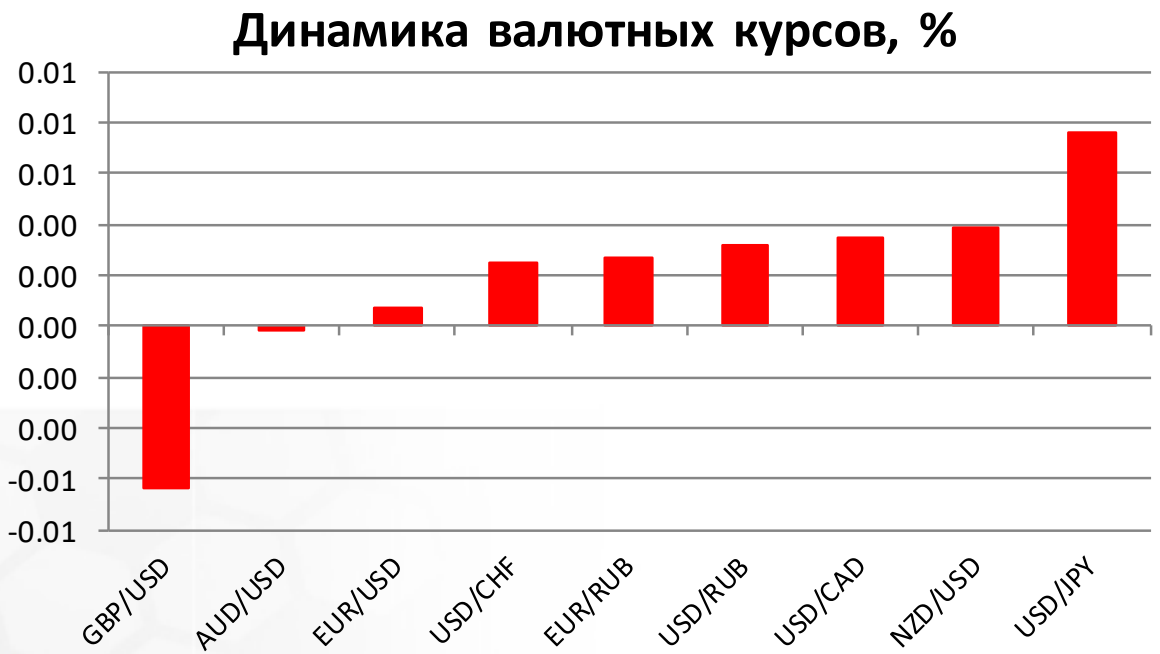
Источник: Bloomberg

Валютный рынок



Источник: Bloomberg

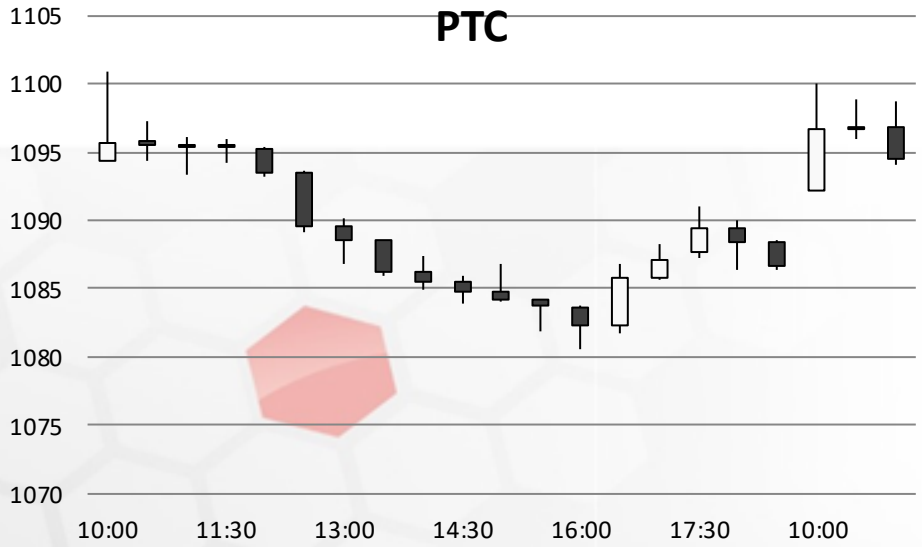
Валютный рынок

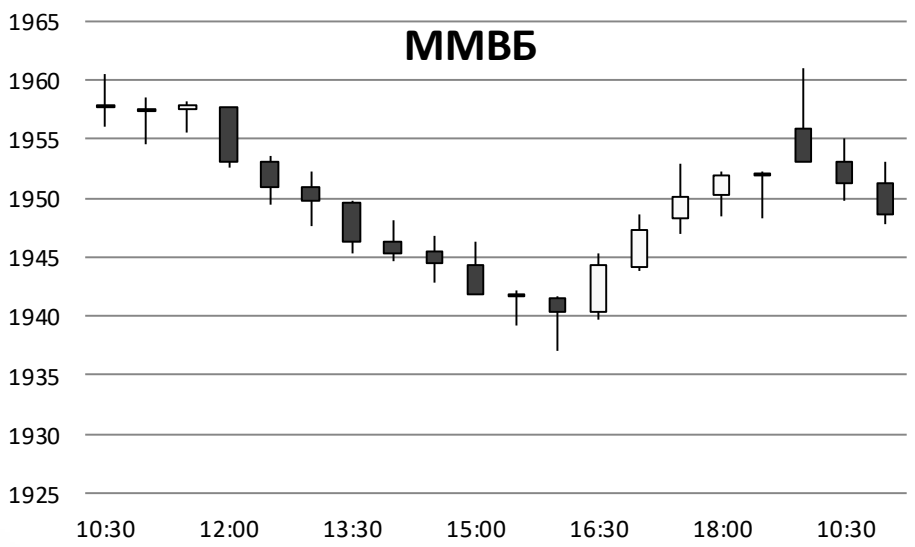


Источник: Bloomberg

Фондовый рынок

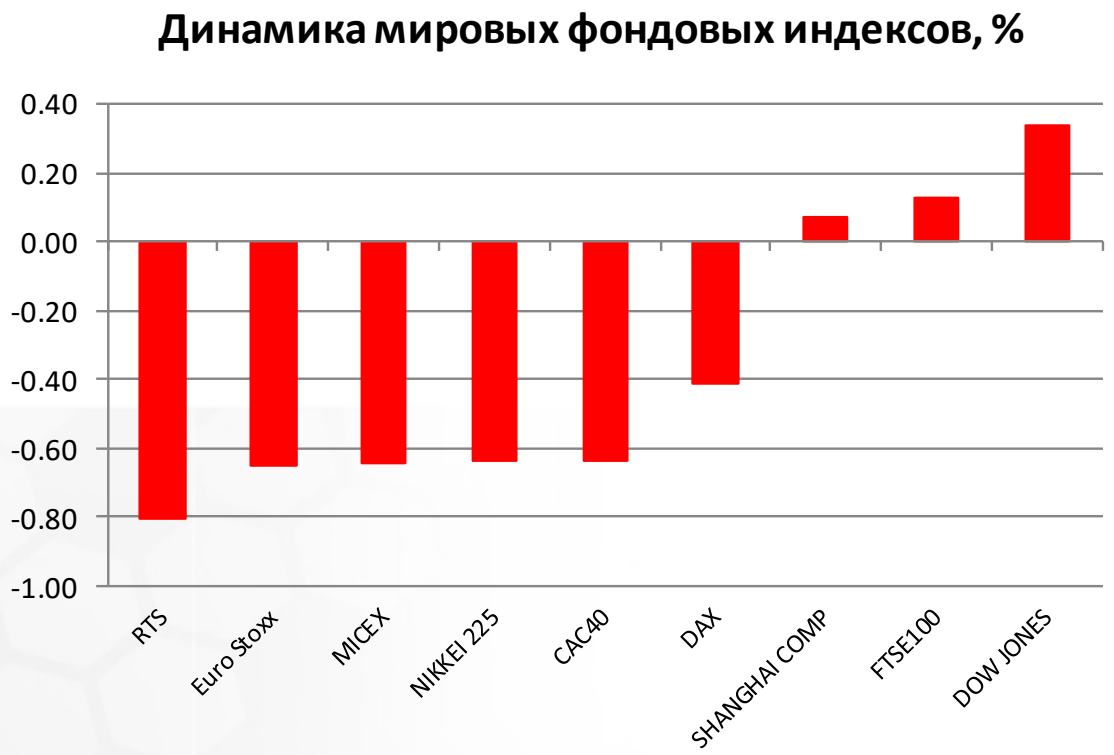
Сегодня индекс ММВБ опустился до отметки 1933,5 пункта, обновив минимумы последнего месяца. Несмотря на стабильность курса рубля, индекс РТС снижается на 0,8%, достигнув отметки 1074,8 пункта. Второй день подряд в лидерах падения оказались акции российских электросетевых компаний на фоне возросших опасений выплаты дивидендов лишь из той части прибыли, которая относится к операционной деятельности. Учитывая, что 90% чистой прибыли «Россетей» (-4%) приходиться на переоценку стоимости дочерних компаний, то дивидендная доходность по данным компаниям не превысит 2%.





Источник: ММВБ, Bloomberg

Фондовый рынок



Источник: ММВБ, Bloomberg