DUKASCOPY
Swiss Forex Bank & Marketplace

Ежедневная Аналитика



Кратко о главном

Цены на нефть марки Brent рухнули на минимальные значения последнего месяца на фоне неожиданного увеличения запасов нефтепродуктов в США. Следом за нефтяными контрактами второй день подряд снижается индекс ММВБ. На европейских торговых площадках наблюдается разнонаправленная динамика из-за неопределённости вокруг итогов парламентских выборов в Великобритании и заседания ЕЦБ, которые состоятся сегодня.

Обзор макроэкономических событий

За минувшие сутки цены на нефть марки Brent снизились на 2,6% до $48,5 на фоне неожиданного увеличения запасов сырой нефти в США. Согласно данным Министерства энергетики США, запасы сырой нефти на прошлой неделе увеличились на 3,2 млн барр., в то время как рынок прогнозировал их сокращение на аналогичную величину. Несмотря на начало автомобильного сезона в США, запасы не сокращаются и продолжают оставаться на 30% выше средних значений последних лет, что говорит о переизбытке производства нефти со стороны американских сланцевых компаний. Все большее число участников рынка приходит к мнению, что действия ОПЕК по стабилизации цен на глобальном нефтяном рынке лишь ведут к росту рентабельности разработки и добычи сланцевых углеводородов. Несмотря на продление действия ограничений основными участниками нефтяного рынка, цены на нефть в среднесрочной перспективе могут опуститься до $45-46 за баррель марки Brent.

Опубликованная макроэкономическая статистика в ЕС показала рост экономики региона на 1,9% г/г в 1К17, что оказалось больше ожиданий рынка. На европейских биржах акций наблюдается в основном рост индексов на фоне вышедших данных, однако торговые обороты низкие. Снижение торговой активности мы связываем с неопределённостью вокруг итогов парламентских выборов в Великобритании, которые пройдут сегодня. За последний месяц популярность партии консерваторов снизилась и сохраняется неопределенность вокруг парламентского большинства, которым Тереза Мэй должна заручиться для реализации Brexit.

Ожидаемая статистика

Дата	Время	Событие	Страна	Период	Прогноз	Пред.
08.06.2017	2:50	ВВП, с уч. сез.(кв/кв)	Япония	1К17	--	0,50%
	2:50	ВВП, с уч. сез. в год. исчисл. (кв/кв)	Япония	1К17	--	2,20%
	9:00	Промышленное производство, (м/м)	Германия	апрель	--	-0,40%
	9:00	Промышленное производство, (г/г)	Германия	апрель	--	1,90%
	14:45	Заседание ЕЦБ	Еврозона	июнь	--	0,00%
	15:30	Первичные заявки на пособие по безработице	США	неделя	--	--
	15:30	Повторные заявки на пособие по безработице	США	неделя	--	--
	16:00	Золото и международные резервы	Россия	неделя	--	--
09.06.2017	9:00	Торговый баланс	Германия	апрель	--	25.4b
	9:00	Сальдо платежного баланса	Германия	апрель	--	30.2b
	9:00	Экспорт, с уч. сез. (м/м)	Германия	апрель	--	0,40%
	9:00	Импорт, с уч. сез. (м/м)	Германия	апрель	--	2,40%
	11:30	Промышленное производство, (м/м)	Великобритания	апрель	--	-0,50%
	11:30	Промышленное производство, (г/г)	Великобритания	апрель	--	1,40%
	16:00	Торговый баланс	Россия	апрель	8.5b	12.6b
	16:00	Экспорт	Россия	апрель	28.0b	31.3b
	16:00	Импорт	Россия	апрель	19.5b	18.7b
	17:00	Оптовые запасы (м/м)	США	апрель	0,20%	-0,30%

Источник: Bloomberg

Долговой рынок России

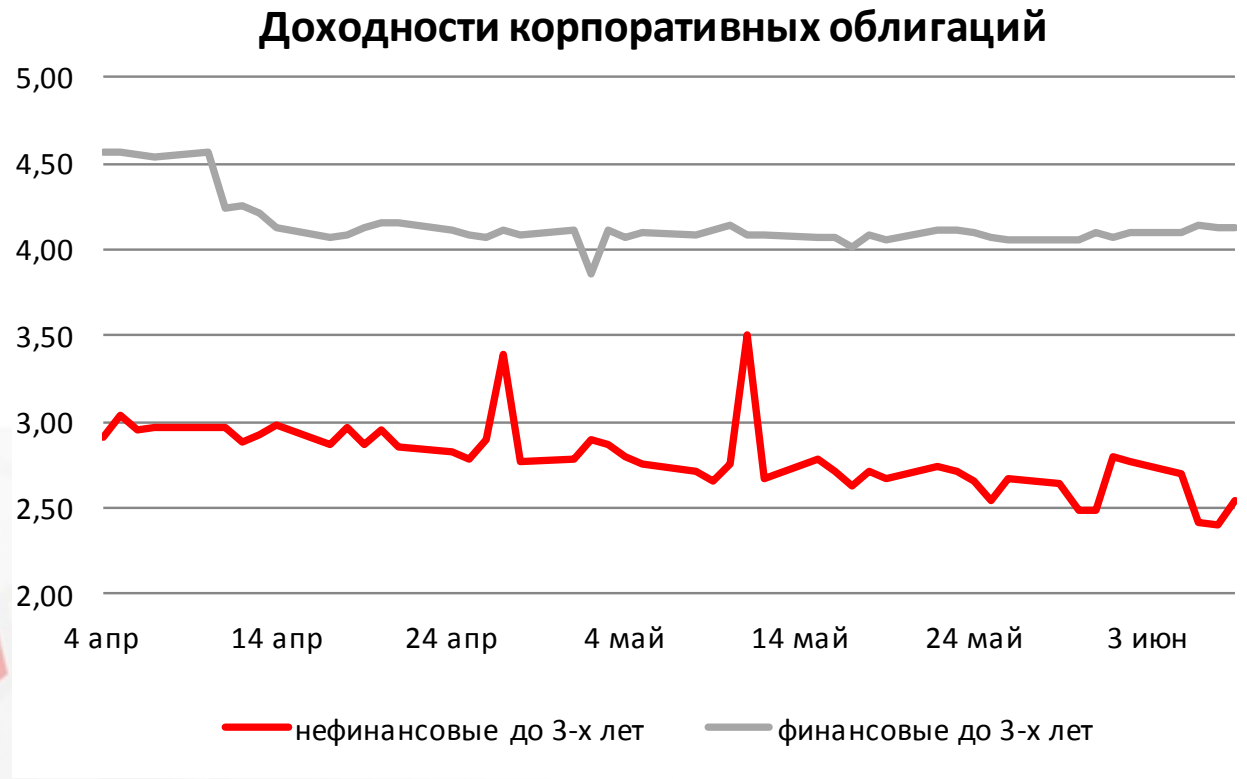
На рынке облигаций наблюдается затишье впреддверии заседания ЕЦБ. Мы ожидаем, что ставка будет сохранена, однако учитывая, что в последнее время в ЕС публиковалась слабая макроэкономическая статистика, Марио Драги, глава ЕЦБ, в своем выступлении в рамках пресс-конференции может указать на нестабильность роста европейской экономики. Данные высказывания могут стать сигналом, что регулятор не будет преждевременно сворачивать программу количественного смягчения, которая действует до конца текущего года.

Минфину РФ в среду удалось разметить весь выпуск ОФЗ, так как предлагаемые бумаги имели фиксированную ставку купона. Также регулятор уменьшил объем реализованных бумаг. В целом мы ожидаем падения котировок ОФЗ на фоне сильного снижения нефтяных контрактов в последнее время.



Источник: Bloomberg

Долговой рынок России

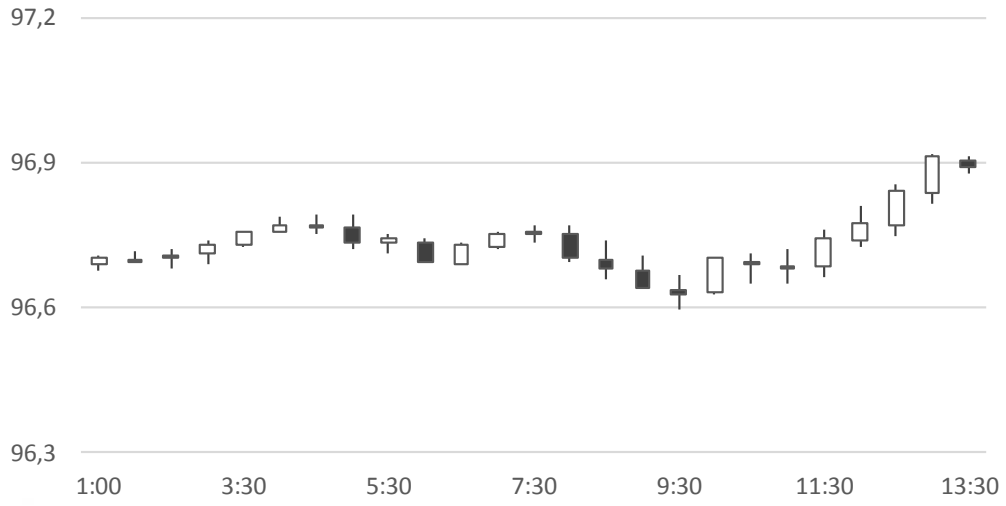


Источник: Bloomberg

Валютный рынок

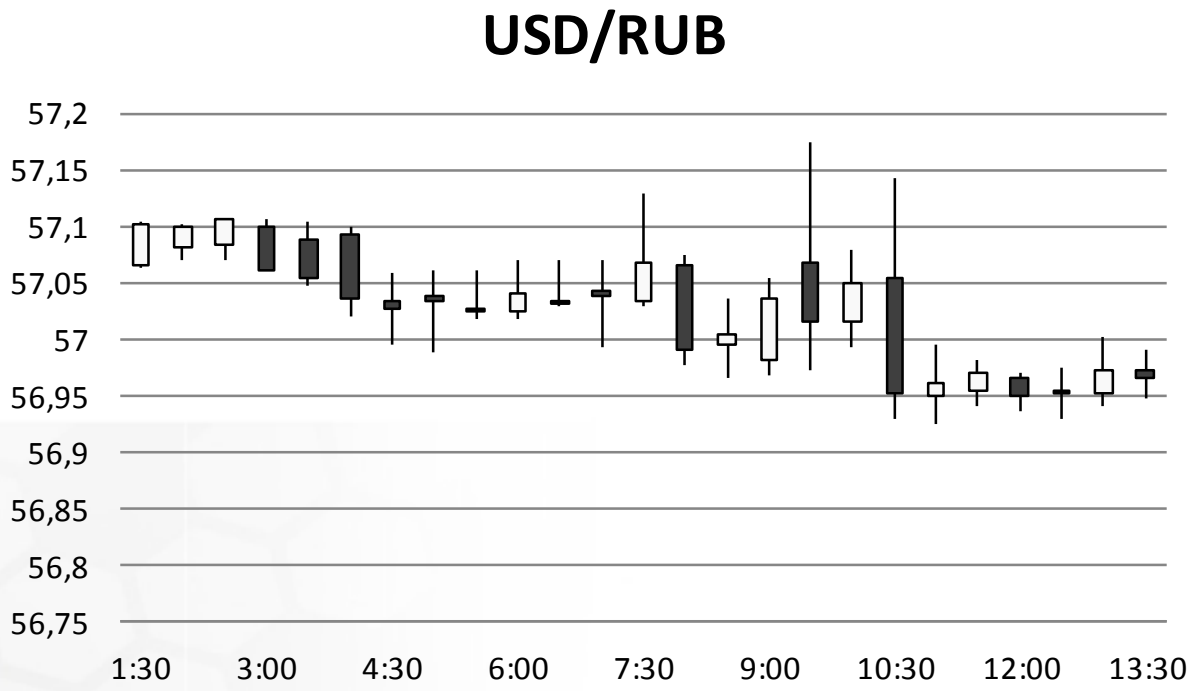
Российская валюта в четверг стабилизировалась после сильного снижения вчера вечером вслед за ценами на нефть. Курс рубля против доллара колеблется вблизи 57 руб./долл. Долларовая корзина валют DXY растет до 97 пунктов из-за ослабления курсов евро и британского фунта впреддверии парламентских выборов. Во второй половине дня в США будут опубликованы данные по рынку труда. Снижение количества обратившихся за пособием лишь поддержит укрепление американской валюты.

Индекс доллара США



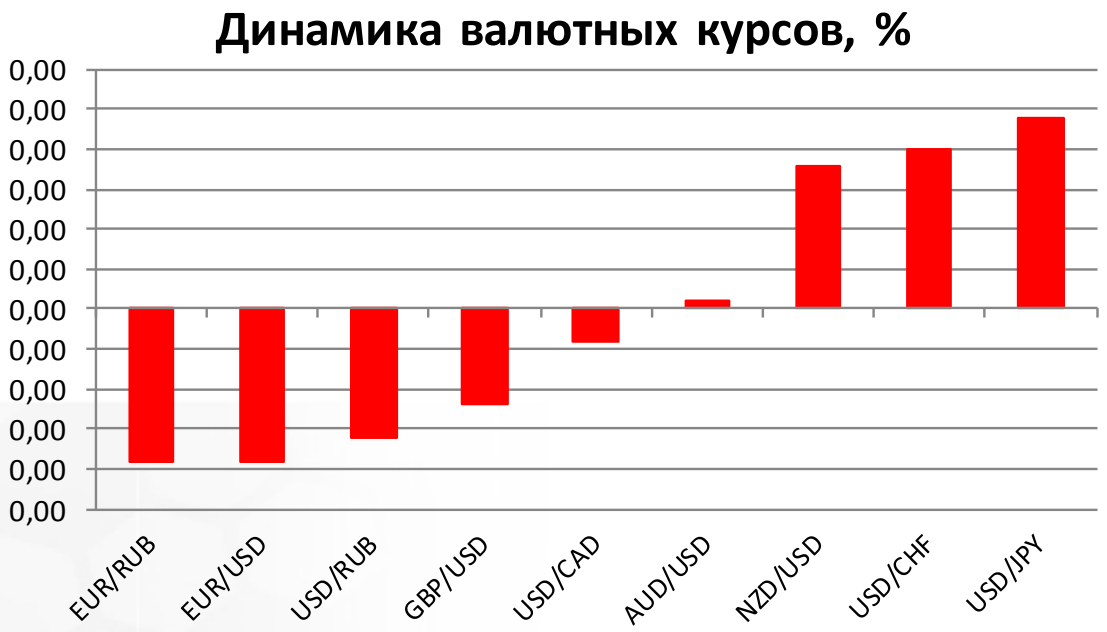
Источник: Bloomberg

Валютный рынок



Источник: Bloomberg

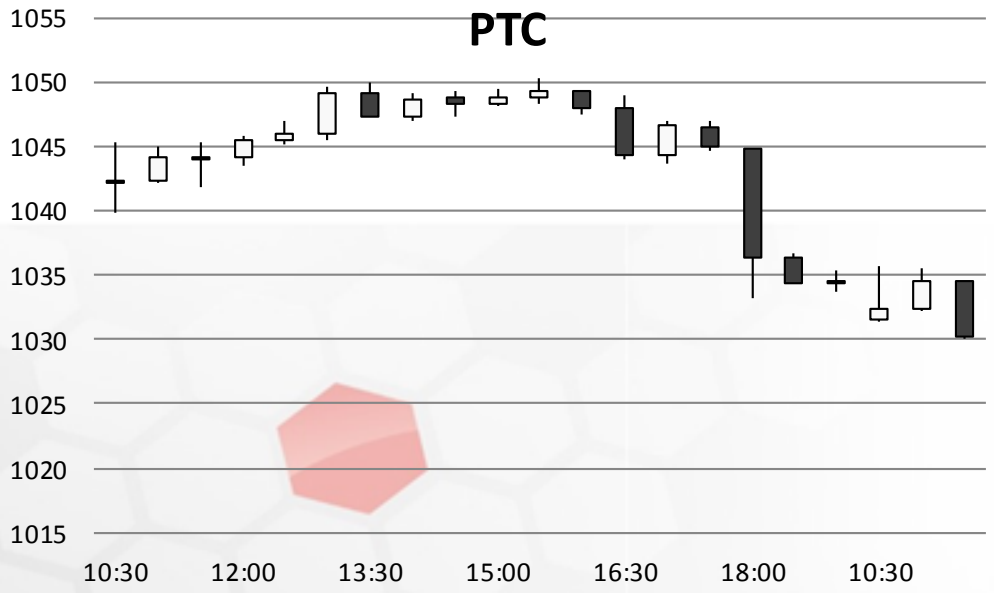
Валютный рынок

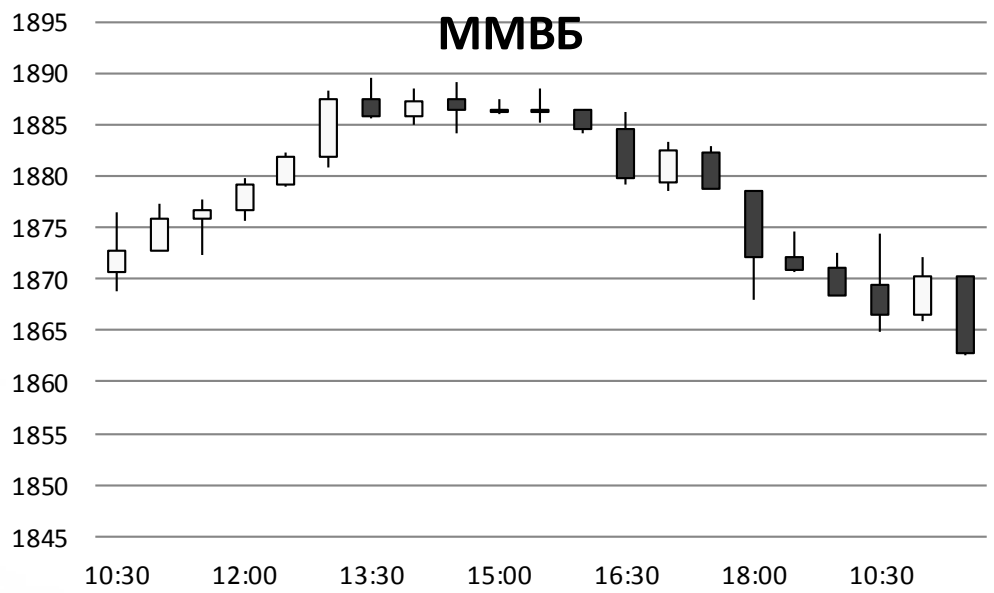


Источник: Bloomberg

Фондовый рынок

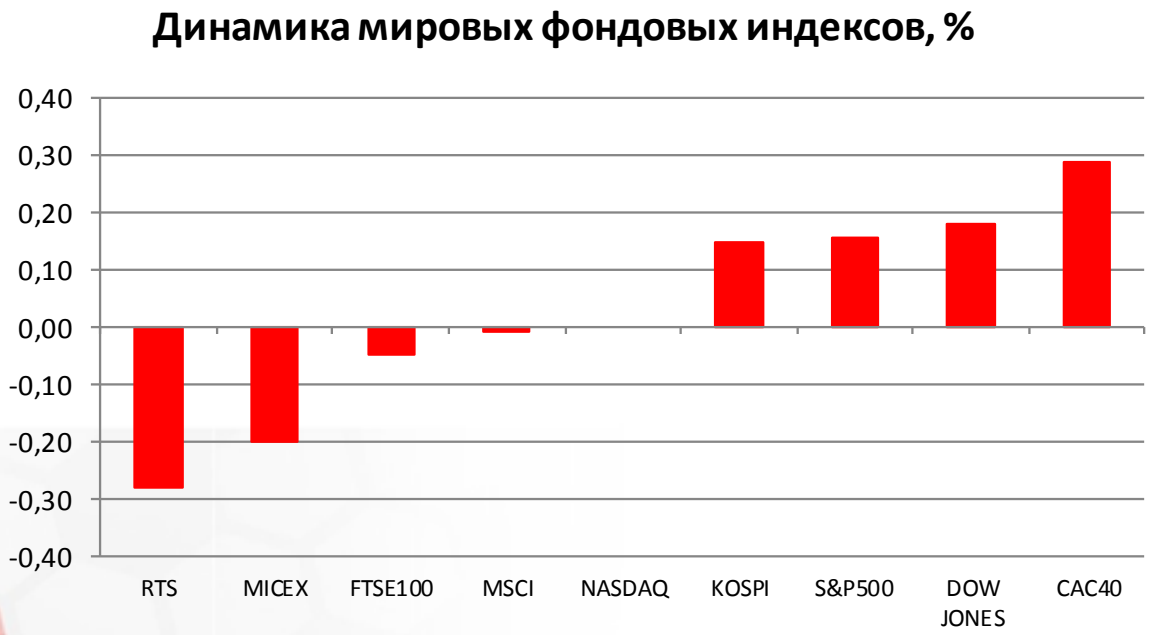
Российские индексы акций сегодня снижаются, отыгрывая ослабление рубля в ходе вечерних валютных торгов на Московской бирже. Индекс ММВБ снижается четвертый день подряд, двигаясь вниз вслед за ценами на нефть. Индекс РТС теряет 0,22% и торгуется на текущий момент на отметке 1032,1 пункта.





Источник: ММВБ, Bloomberg

Фондовый рынок



Источник: ММВБ, Bloomberg