DUKASCOPY
Swiss Forex Bank & Marketplace

Ежедневная Аналитика



Кратко о главном

На глобальном рынке акций наблюдается снижение основных индексов на фоне падения цен на нефть, которое было вызвано ростом рисков дальнейшего наращивания добычи в США.

Долларовая корзина валют DXY полностью восстановилась после вчерашнего снижения, вызванного замедлением темпов инфляции в мае. Поддержку американской валюте оказывает решение ФРС начать сокращать свой баланс.

Обзор макроэкономических событий

За последние сутки стоимость нефти марки Brent рухнула на 2,78%, обновив минимумы текущего года на фоне неожиданного роста запасов бензина в США, несмотря на начавшийся автомобильный сезон. Запасы сырой нефти также сократились меньше ожиданий рынка. Вышедшая еженедельная статистика по Минэнерго США повысила опасения, что текущие ценовые уровни являются благоприятными для дальнейшего наращивания добычи сырья в США и ставит под сомнение эффективность ограничительных квот, введенных странами ОПЕК+ в начале года. Вслед за нефтяными контрактами снижаются сегодня основные индексы акций стран Азии и ЕС. Бумаги американских нефтегазовых компаний вчера снизились на 3-5%.

Помимо падения нефтяных контрактов давление на европейские индексы акций оказывает вышедшая сегодня слабая макроэкономическая статистика в регионе. Розничные продажи в Великобритании в прошлом месяце резко замедлились до 0,9% г/г, что оказалось меньше прогнозов рынка. Торговый баланс стран ЕС в апреле также оказался меньше ожиданий аналитиков и составил лишь 19,6 млрд евро.

Ожидаемая статистика

Дата	Время	Событие	Страна	Период	факт	Обз(Мд)	Пред.
15.06.2017	9:45	ИПЦ (м/м)	Франция	май		0.10%	0.10%
	9:45	ИПЦ (г/г)	Франция	май		0.80%	0.80%
	12:00	Торговый баланс, с уч. сез.	Еврозона	апрель		22.0b	23.1b
	12:00	Торговый баланс, без уч. сез.	Еврозона	апрель		28.5b	30.9b
	14:00	Заседание Банка Англии	Великобритания	июнь		0.25%	0.25%
	15:30	Индекс цен на импорт (м/м)	США	май		-0.10%	0.50%
	15:30	Индекс цен на импорт (г/г)	США	май		2.90%	4.10%
	15:30	Первичные заявки на пособие по безработице	США	неделя		241k	245k
	15:30	Повторные заявки на пособие по безработице	США	неделя		1923k	1917k
	16:00	Золото и международные резервы	Россия	неделя		--	406.9b
	16:00	ИПЦ (нд/нд)	Россия	неделя		--	0.10%
	16:00	ИПЦ, еженед. (с н.г.)	Россия	неделя		--	1.80%
	16:15	Промышл. производство (м/м)	США	май		0.20%	1.00%
	16:15	Промышл. производство (г/г)	США	май		0.10%	1.00%
	16:15	Загрузка мощностей	США	май		76.80%	76.70%

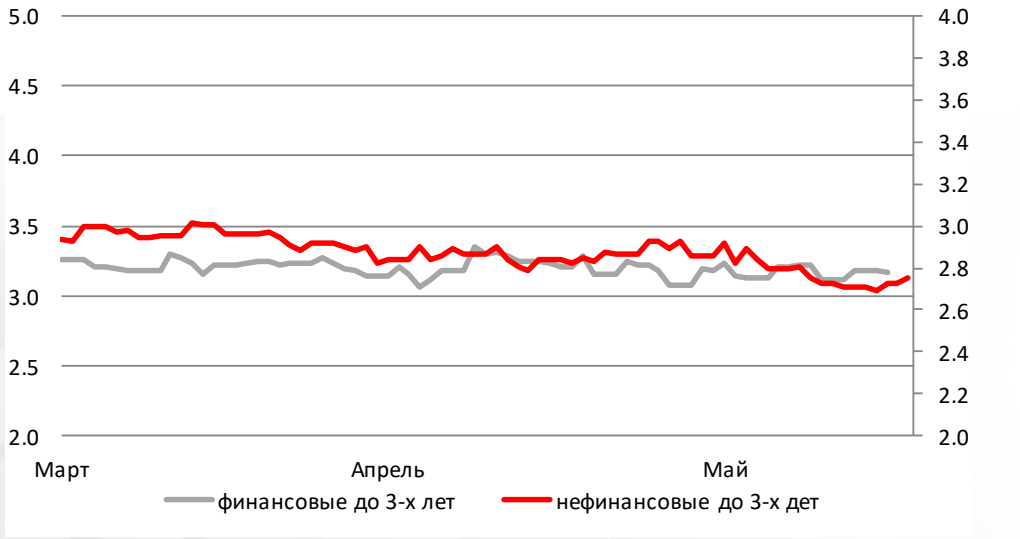
Источник: Bloomberg

Долговой рынок России

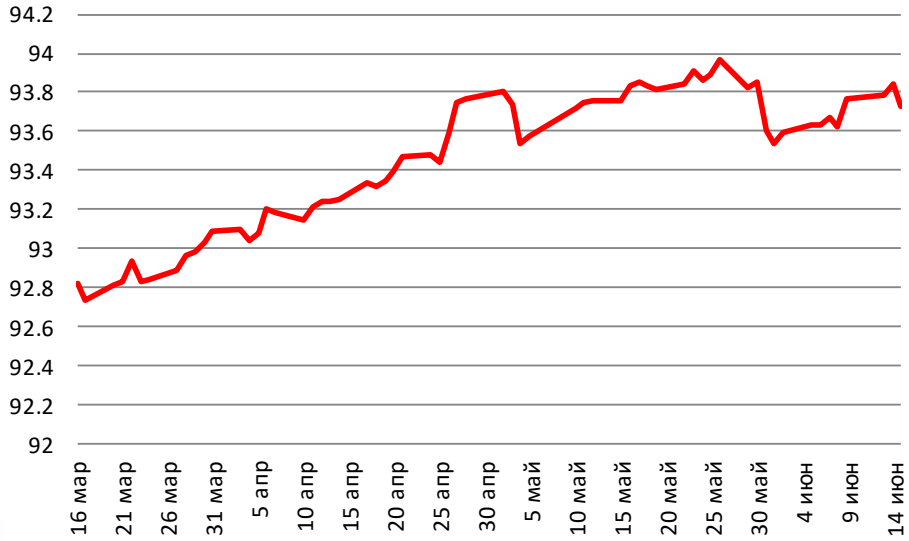
Несмотря на внешний негативный фон, Минфину РФ в среду удалось полностью разместить оба выпуска ОФЗ лишь благодаря тому, что облигации были проданы ниже рынка. Доходность ОФЗ серии 26219 по итогам аукциона составила 7,82%, в то время как данный выпуск на вторичном рынке торговался с начала месяца со средней доходностью 7,78%.

Долларовые 10-летние гособлигации США на текущий момент оттолкнулись от своих максимумов текущего года и торгуются с доходностью 2,13% к погашению.

Доходности корпоративных облигаций



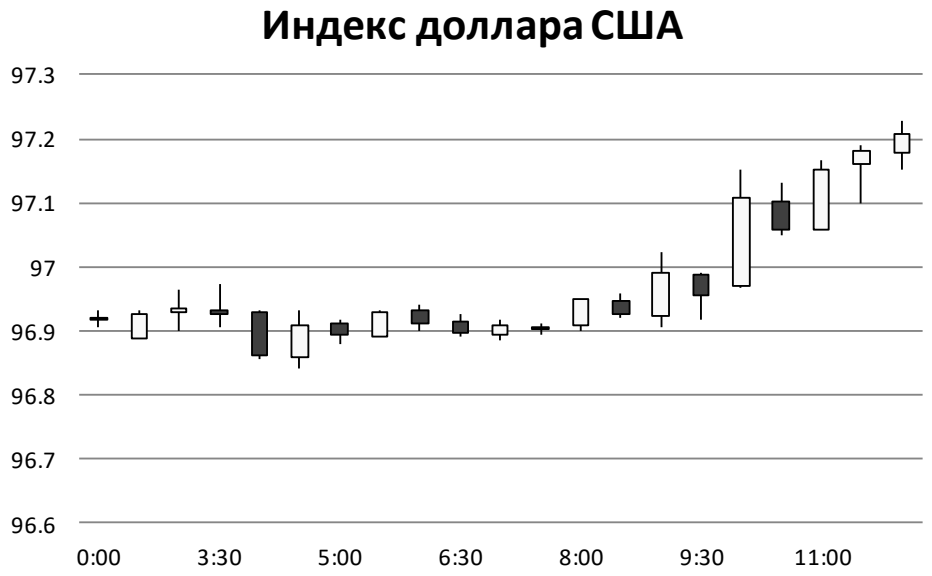
Ценовой индекс корпоративных долгов



Источник: Bloomberg

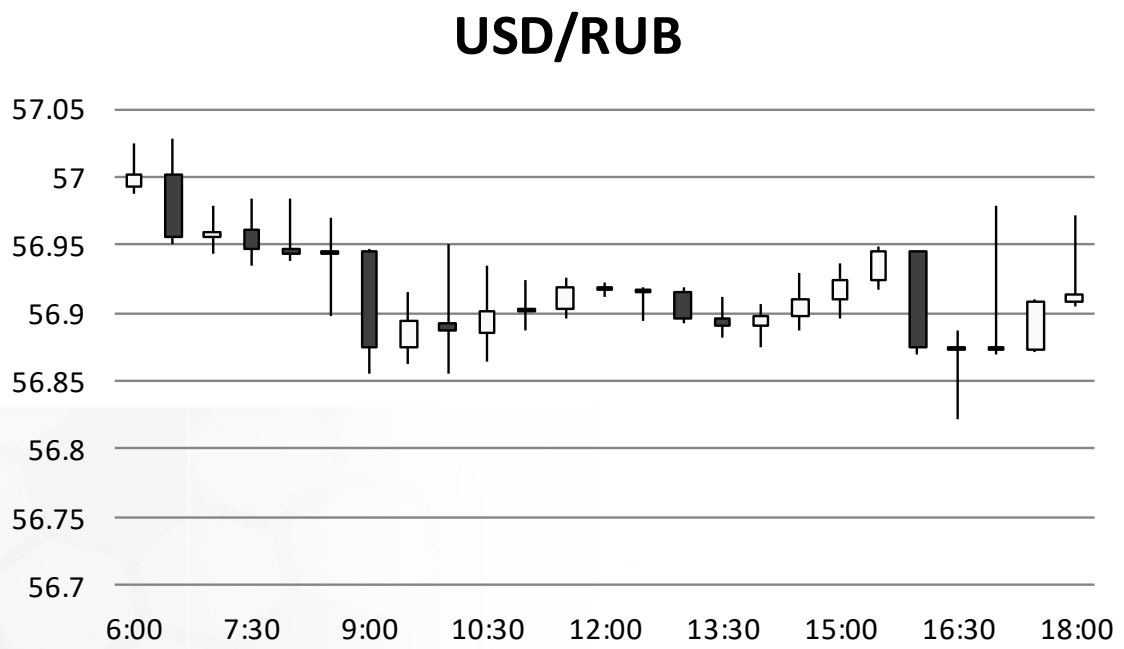
Валютный рынок

Вчера долларовая корзина валют DXY демонстрировала высокую волатильность котировок. После выхода данных по инфляции курс доллара снизился до 96,4 пунктов. После начала пресс-конференции Джанет Йеллен последовал рост американкой валюты. Напомним, что вчера состоялось очередное заседание Комитета по операциям на открытом рынке США, по итогам которого ставка кредитования через федеральные фонды выросла на 0,25% до диапазона значений 1-1,25%. В ходе своего выступления Джанет Йеллен указала на возможность скорого начала процесса сокращения баланса федрезерва, который существенно вырос за последние 8 лет на фоне реализации программ количественного смягчения. Курс рубля против доллара консолидируется вблизи отметки 57,5 руб./долл., следуя за нефтяными контрактами. В целом мы ожидаем снижения волатильности курса рубля до окончания заседания ЦБ РФ, которое состоится завтра.



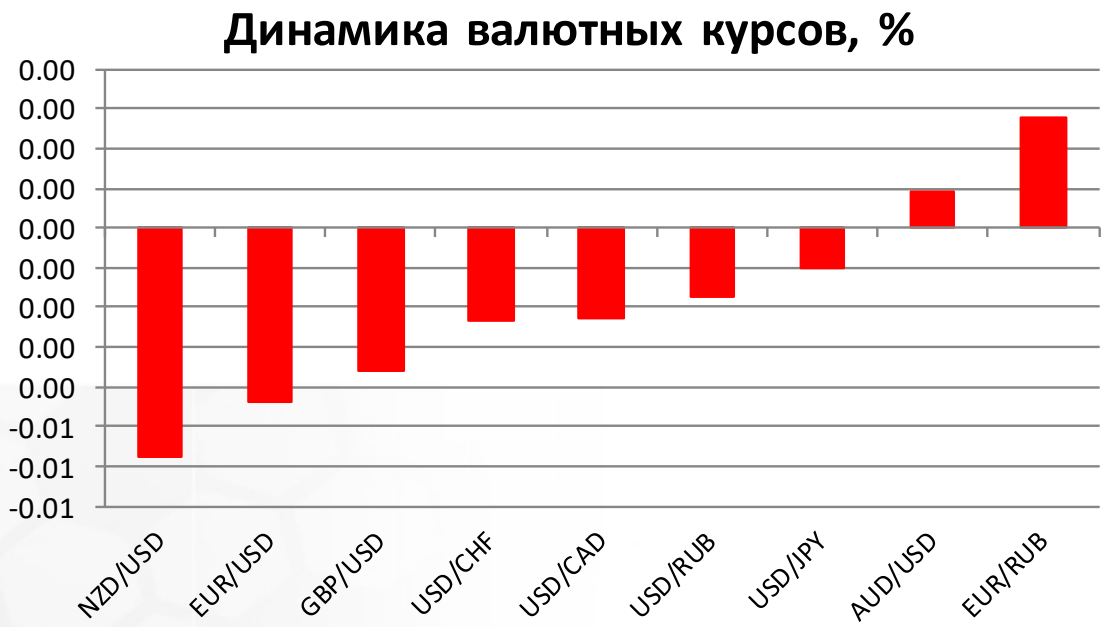
Источник: Bloomberg

Валютный рынок



Источник: Bloomberg

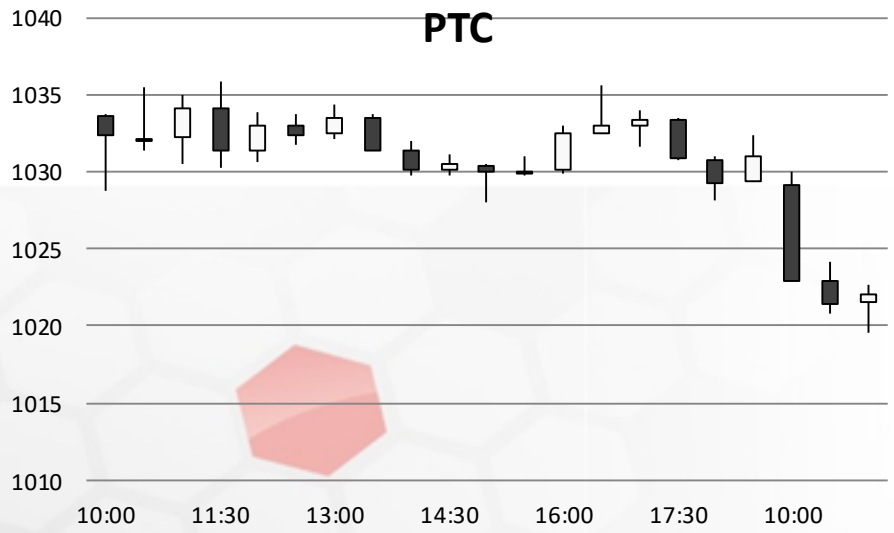
Валютный рынок

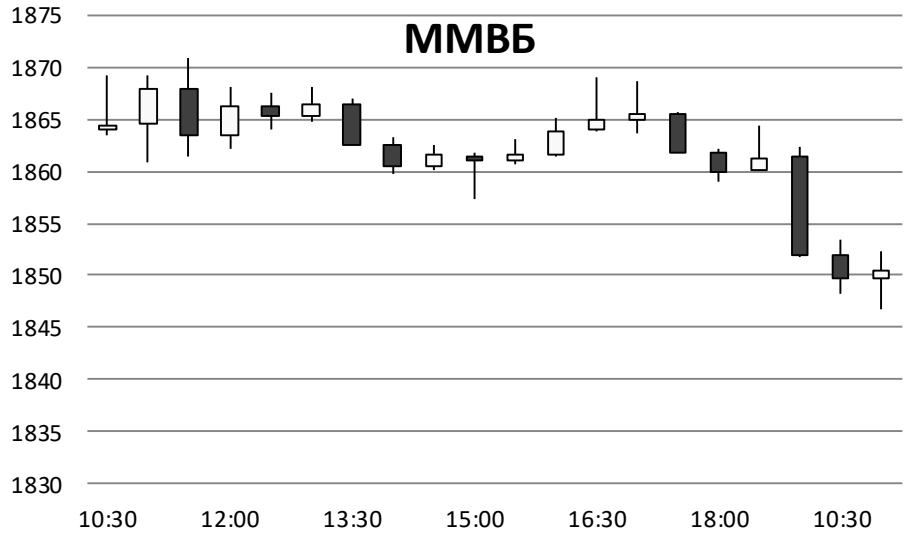


Источник: Bloomberg

Фондовый рынок

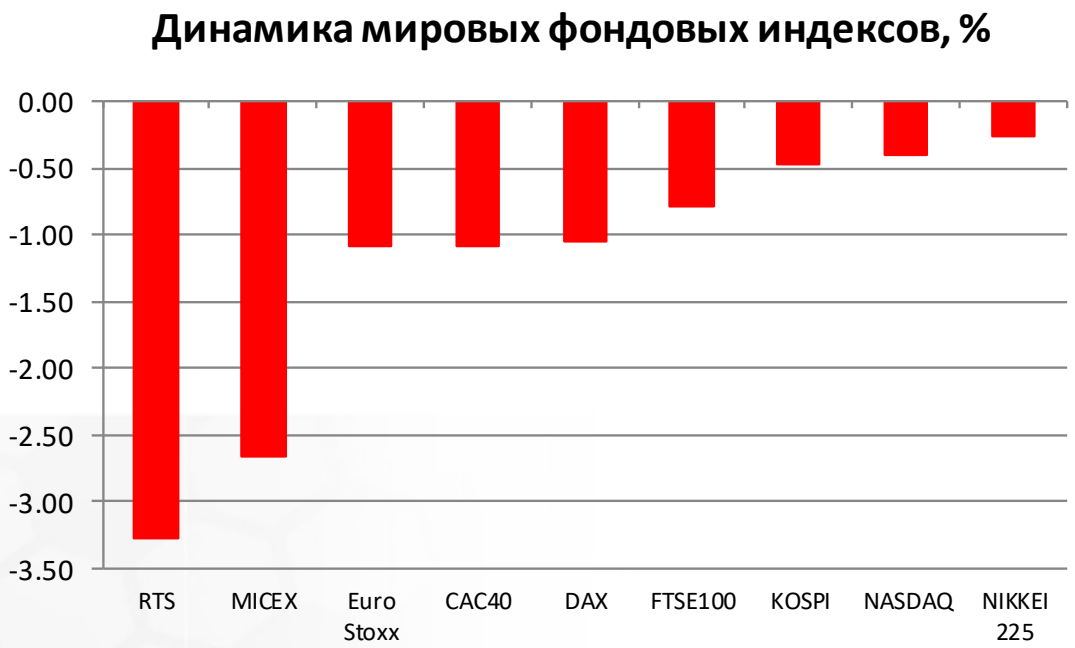
Снижение нефтяных котировок вызвало распродажу акций российский нефтегазовых компаний на Мосбирже. Индекс ММВБ теряет 2,7%, обновив минимумы последнего года. Индекс РТС рухнул на 3,3%, отыгрывая ослабление курса рубля в ходе вечерних валютных торгов на валютной бирже. Мы ожидаем продолжения снижения российских индексов акций в ближайшее время, несмотря на локальную перепроданность. Причиной падения индексов могут стать дивидендные отсечки, которые произойдут уже в начале следующей недели.





Источник: ММВБ, Bloomberg

Фондовый рынок



Источник: ММВБ, Bloomberg