



Swiss Forex Bank & Marketplace

Ежедневная Аналитика

Кратко о главном

Цены на нефть марки Brent стабилизировались у отметки \$45 за баррель и торгуются в боковом тренде в ожидании публикации еженедельного отчёта от Baker Hughes. Европейский и российские индексы акций начали сегодняшний день со снижения. Курс рубля против доллара растёт на фоне ослабления DXY и стабилизации нефтяных контрактов.

Обзор макроэкономических событий

Торги на европейских площадках сегодня начались со снижения основных индексов на фоне публикации слабой макроэкономической статистики в регионе. По предварительным расчётам Markit, композитный индекс деловой активности в Германии и Франции в июне снизились, оказавшись хуже ожиданий рынка. Аналогичный показатель по еврозоне составил 55,7 пунктов, также не оправдав ожиданий рынка. Большинство азиатских индексов акций завершили торги в пятницу ростом в среднем на 0,5%. Американские индексы акций снижались в четверг следом за бумагами банков. Напомним, что вчера ФРС опубликовало результаты стресс-тестов американских банков, по итогам которых проверку прошли 34 финорганизации.

Цены на нефть оттолкнулись от своих минимумов текущего года. Стоимость барреля марки Brent колеблется вблизи у отметки \$45 в ожидании публикации еженедельного отчёта от Baker Hughes. Сегодня вечером нефтесервисная компания может сообщить о продолжающемся росте количества буровых установок в США. На наш взгляд, текущее падение цен на нефть отразится на количестве буровых лишь в середине осени, до этого момента основным драйвером нефтяных котировок будет выход статистики от Минэнерго США. Напомним, что в начале лета, с наступлением автомобильного сезона, не наблюдалось сокращения запасов сырой нефти в США. Сохранение избыточных объемов нефти оказывает давление на нефтяные контракты.

Ожидаемая статистика

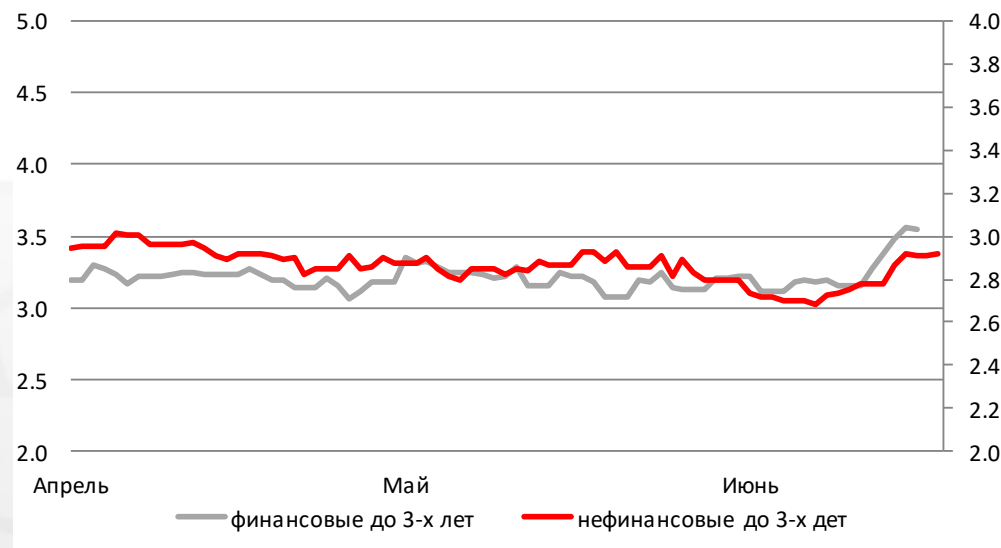
Дата	Время	Событие	Страна	Период	прогноз	Пред.
23.06.2017	9:45	ВВП (кв/кв)	Франция	1K17	0.40%	0.40%
	9:45	ВВП (г/г)	Франция	1K17	1.00%	1.00%
	10:00	Индекс деловой активности PMI в сфере произ-ва	Франция	июнь	54	53.8
	10:00	Индекс деловой активности PMI в сфере услуг	Франция	июнь	57	57.2
	10:00	Композитный индекс деловой активности	Франция	июнь	56.7	56.9
	10:30	Индекс деловой активности PMI в сфере произ-ва	Германия	июнь	59	59.5
	10:30	Индекс деловой активности PMI в сфере услуг	Германия	июнь	55.4	55.4
	10:30	Композитный индекс деловой активности	Германия	июнь	57.2	57.4
	11:00	Индекс деловой активности PMI в сфере произ-ва	Еврозона	июнь	56.8	57
	11:00	Индекс деловой активности PMI в сфере услуг	Еврозона	июнь	56.1	56.3
	11:00	Композитный индекс PMI	Еврозона	июнь	56.6	56.8
	11:00	Денежный агрегат в узк. опред.	Россия	неделя	--	9.12t
	11:00	Продажи в промышл. секторе (м/м)	Италия	апрель	--	0.50%
	11:00	Продажи в промышл. секторе, с уч. раб. дн. (г/г)	Италия	апрель	--	7.20%
	17:00	Продажи на первич. рынке жилья	США	май	590k	569k
	17:00	Продажи на первич. рынке жилья (м/м)	США	май	3.70%	-11.40%
26.06.2017	11:00	Индекс делового климата от IFO	Германия	июнь	--	114.6
	11:00	Индикатор ожиданий от IFO	Германия	июнь	--	106.5
	11:00	Индикатор текущей деловой активности от IFO	Германия	июнь	--	123.2
	15:30	Заказы на товары длит. пользования	США	май	-1.00%	-0.80%
	15:30	Товары длит. пользования, без транспорта	США	май	0.30%	-0.50%
	19:00	Общее число безработных	Франция	май	--	3471.8k

Источник: Bloomberg

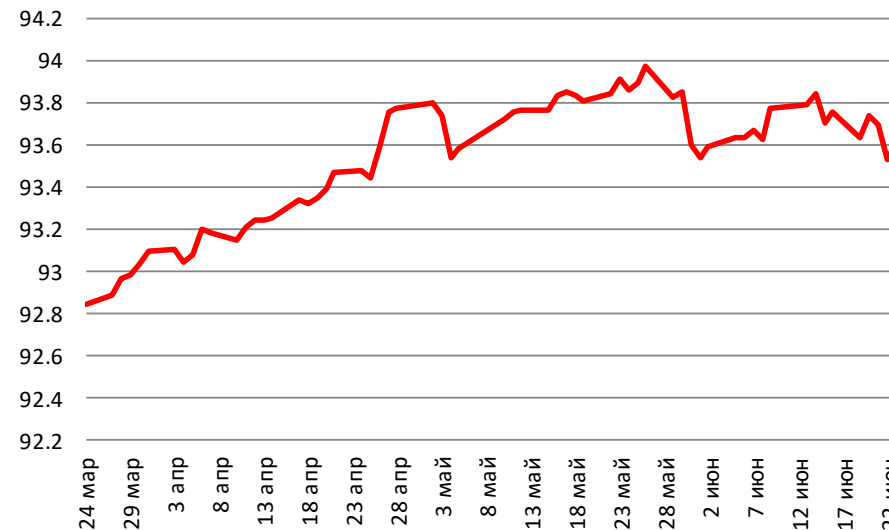
Долговой рынок России

ОФЗ второй день подряд дорожают вслед за рублем. Доходность выпуска ОФЗ серии 26207 снизилась до 7,76%. Доходность более длинного выпуска 26221 с погашением в 2033 году снизилась до 8%. Динамика на госбумагах европейских стран разнонаправленная. Гособлигации США за минувшие сутки не изменились. Казначейские 10-летние облигации третий день подряд торгуются с доходностью 2,16%.

Доходности корпоративных облигаций



Ценовой индекс корпоративных долгов



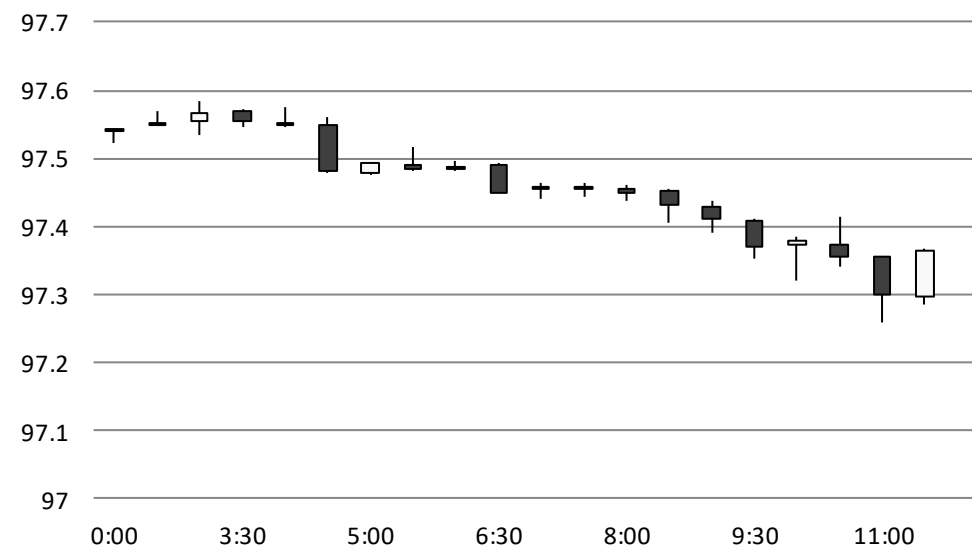
Источник: Bloomberg

Валютный рынок

Курс рубля относительно доллара вырос на 27 копеек до 59,66 руб./долл., отыгрывая коррекционный рост цен на нефть, наблюдавшийся вчера вечером. Помимо этого, поддержку рублю оказывает ослабление курса доллара относительно корзины валют. Индекс DXY отступил от своих максимумов месяца на фоне выхода слабой статистики в США. Количество повторно обратившихся за пособием по безработице за первую неделю июня составило 1,9 млн человек, что оказалось больше прогнозов аналитиков.

Курс казахского тенге против доллара отступил от минимальных значений и сегодня растет до 326 долл./тенге. Стоит отметить, что курс тенге значительно больше коррелирует с динамикой нефтяных контрактов, чем российская валюта. Дальнейший рост цен на нефть до \$47,5 за баррель может способствовать восстановлению тенге до 320 долл./тенге.

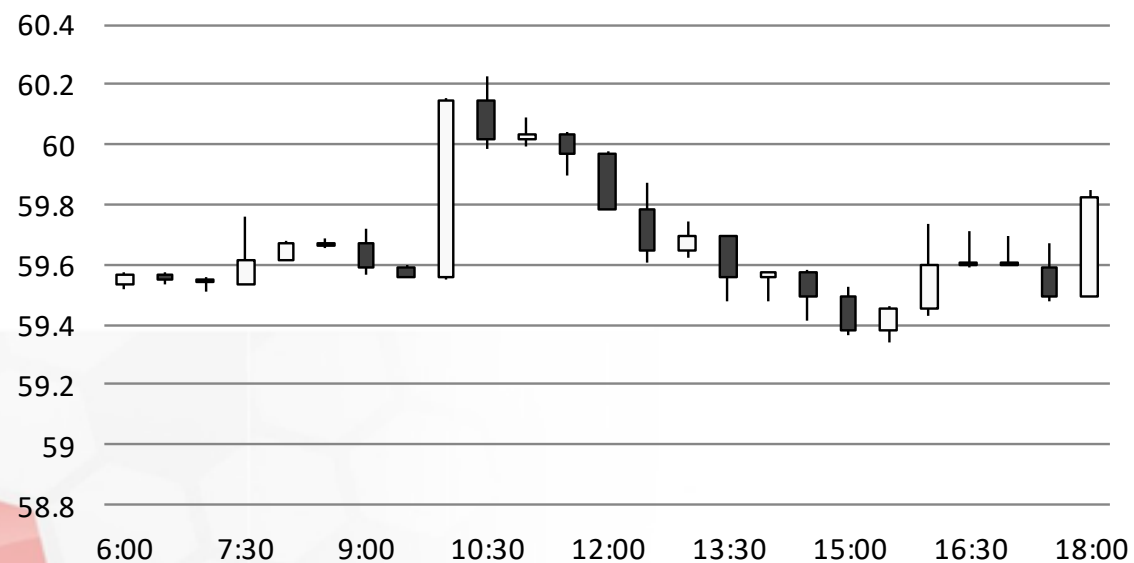
Индекс доллара США



Источник: Bloomberg

Валютный рынок

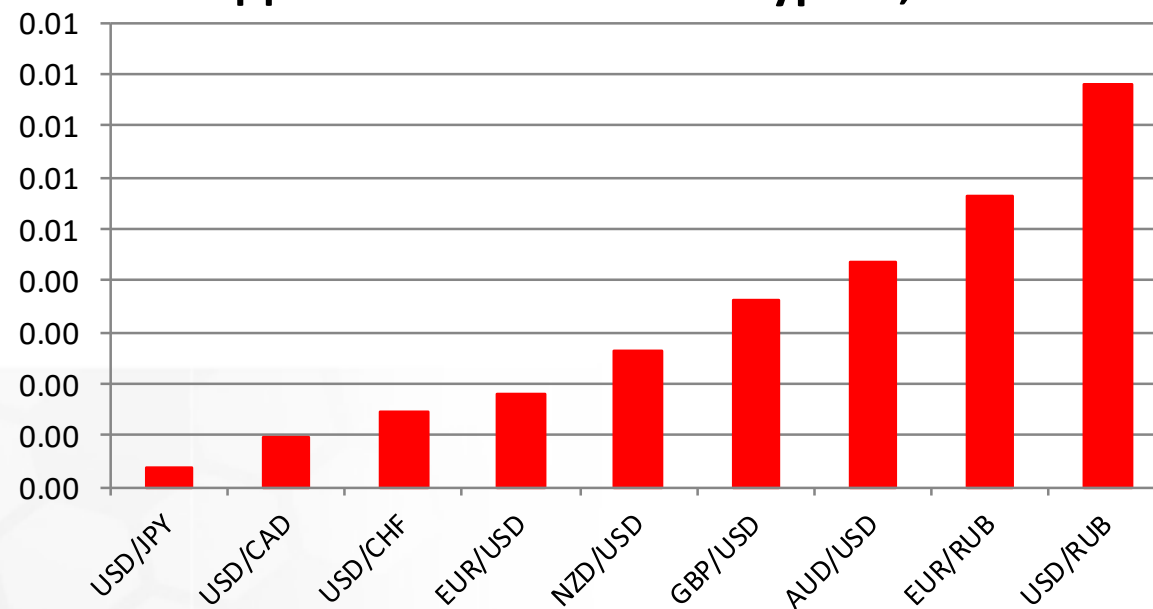
USD/RUB



Источник: Bloomberg

Валютный рынок

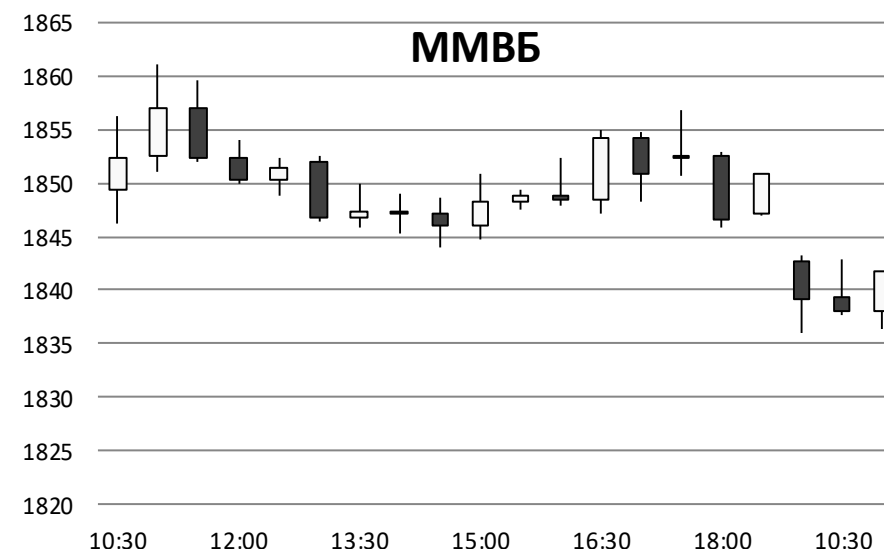
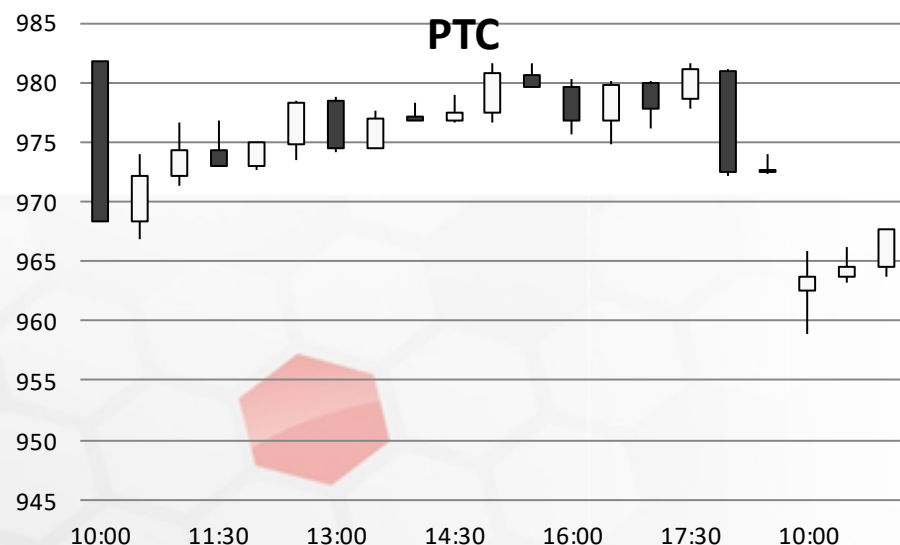
Динамика валютных курсов, %



Источник: Bloomberg

Фондовый рынок

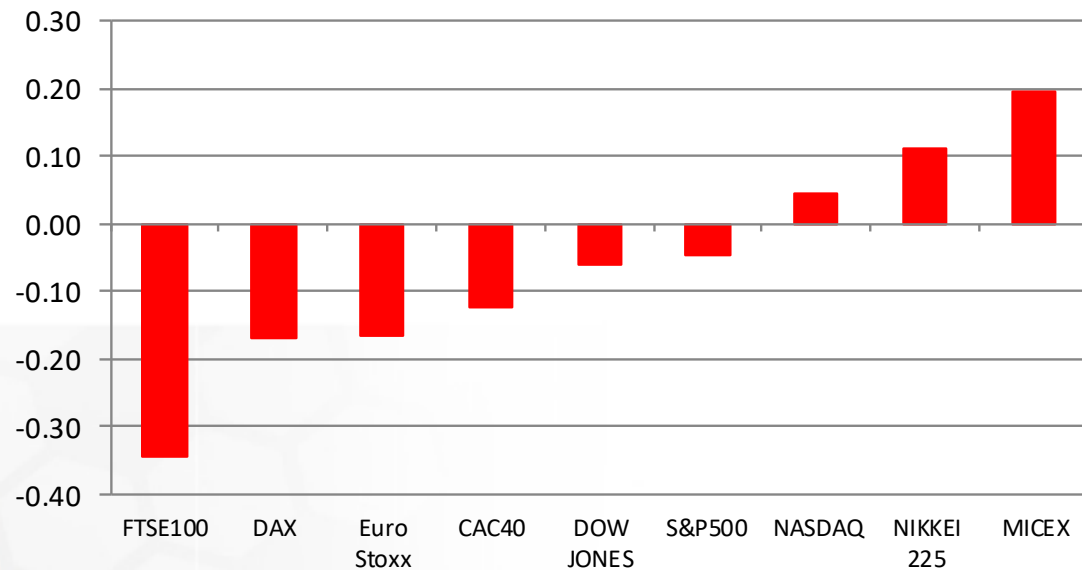
Несмотря на негативное начало торговой сессии в пятницу, российские индексы акций растут благодаря укреплению рубля и точечным покупкам. В лидеры роста выбились бумаги группы ПИК (+2,5%) на ожиданиях, что компания после трехлетнего перерыва начнет выплачивать дивиденды. Второй день подряд против рынка движутся акции «Магнита» (-1,4%) на фоне фиксации реестра акционеров под выплату дивидендов. Индекс ММВБ прибавляет 0,2% и достиг отметки 1863,7 пункта.



Источник: ММВБ, Bloomberg

Фондовый рынок

Динамика мировых фондовых индексов, %



Источник: ММВБ, Bloomberg