



Swiss Forex Bank & Marketplace

Ежедневная Аналитика

Кратко о главном

Сегодня утром в Китае была опубликована позитивная макроэкономическая статистика. Прирост ВВП страны в прошлом квартале составил 6,9%, что оказалось лучше ожиданий рынка. Ожидания роста потребления сырья со стороны китайских потребителей способствовали повышению цен на промышленные металлы. Цены на нефть стабильны и колеблются вблизи отметки \$49.

Курс американского доллара второй день подряд торгуется вблизи своих минимумов текущего года на фоне выхода в пятницу слабых данных по инфляции в США.

Обзор макроэкономических событий

Согласно данным Национального бюро статистики Китая, прирост ВВП страны в прошлом квартале составил 6,9% г/г, что оказалось больше ожиданий рынка. Также лучше прогнозов экономистов оказались темпы роста розничных продаж и промышленного производства в июне. Публикация позитивной макростатистики в Китае способствовала повышению котировок акций металлургических компаний и стоимости товарных контрактов. Стоимость метрической тонны железной руды на азиатских торгах поднялась на 2,5% до 492,5 юаней. Несмотря на сохранение умеренных темпов роста экономики Китая, китайские индексы акций завершили сегодняшний день снижением на высказываниях Председателя КНР Си Цзиньпина о необходимости ужесточения регулирования финансового сектора Китая.

Европейские индексы акций на текущий момент торгуются разнонаправленно после публикации неоднозначных данных по изменению индекса потребительских цен в ЕС в прошлом месяце. Прирост ИПЦ составил 1,3% г/г, что является наименьшими темпами текущего года. Замедление инфляции усилили опасения скорого сворачивания европейской программы выкупа активов со стороны ЕЦБ. Уже в четверг состоится очередное заседание регулятора, по итогам которого, как ожидается, глава ЕЦБ Марио Драги раскроет некоторые детали плана сокращения программы количественного смягчения.

Ожидаемая статистика

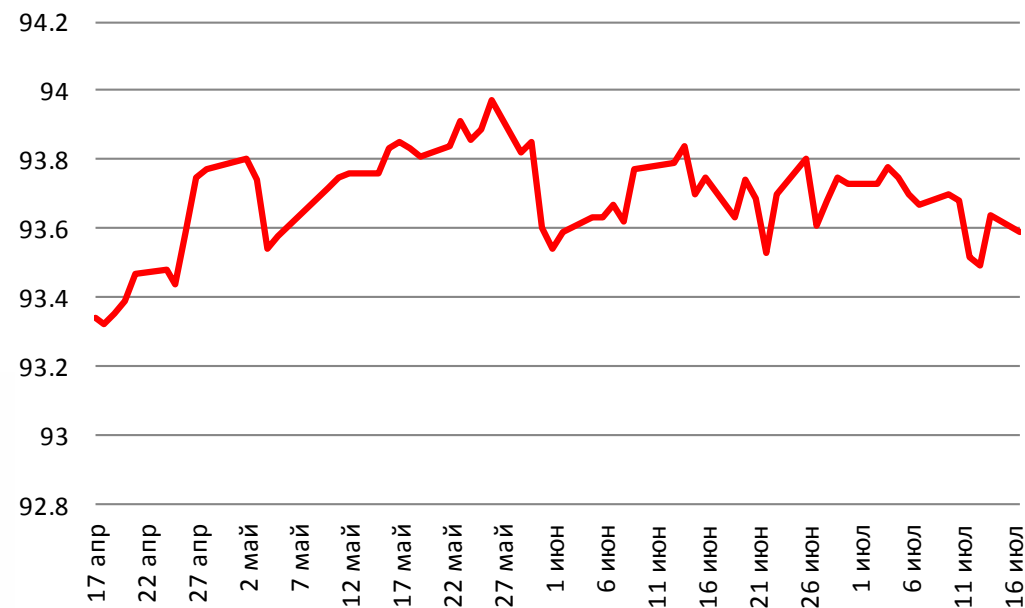
Дата	Время	Событие	Страна	Период	Обз(Мд)	Пред.
17.07.2017	12:00	ИПЦ (м/м)	Еврозона	июнь	0.00%	-0.10%
	12:00	ИПЦ (г/г)	Еврозона	июнь	1.30%	1.30%
	12:00	Основной ИПЦ (г/г)	Еврозона	июнь	1.10%	1.10%
	15:30	Производственный инд. Empire Manufacturing	США	июль	15	19.8
18.07.2017	16:00	Пром. производство (г/г)	Россия	июнь	3.50%	5.60%
	11:30	ИПЦ (м/м)	Великобритания	июнь	0.20%	0.30%
	11:30	ИПЦ (г/г)	Великобритания	июнь	2.90%	2.90%
	11:30	Индекс розничных цен (м/м)	Великобритания	июнь	0.40%	0.40%
	11:30	Индекс розничных цен (г/г)	Великобритания	июнь	3.60%	3.70%
	11:30	Индекс цен на жилье (г/г)	Великобритания	май	3.00%	5.60%
	12:00	Опрос текущей ситуации от ZEW	Германия	июль	88	88
	12:00	Опрос ZEW (ожидания)	Еврозона	июль	--	37.7
	12:00	Опрос ZEW (ожидания)	Германия	июль	18	18.6
	15:30	Индекс цен на импорт (м/м)	США	июнь	-0.20%	-0.30%
	15:30	Индекс цен на импорт (г/г)	США	июнь	1.20%	2.10%
	23:00	Чистый об. покупок долгосрочных ЦБ США	США	май	--	\$65.8b
	23:00	Нетто покупки д/с ЦБ США иностр. инвесторами	США	май	--	\$1.8b

Источник: Bloomberg

Долговой рынок России

На рынке госдолга сегодня наблюдаются покупки на фоне замедления темпов роста инфляции в странах ЕС и публикации слабой макроэкономической статистики в США. Напомним, что в пятницу вышли слабые данные по розничным продажам и инфляции, что усилило опасения смягчения риторики со стороны ФРС. Доходность рублевых гособлигаций РФ не изменилась с начала сегодняшнего дня. Рост спроса на высокорискованные активы развивающихся стран был компенсирован ослаблением курса рубля сегодня против доллара. В целом наступившая неделя ознаменуется консолидацией рынка облигаций в ожидании итогов заседания ЕЦБ в этот четверг и предстоящей встречей членов Комитета по операциям на открытом рынке США.

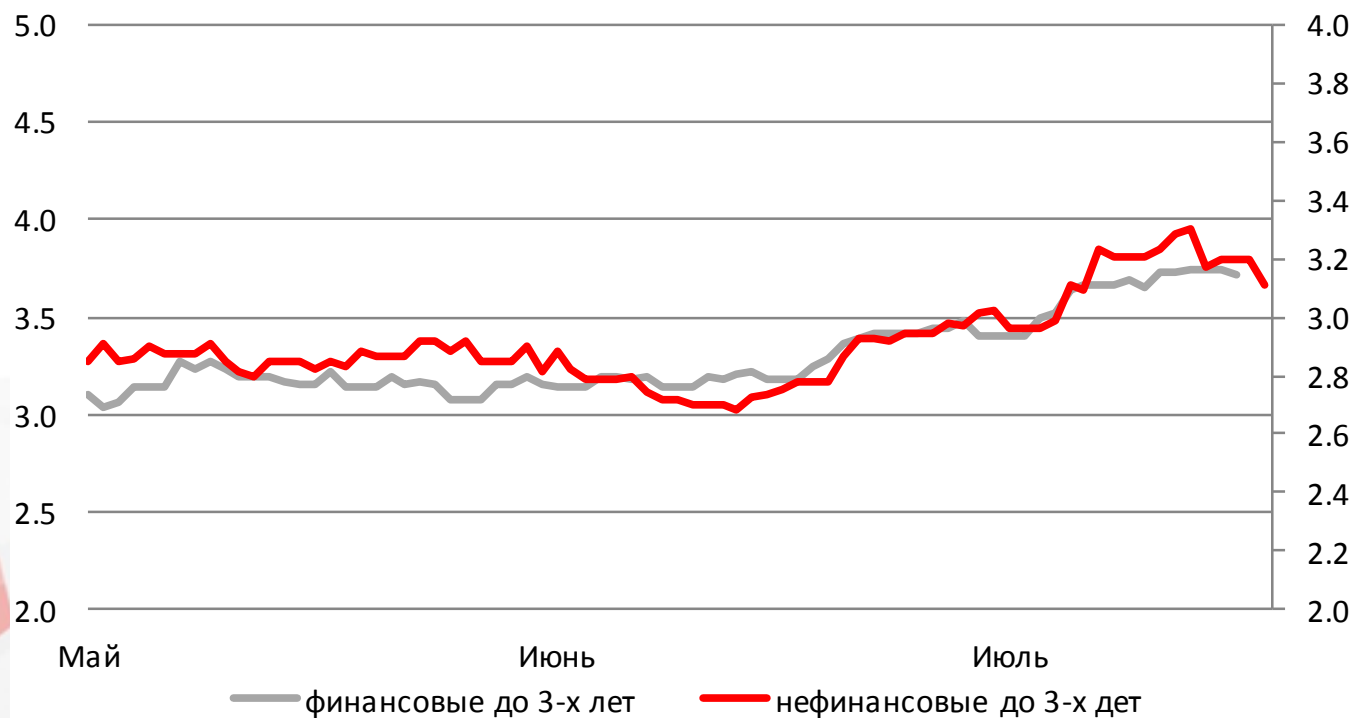
Ценовой индекс корпоративных долгов



Источник: Bloomberg

Долговой рынок России

Доходности корпоративных облигаций



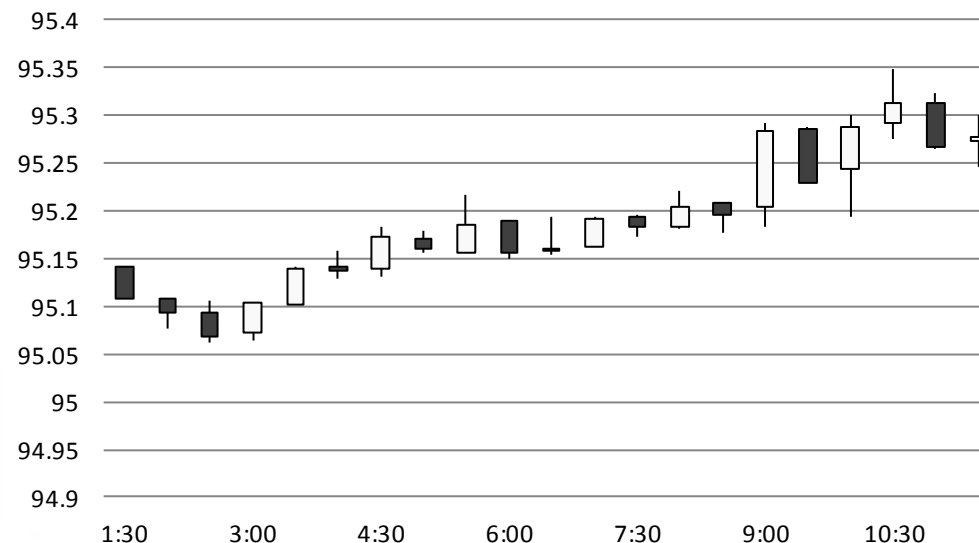
Источник: Bloomberg

Валютный рынок

Курс американского доллара сегодня против корзины DXY корректируется вверх после обвала, наблюдавшегося в пятницу на фоне публикации слабой макростатистики в США за прошлый месяц. На текущий момент значение корзины DXY составляет 95,2 пунктов. На это неделе не ожидается выступлений представителей ФРС, и основное влияние на движение валютных пар окажет доклад Марио Драги в четверг.

Курс рубля против доллара снижается на 19,5 копеек до 59,2825 руб./долл., несмотря на стабильность нефтяных контрактов.

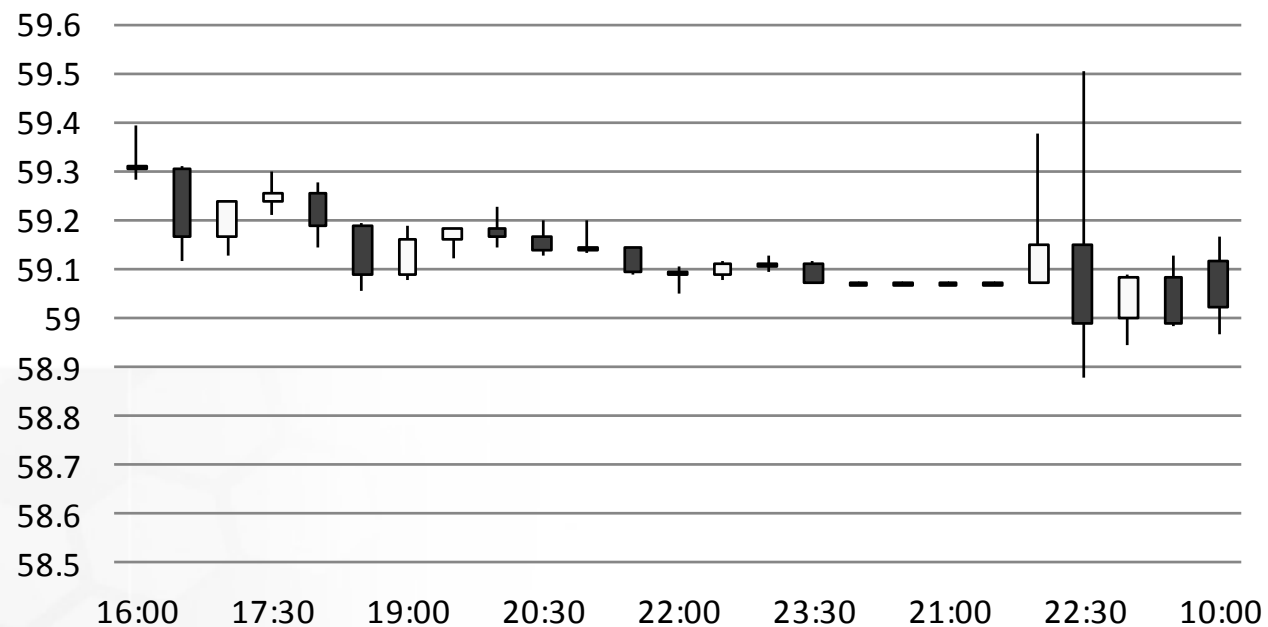
Индекс доллара США



Источник: Bloomberg

Валютный рынок

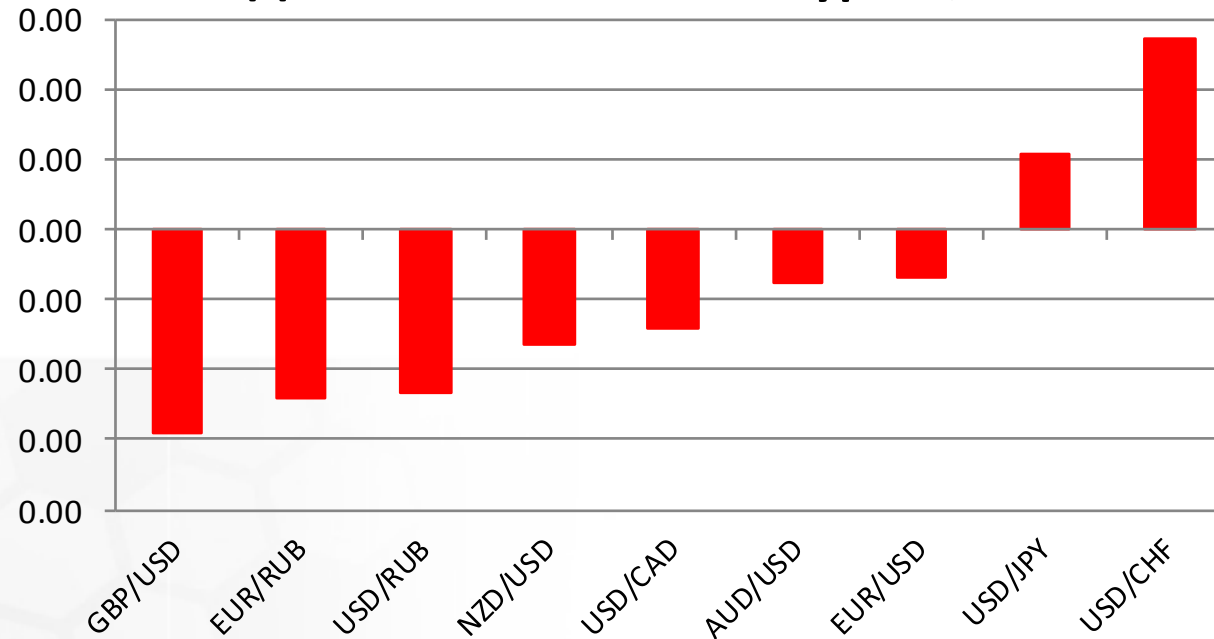
USD/RUB



Источник: Bloomberg

Валютный рынок

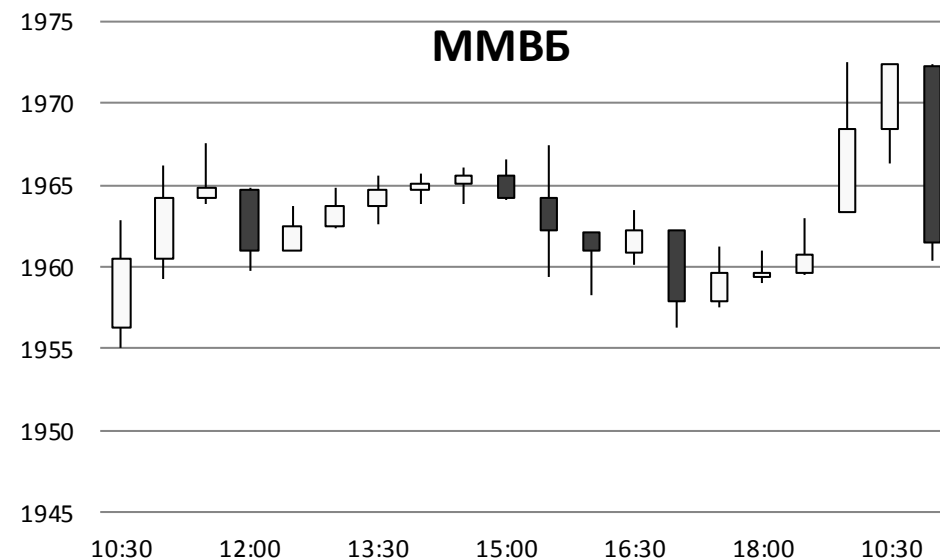
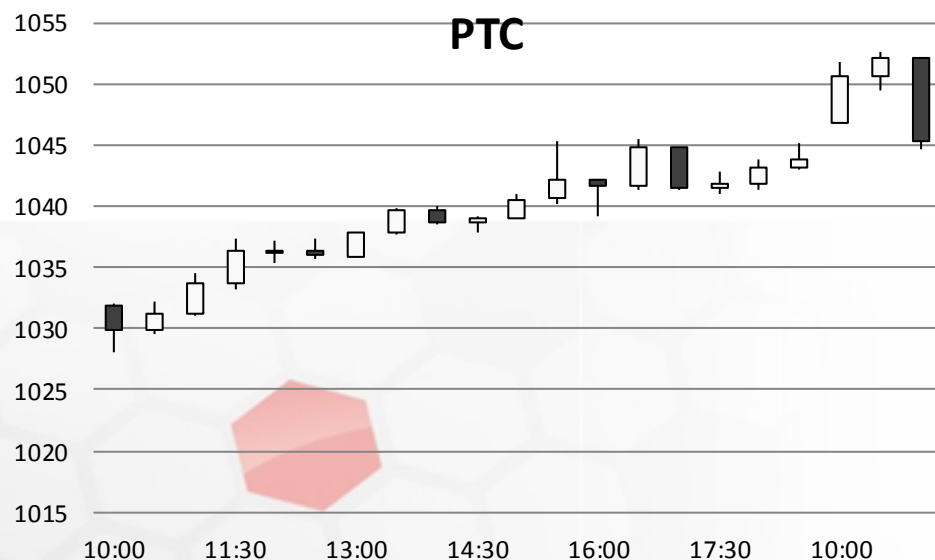
Динамика валютных курсов, %



Источник: Bloomberg

Фондовый рынок

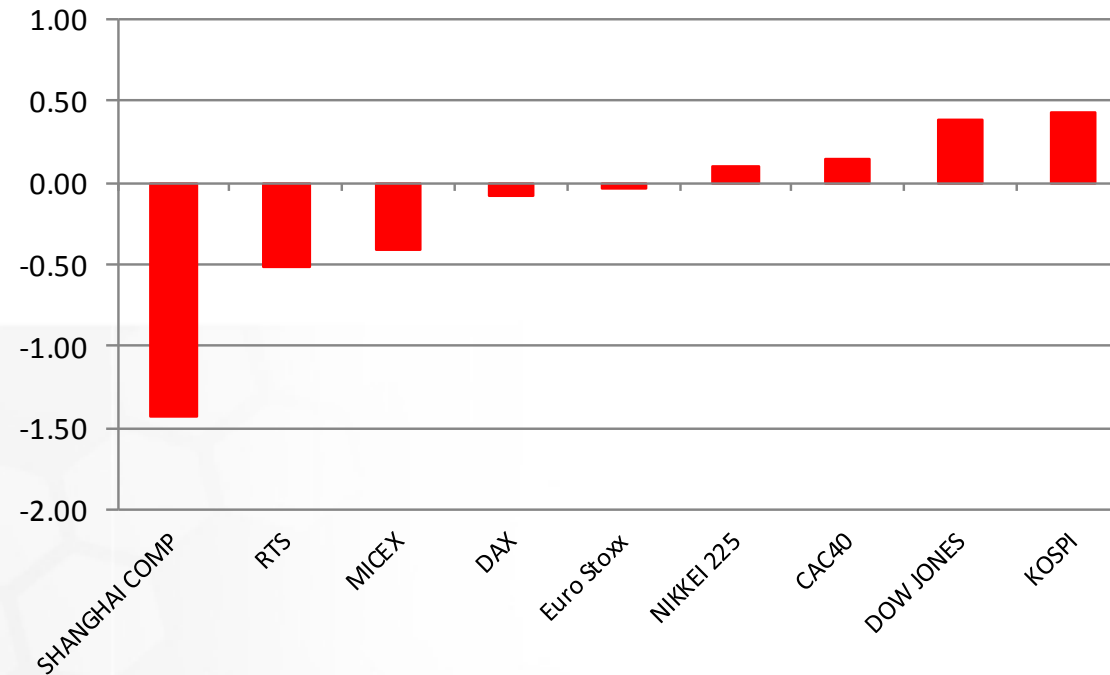
Российские индексы акций снижаются сегодня, несмотря на нейтральный внешний фон. Индекс ММВБ теряет 0,3%, снижаясь до 1954,5 пунктов. Индекс РТС с начала дня опустился на 0,5% до 1039 пунктов. Против рынка движутся акции российских металлургических компаний из-за роста цен на промышленные металлы на азиатских торгах.



Источник: ММВБ, Bloomberg

Фондовый рынок

Динамика мировых фондовых индексов, %



Источник: ММББ, Bloomberg

Ключевые экономические события в Республике Казахстан

Сегодня состоялось очередное заседание ЦБ Казахстана, по итогам которого было принято решение сохранить базовую ставку на уровне 10,5%. В пресс-релизе регулятор указал на стабильность инфляции в пределах таргетируемого уровня. Основным фактором риска по снижению регулятора является ценовая динамика нефтяных контрактов и рост ИПЦ на продовольствие. На наш взгляд, основной причиной, по которой регулятор не приступает к дальнейшему снижению базовой ставки, является неопределённость вокруг дальнейших действий ЕЦБ и ФРС США, которые могут оказать значимое влияние на стоимость товарных контрактов в среднесрочной перспективе. Следующее заседание регулятора состоится 21 августа.