



Swiss Forex Bank & Marketplace

Ежедневная Аналитика

Кратко о главном

Второй день подряд на европейских биржах наблюдается снижение основных индексов акций на фоне терактов, произошедших вчера в Испании. Вслед за европейскими и американскими индексами в пятницу снижались и фондовые индикаторы стран АТР. Также давление на рынок оказал выход слабой макростатистики в Китае.

Обзор макроэкономических событий

Инвесторы второй день подряд отыгрывают возросшие геополитические риски в Европе, связанные с ростом террористической активности. Напомним, что в Барселоне вчера произошёл теракт, повлёкший гибель более 10-ти человек. Европейские индексы акций снижаются на текущий момент в среднем на 1%. Вслед за европейскими индексами сегодня снижались и фондовые индексы азиатских стран. Также дополнительное давление на акции стран АТР оказал выход слабых данных по китайскому рынку недвижимости. По данным Национального бюро статистики, цены на вторичном рынке жилья в июле росли лишь в 56 городах, в то время как в июле данная цифра составляла 60 городов. Количество городов, где росли цены на первичном рынке не изменилось и составило 70 шт. В целом негативный новостной поток по китайскому рынку недвижимости в краткосрочной перспективе может оказать давление на промышленные металлы. Стоит отметить, что китайские власти активно пытаются остудить рынок. Сегодня вышел официальный запрет китайским компаниям инвестировать средства в зарубежную недвижимость, отели, игорный бизнес и спорт.

Рост геополитических рисков позитивно отразился на ценовой динамике товарных контрактов. Цены на золото вновь приблизились к отметке \$1300 за унцию, а цены на нефть стабильны в преддверии публикации еженедельного отчёта от нефтесервисной компании Baker Hughes. Учитывая, что объём суточной добычи в США растёт, мы не исключаем, что сегодня может быть зафиксирован очередной рост числа нефтяных буровых установок в США. Рост буровой активности может в дальнейшем оказать давление на стоимость нефти, и цена барреля марки Brent опуститься до \$50.

Ожидаемая статистика

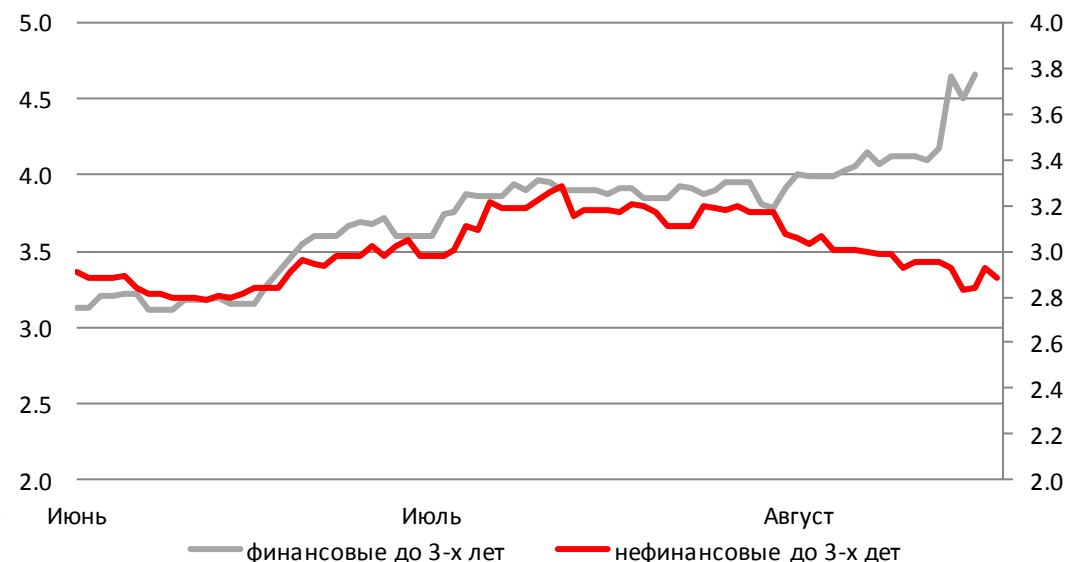
Дата	Время	Событие	Страна	Период	Обз(Мд)	Пред.
18.08.2017	9:00	ИПЦ (м/м)	Германия	июль	0.00%	0.00%
	9:00	ИЦП (г/г)	Германия	июль	2.20%	2.40%
	11:00	Текущий счет, без уч. сез.	Еврозона	июнь	--	18.3b
	11:00	Сальдо платежного баланса	Италия	июнь	--	3261m
	11:30	Общий государственный долг	Италия	июнь	--	2278.9b
	12:00	Строит. производство (м/м)	Еврозона	июнь	--	-0.70%
	12:00	Строит. производство (г/г)	Еврозона	июнь	--	2.60%
21.08.2017	2:01	Инд. цен на жилье от Rightmove (м/м)	Великобритания	август	--	0.10%
	2:01	Инд. цен на жилье от Rightmove (г/г)	Великобритания	август	--	2.80%
	15:30	Индекс общеэкономической активности ФРБ Чикаго	США	июль	--	0.13

Источник: Bloomberg

Долговой рынок России

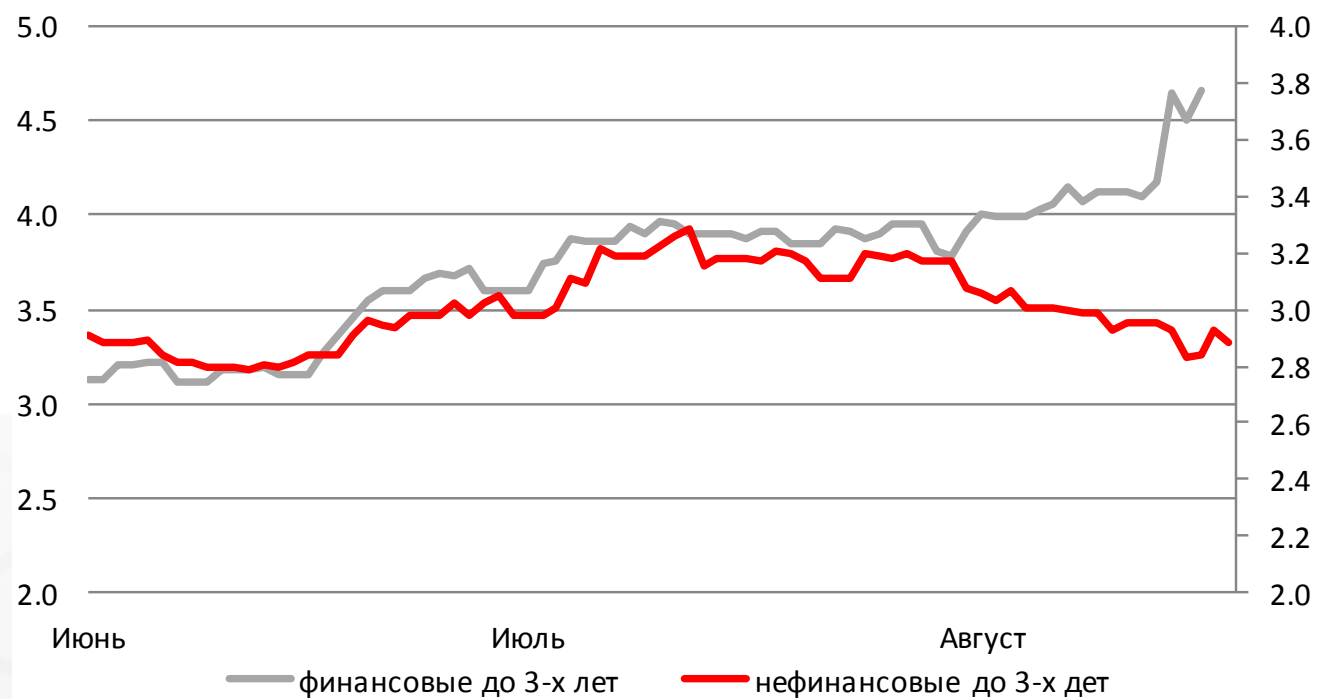
Доходность 10-летних гособлигаций США сегодня опустилась до минимальных значений последних двух месяцев и составила 2,18%. Покупкам казначейских бумаг способствует как мягкая риторика протокола июльского заседания FOMC. Также инвесторы опасаются, что кадровые перестановки в администрации Дональда Трампа повышают вероятность торможения его законодательных инициатив в будущем. Доходности 10-летних гособлигаций европейских стран также снижаются на текущий момент в среднем на 2-3 б.п. Доходности рублевых ОФЗ сегодня растут из-за ослабления курса рубля и распродажи инвесторами активов развивающихся стран. В корпоративном секторе стоит отметить сегодняшнее падение котировок облигаций банков, входящих в группу «Открытие». Доходность долларовых двухлетних евробондов Банка «Открытие» выросла до 13% на новостях о пересмотре кредитного рейтинга агентством Moody's. Агентство S&P500 сохранило рейтинги «Открытия» на уровне B+ с негативным прогнозом.

Доходности корпоративных облигаций



Источник: Bloomberg

Доходности корпоративных облигаций

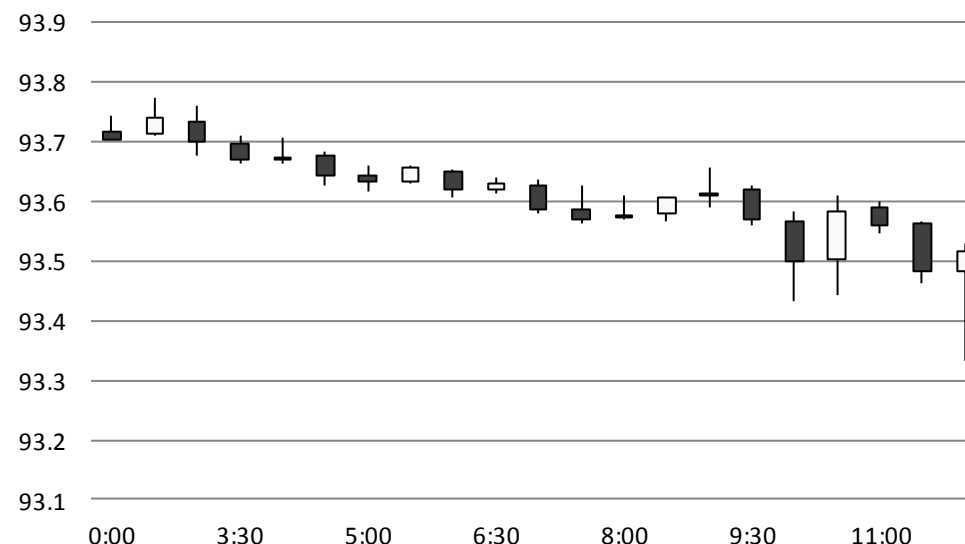


Источник: Bloomberg

Валютный рынок

Несмотря на стабильность цен на нефть, курс рубля с начала сегодняшнего дня снижается на 19 копеек против доллара до 59,4150 руб./долл. Европейская валюта также дорожает на 36 копеек относительно рубля до 69,78 руб./долл. Рост рисков в Европе и США вновь повысил спрос на защитные активы, номинированные в японской иене, курс которой сегодня вырос до 109,09 иен/долл. За последние сутки долларовая корзина валют DXY не изменилась в цене и торгуется вблизи отметки 93,5 пунктов.

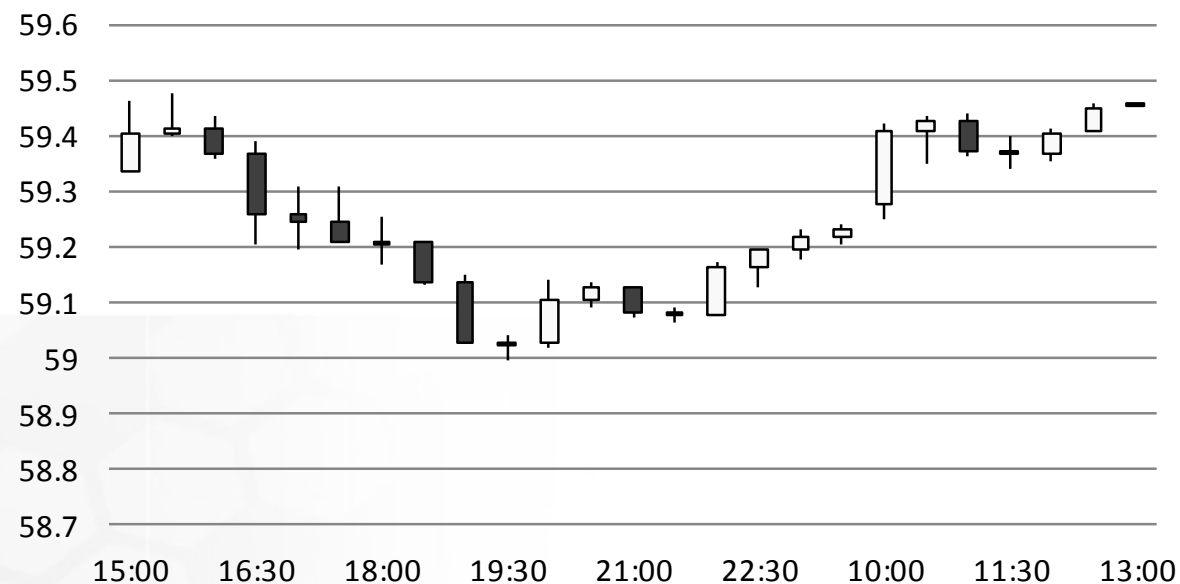
Индекс доллара США



Источник: Bloomberg

Валютный рынок

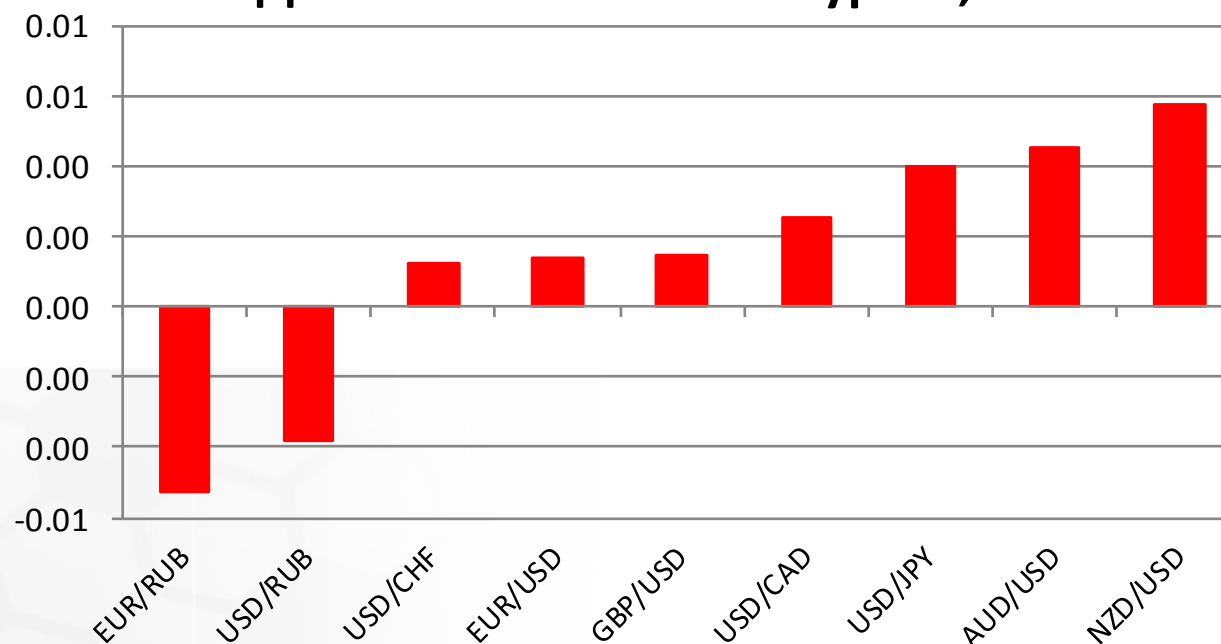
USD/RUB



Источник: Bloomberg

Валютный рынок

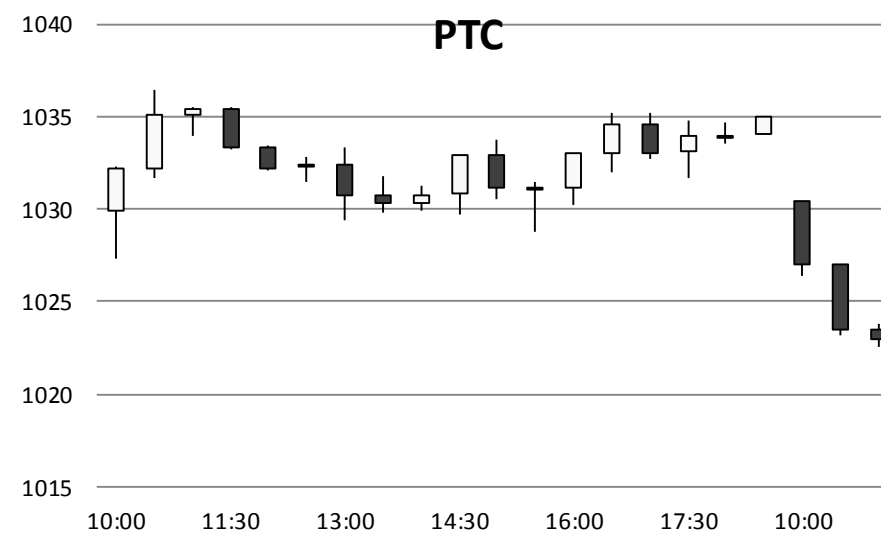
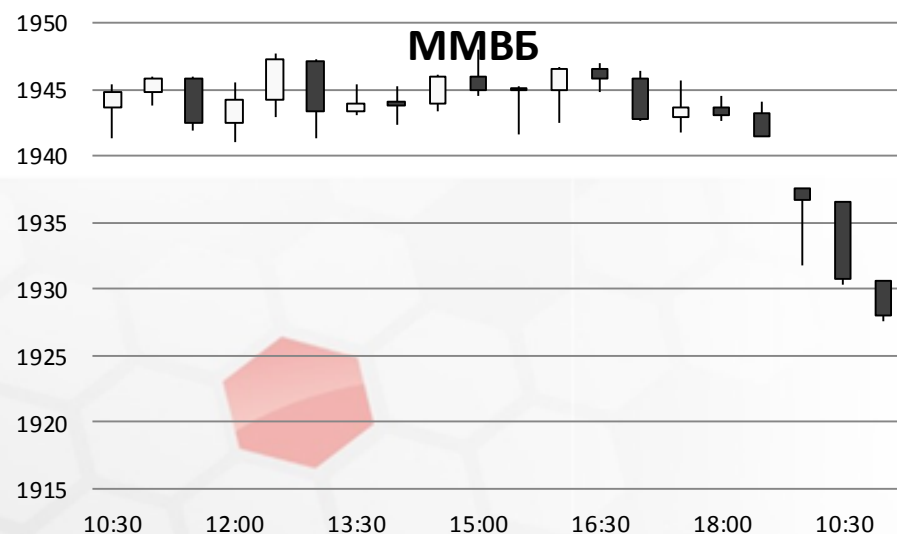
Динамика валютных курсов, %



Источник: Bloomberg

Фондовый рынок

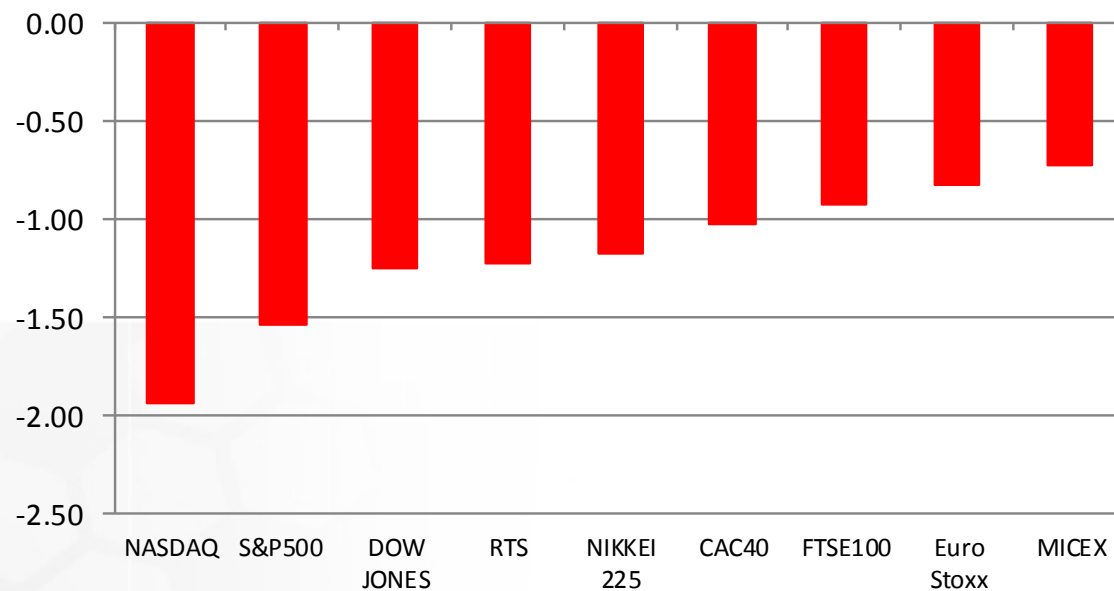
Российские индексы акций сегодня снижаются из-за внешнего негативного фона. Индекс ММИББ теряет 0,7%, опустившись до 1927,8 пунктов. Второй день подряд против рынка движутся акции «Акрона» (+1,7%), отыгрывая решение совета директоров компании выплатить щедрые промежуточные дивиденды. В лидерах падения оказались акции ТМК (-5%) после того как компания опубликовала слабые финансовые результаты за 1П17. Чистая прибыль компании снизилась в три раза за отчётный период и составила лишь \$23 млн.



Источник: ММИББ, Bloomberg

Фондовый рынок

Динамика мировых фондовых индексов, %



Источник: ММВБ, Bloomberg