



Swiss Forex Bank & Marketplace

Ежедневная Аналитика

Кратко о главном

- Мировые финансовые рынки во вторник, 21 октября, находились во власти быков. На фондовых рынках наблюдалось ралли, при этом аппетит к рискам у инвесторов возрос незначительно. Поводом для всеобщего позитива стала неплохая макростатистика из США и хорошие корпоративные отчетности. Нефть продолжает консолидацию у текущих уровней – баррель нефти Brent к концу дня стоил 85.80 долларов.
- Российский рынок также вырос на общем внешнем позитиве. Инвесторы скупали подешевевшие в рамках коррекции российские бумаги. При этом значимых сигналов в плане геополитики не наблюдалось. В этом вопросе инвесторы, вероятно, продолжат занимать выжидательную позицию вплоть до саммита G20, который пройдет в середине ноября. Росту индексов способствовала также и стабилизация курса рубля.

Обзор макроэкономических событий

Во вторник, 21 октября, макроэкономический фон оставался довольно скудным. Статистики выходило мало. Можно отметить лишь сентябрьские данные по продажам готовых домов в США. Этот показатель вырос на 2.4% при прогнозе роста на 1% (месяцем ранее было снижение на 1.8%), что усилило опасения инвесторов по поводу перспектив американского строительного сектора. Вербальных интервенций практически не было, можно лишь отметить отдельные заявления представителей ФРС и европейских финансовых властей.

Тем не менее, несмотря на скудную макростатистику, волатильность рынков была довольно высокой. Причем в основном в положительную сторону. Позитива добавили неплохие корпоративные отчетности в США. Американские индексы вновь показали уверенный рост, европейские рынки также поднялись благодаря общему внешнему позитиву и в целом спокойной ситуации на геополитическом направлении, Азия сейчас торгуется также в плюсе.

Сегодня инвесторам стоит обратить внимание на индекс потребительских цен в США за сентябрь и данные по иностранным инвестициям в японские ценные бумаги. Из той статистики, что уже вышла, стоит отметить данные по торговому балансу Японии за сентябрь. В частности, его дефицит увеличился до 958.3 млрд. йен (порядка 8 млрд. долларов) с прежних 777 млрд., при этом экспорт вырос на 6.9%, а импорт увеличился на 6.2%. Сегодня также возможны некоторые вербальные интервенции, которые могут подстегнуть рынки. Сегодня ожидается заседание по денежно-кредитной политике Банка Англии и Резервного Банка Канады.

Значимых данных по российской экономике во вторник не выходило. После неожиданно позитивных данных по промышленному производству за сентябрь, инвесторы теперь главным образом ориентируются на показатели общего роста ВВП. Небольшое увеличение безработицы в сентябре не слишком повлияло на макроэкономический фон, поскольку этот показатель значительно ниже, чем в западных странах. В геополитическом плане новых сигналов о деэскалации пока не поступало. Ближайшим ориентиром для инвесторов будут парламентские выборы на Украине 26 октября. Значительного прогресса в снятии геополитической напряженности и стабилизации отношений между Россией и Западом можно ожидать не ранее саммита G20 в Австралии, который пройдет в середине ноября.

Ожидаемая статистика

Date Time	Country	Event	Period	Survey	Actual	Prior
10/22/2014 08:30	UK	Bank of England Publishes Minutes of Monetary Policy Meeting				
10/22/2014 11:00	US	MBA Mortgage Applications	17.окт	--	--	5,60%
10/22/2014 12:00	RU	CPI WoW	20.окт	--	--	0,20%
10/22/2014 12:00	RU	CPI Weekly YTD	20.окт	--	--	6,70%
10/22/2014 12:30	US	CPI MoM	Sep	0,00%	--	-0,20%
10/22/2014 12:30	US	CPI YoY	Sep	1,60%	--	1,70%
10/22/2014 12:30	US	CPI Index NSA	Sep	238,03	--	237,852
10/22/2014 12:30	US	CPI Ex Food and Energy MoM	Sep	0,10%	--	0,00%
10/22/2014 12:30	US	CPI Ex Food and Energy YoY	Sep	1,70%	--	1,70%
10/22/2014 12:30	US	CPI Core Index SA	Sep	238,625	--	238,345
10/22/2014 12:30	CA	Retail Sales MoM	Aug	0,00%	--	-0,10%

Источник: Bloomberg

Ожидаемая статистика (продолжение)

10/22/2014 12:30	CA	Retail Sales Ex Auto MoM	Aug	0,20%	--	-0,60%
10/22/2014 14:00	CA	Bank of Canada Rate Decision	22.окт	1,00%	--	1,00%
10/22/2014 23:50	JN	Japan Buying Foreign Bonds	17.окт	--	--	¥796.0B
10/22/2014 23:50	JN	Japan Buying Foreign Stocks	17.окт	--	--	¥1.7B
10/22/2014 23:50	JN	Foreign Buying Japan Bonds	17.окт	--	--	¥624.8B

Источник: Bloomberg

Денежный рынок России

Основные индикаторы денежного рынка России во вторник, 21 октября, продемонстрировали в целом позитивную динамику. Доходности по облигациям большинства типов снизились. Некоторые инструменты РЕПО показали умеренное снижение доходности. Активность на рынке была невысокой – инвесторы пока продолжают занимать выжидательную позицию в ожидании новых сигналов о снижении геополитической напряженности.

Рубль продолжил консолидацию возле текущих уровней на фоне отсутствия внешнего негатива и стабилизации цен на нефтяные контракты. Поддержку курсу рубля оказывают ожидания по скорому запуску программы валютного РЕПО.

Индекс корпоративных облигаций (22/08-21/10)



Источник: Bloomberg

Денежный рынок России

В итоге, в понедельник индикатор РЕПО по сделкам с облигациями на 7 дней повысил доходность на 21 б.п. до 8.83%, по 14-дневному сроку доходность осталась на уровне 9%. По сделкам с акциями РЕПО на 7 дней доходность также осталась на уровне 8.11%, по 14-дневному сроку осталась на прежнем уровне 9.9%.

В секторе гособлигаций отмечалось снижением доходности по всем категориям бумаг. Доходность 10-летних ОФЗ снизилась на 13 б.п. до 9.76%, 5-летние ОФЗ сократили доходность на 15 б.п. до 9.77%, ОФЗ со сроком обращения 1 год понизили доходность на 18 б.п. до 8.88% (данные Московской биржи).

Из событий в корпоративном секторе в первую очередь стоит отметить итоги размещения облигаций РЖД на 25 млрд. рублей и сроком обращения 25 лет. В целом, оно оказалось успешным - удалось разместить весь объем при купонной ставке в 9%. Сегодня ожидается также размещение облигаций Транснефти объемом 25 млрд. рублей и сроком обращения 10 лет.

Долговой рынок России постепенно нормализуется вслед за стабилизацией курса рубля. Несмотря на отсутствие новых сигналов о спаде геополитической напряженности, в целом ситуация остается достаточно спокойной, при этом общее давление на рынок снизилось. Возможная дальнейшая стабилизация рубля будет препятствовать распродажам на рынке.

Доходность суверенных облигаций (24/08-21/10)



Источник: Bloomberg

Валютный рынок

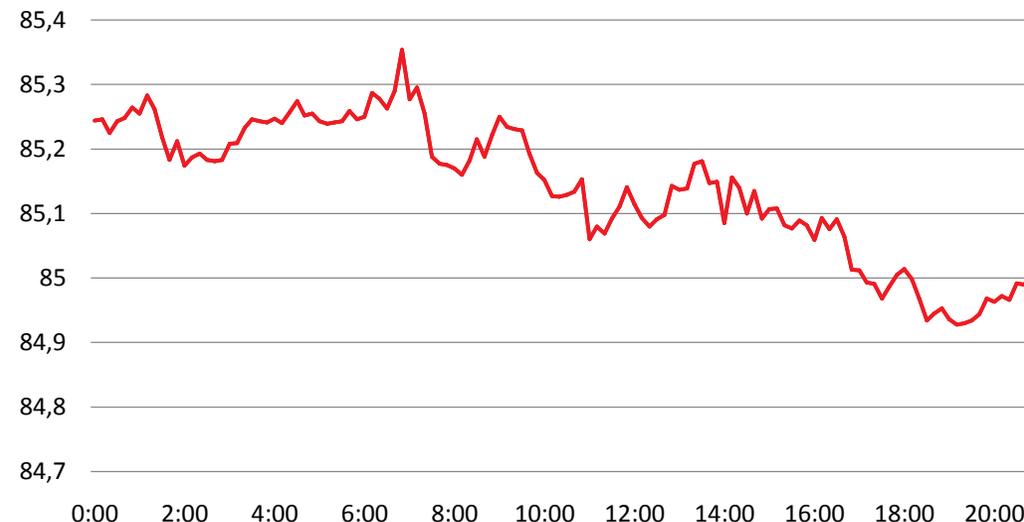
На мировом валютном рынке во вторник наблюдалось укрепление доллара. На фоне рисков новой рецессии в Еврозоне и спада мировой экономики, инвесторы предпочитают уходить в защитные активы. Пара EUR/USD упала на 0.8% до 1.2715, при этом волатильность превысила 1%.

Российская валюта продолжила стабилизироваться на текущих уровнях. Пара USD/RUB в ходе торгов просела на 0.2% до 40.96. В паре с евро рубль укрепил позиции более серьезно. EUR/RUB упала на 0.9% до 52.11, в результате бивалютная корзина снизилась на 0.55% до 45.98. Поддержку рублю оказала стабилизация котировок нефти и деэскалация геополитической напряженности. Кроме того, уже с 27 октября ЦБ запустит программу валютного РЕПО, в рамках которой российские банки смогут получить валютной ликвидности в размере до \$50 млрд. Это также даст рублю некоторую поддержку.

Сегодня на открытии торгов ожидается продолжение консолидации по российской валюте благодаря ряду факторов: внешний фон в целом позитивный, доллар на мировом рынке демонстрирует нейтральную динамику, нефть умеренно растет, но в целом продолжает стабилизироваться у текущих уровней.

Из значимых событий, влияющих на динамику российской валюты, можно отметить новые сообщения СМИ о деэскалации украинского кризиса, а именно, о прекращении артиллерийских обстрелов на юго-востоке Украины. Однако, в целом, основным ориентиром для инвесторов во вопросу смягчения санкций против России остается предстоящий в середине ноября саммит G20 в Австралии. До этого времени вряд ли можно ожидать серьезного роста рубля.

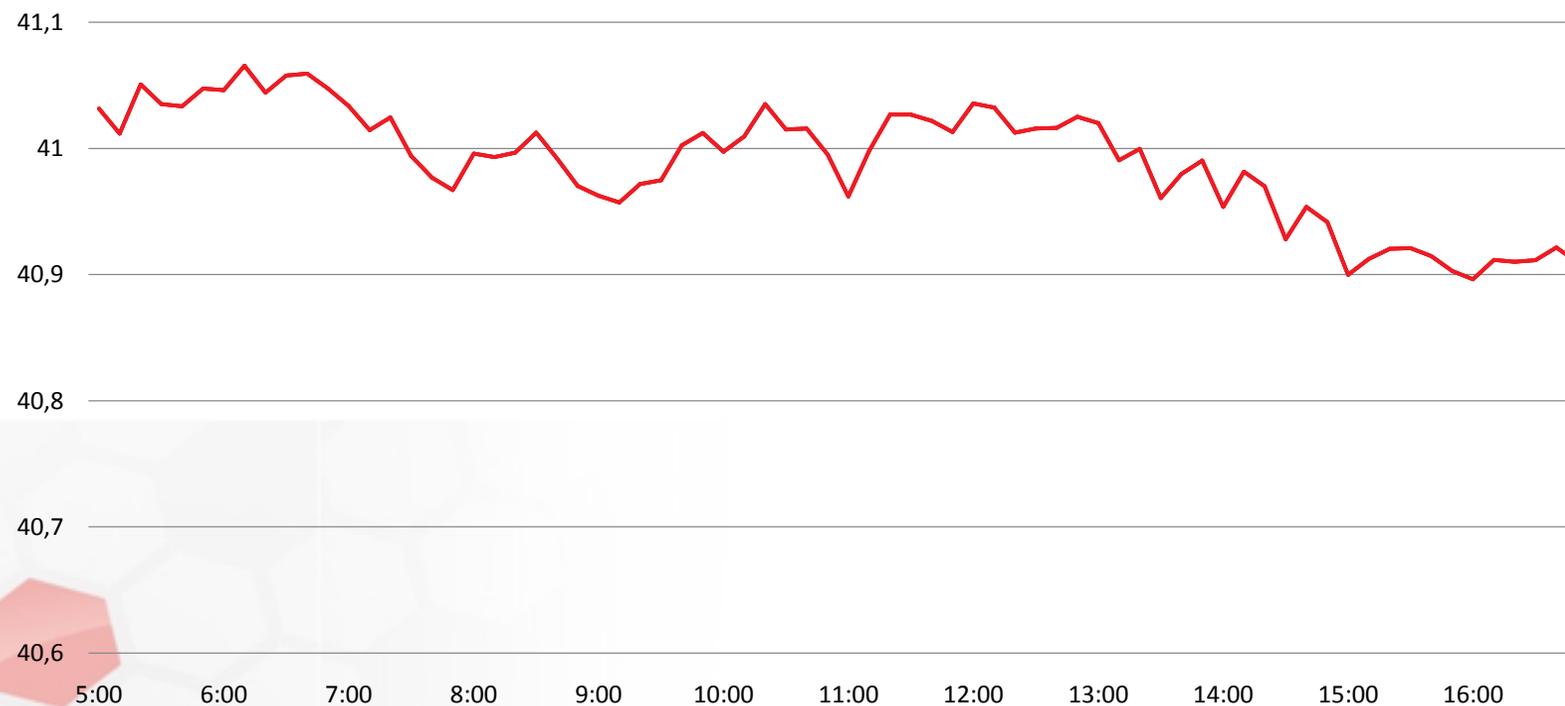
Индекс доллара США (20/10)



Источник: Bloomberg

Валютный рынок

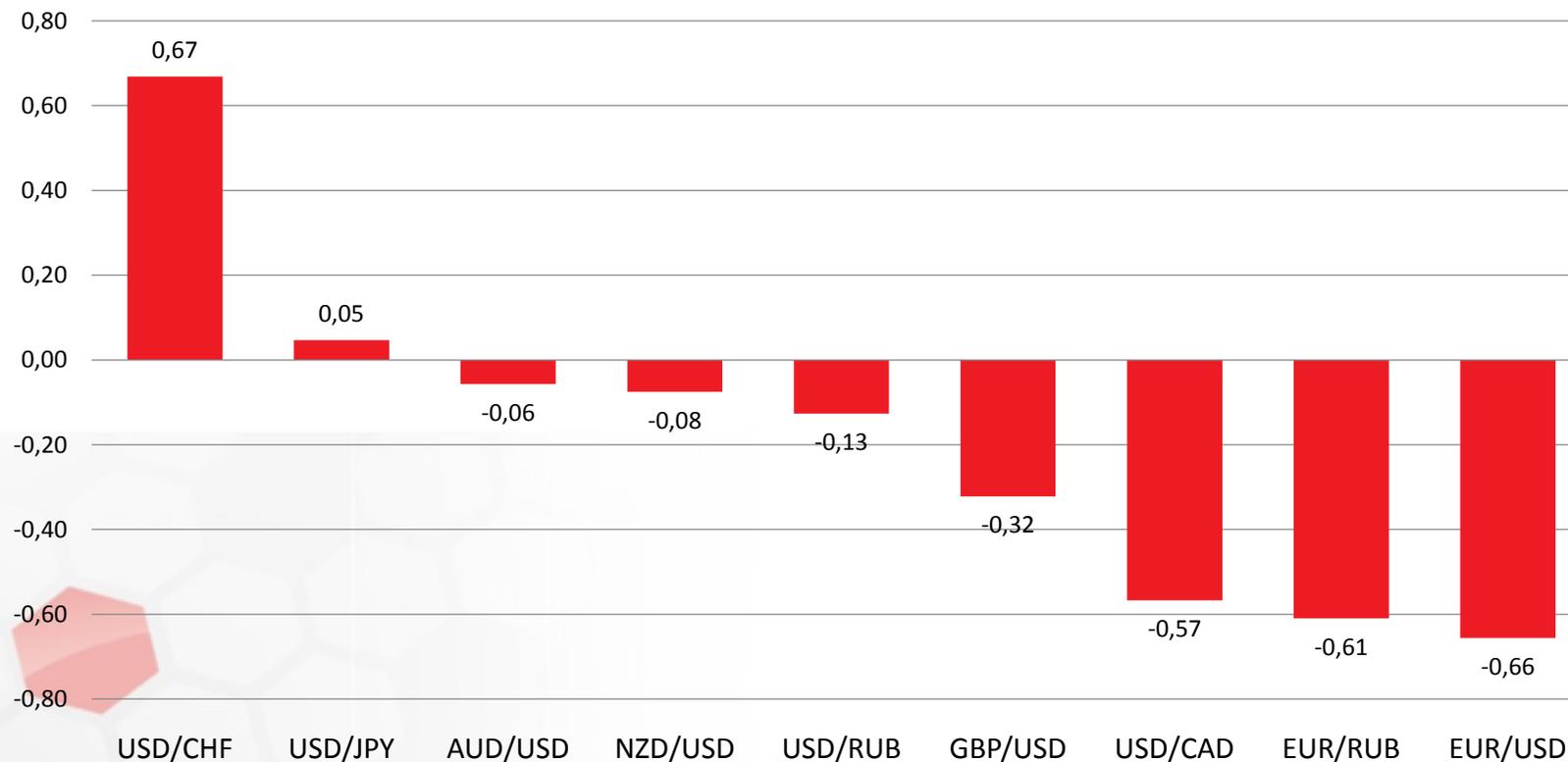
USD/RUB (21/10)



Источник: Bloomberg

Валютный рынок

Динамика валютных курсов (21/10)



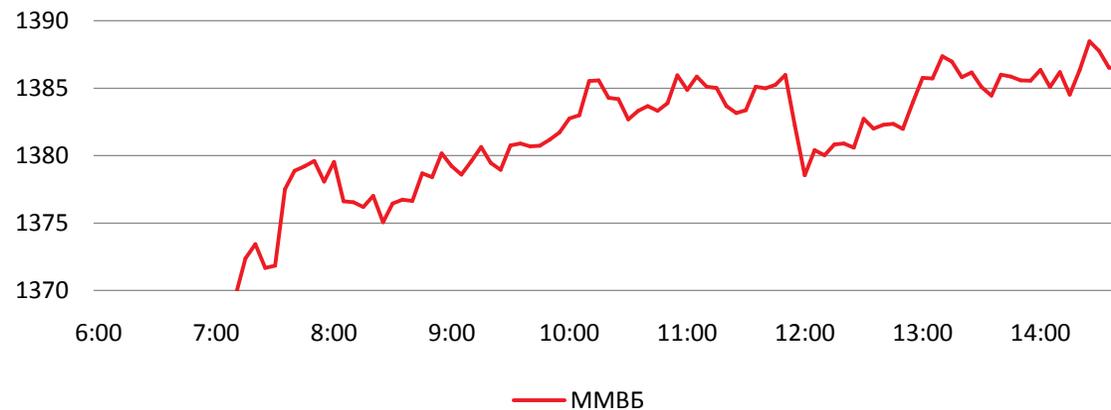
Источник: Bloomberg

Фондовый рынок

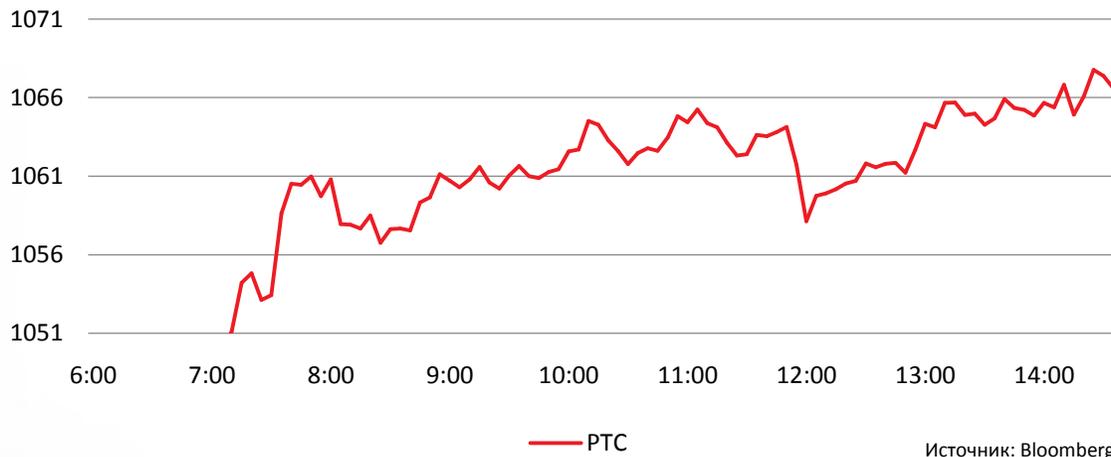
Российский фондовый рынок во вторник, 21 октября, вырос. Индексы повышались вслед за рынками Европы и США. ММВБ подрос на 0.5% до 1383 пунктов, РТС потяжелел на 0.7% до 1064 пунктов. Лучше рынка были бумаги Русала (+4.2%) благодаря росту цен на алюминий и Яндекса (+2.25%). Акции ФК «Открытие» взлетели более 25% на ожиданиях допэмиссии акций с целью докапитализации (объем может составить 30 млрд. рублей). Хуже рынка оказались бумаги М.Видео (-1.6%) и НЛМК (-2.35%). Общая активность торгов оставалась средней.

На открытии торгов в среду, 21 октября, внешний фон для российского рынка в целом складывается позитивный. Американские площадки накануне закрылись ростом на фоне неплохой макростатистики и позитивной корпоративной отчетности, в Европе наблюдалась бычья динамика после коррекции накануне, волатильность по ходу торгов оставалась средней. В геополитике пока новых сигналов не поступает, хотя участвовавшие контакты между Россией и Западом вселяют надежду на стабилизацию отношений. Нефть продолжает консолидацию у текущих уровней. Цена накануне укрепилась в пределах 1.5% и сейчас торгуется возле отметки 86.30 долларов за баррель по марке Brent, американская WTI находится вблизи 82.50 долларов. Сегодня волатильность ожидается высокой, выйдет ряд важных статданных по США и Еврозоне. В плане геополитики новостей не ожидается, но, в целом, ситуация остается спокойной.

ММВБ (21/10)



РТС (21/10)



Источник: Bloomberg

Фондовый рынок

Динамика мировых рынков (21/10)



Источник: Bloomberg

Ключевые экономические события в Республике Казахстан

Одним из ключевых событий вторника стала публикация прогноза ВВП на 2014 год. Так, по заявлению главы Национального Банка Казахстана Кайрата Келимбетова, рост ВВП страны в текущем году не превысит 5%, в то время как в 2013 году он составил порядка 6%. Тем не менее, даже текущие прогнозы по экономике Казахстана выглядят гораздо более оптимистичными, чем аналогичные показатели в других странах СНГ.

Из корпоративных событий можно отметить сообщения о падении объемов транспортировки нефти компанией «КазТрансОйл», которые сократились на 6% до 37.31 млн. тонн в период с января по сентябрь текущего года. При этом консолидированный грузооборот нефти и нефтепродуктов за тот же период снизился на 3%. Основная причина - снижение спроса на нефть со стороны азиатских потребителей.

В целом, можно отметить, что в экономике Казахстана прослеживаются определенные негативные тенденции. Однако в среднесрочной перспективе стране, скорее всего, удастся сохранить высокие темпы роста экономики.

Максим Гесин

maksims.gesins@dukascopy.com

Ярослав Смирнов

jaroslavs.smirnovs@dukascopy.com

Евгения Григорчук

yevgeniya.grygorchuk@dukascopy.com

Наша аналитика:

[Технический анализ](#)

[Короткие новости](#)

[Торговые идеи по фигурам](#)

[Квартальный отчёт](#)

[Прогнозы сообщества](#)

Полезные ссылки:

[FXSpider онлайн новости](#)

[ТВ](#)

[Вебинары](#)

[Графики](#)

[Индекс валют](#)

[CoT отчёты](#)

[Пивот уровни](#)

[Сентимент рынка](#)

[Экономический календарь](#)

[Сигналы](#)



Оговорка

Вся информация в этой статье, включая мнения, показатели и графики, предоставлена только в целях ознакомления, и не может быть интерпретирована как финансовый совет. Dukascopy не несет ответственности за полноту или правильность любой информации, содержащейся в этой статье. Финансовые показатели, указанные в этой статье не были проверены компанией Dukascopy. Взгляды, мнения и анализы принадлежат авторам статьи, и не были согласованы с Dukascopy.

Dukascopy отказывается от любых гарантий, выраженных или подразумевающихся, но, не ограничиваясь этим, касательно пригодности для торговли или пригодности для определенной цели, в отношении всей информации в этой статье. Dukascopy не при каких обстоятельствах не несет ответственность за любые прямые, не прямые, косвенные, зависящие, непредвиденные, или любые другие убытки, понесенные в связи с использованием этой статьи.