



Swiss Forex Bank & Marketplace

Ежедневная Аналитика

Кратко о главном

- Комитет по операциям на открытом рынке США сохранил ставки без изменений на уровне 0-0,25%, указав на рост инфляции до 2% в среднесрочной перспективе из-за восстанавливающегося рынка труда. Курс американского доллара вырос относительно корзины валют до 97,5 пунктов. На ожиданиях роста ставок в США стоимость тройской унции золота опустилась до минимальных значений с 2010 года.
- Цены на нефть марки Brent оттолкнулись от своих локальных минимумов на фоне неожиданного снижения запасов нефти и нефтепродуктов в США.

Обзор макроэкономических событий

- В среду завершилось двухдневное заседание Комитета по операциям на открытом рынке США, по итогам которого был опубликован пресс-релиз. За сохранение ставки члены комитета проголосовали единогласно, отметив, что дальнейший рост занятости в США приведет к росту инфляционного давления до таргетируемого уровня в 2% в среднесрочной перспективе. По сравнению с пресс-релизом предыдущего заседания риторика регулятора несколько ужесточилась. Если раньше указывалось, что рынок труда вновь начал восстанавливаться, то в последнем пресс-релизе указывается, что рынок труда растет уверенными темпами. Учитывая, что ФРС видит риск роста инфляционного давления из-за восстанавливающегося рынка труда, то в ближайшее время в центре внимания инвесторов будет публикация данных по рынку труда США. В целом ФРС в дальнейшем будет придерживаться политики двойного мандата, которая ставит перед регулятором как задачу стимулирования экономики страны, так и сдерживания инфляции.
- Цены на нефть оттолкнулись от своих локальных минимумов, несмотря на укрепление курса американского доллара. Стоимость барреля марки Brent за минувшие сутки выросла на 1,3% до \$53,7, а цена барреля нефти марки WTI поднялась на 2,2% до \$49. Росту нефтяных контрактов способствовал выход еженедельной статистики от Минэнерго США. Согласно отчету министерства, запасы нефти сократились на 4,2 млн. барр., а бензина на 363 тыс. барр. Консенсус-прогноз аналитиков Bloomberg ожидал роста как запасов нефти, так и нефтепродуктов.

Ожидаемая статистика

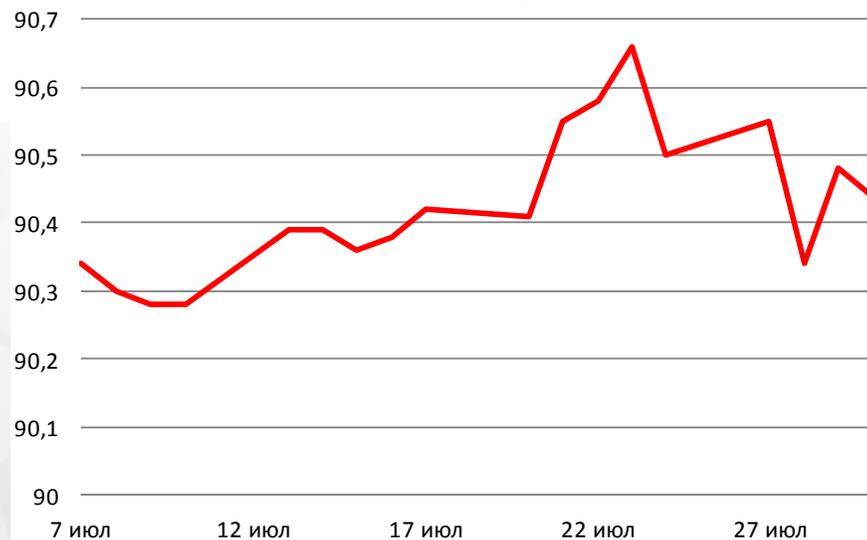
Дата	Время	Событие	Страна	Период	Прогноз	Предыдущее	
30.07.2015	2:50	Промышленное производство (м/м)	Япония	июнь	0.3%	-2.1%	
	2:50	Промышленное производство (г/г)	Япония	июнь	1.3%	-3.9%	
	10:55	Изменения уровня безработицы (000's)	Германия	июль	-5K	-1K	
	10:55	Заявки по безработице (с уч. сез.)	Германия	июль	6.4%	6.4%	
	12:00	Экономич. уверенность	Еврозона	июль	103,2	103,5	
	12:00	Инд. делового климата	Еврозона	июль	0,19	0,14	
	15:00	ИПЦ (м/м)	Германия	июль	0.2%	-0.1%	
	15:00	ИПЦ (г/г)	Германия	июль	0.3%	0.3%	
	15:30	ВВП, в год. исчисл. (кв/кв)	США	2Q A	2.5%	-0.2%	
	15:30	Личное потребление	США	2Q A	2.7%	2.1%	
	15:30	Ценовой индекс ВВП	США	2Q A	1.5%	0.0%	
	15:30	Первичные заявки на пособие по безработице	США	неделя	270K	255K	
	15:30	Повторные заявки на пособие по безработице	США	неделя	2205K	2207K	
	31.07.2015	2:05	Инд. потребительской уверенности от GfK	Великобритания	июль	5	7
		2:30	Уровень безработицы	Япония	июнь	3.3%	3.3%
8:00		Заказы на строительство (г/г)	Япония	июнь	--	-7.4%	
9:00		Розничные продажи (м/м)	Германия	июнь	0.3%	0.5%	
9:00		Розничные продажи (г/г)	Германия	июнь	4.0%	-0.4%	
9:45		Потребительские расходы (м/м)	Франция	июнь	0.5%	0.1%	
9:45		Потребительские расходы (г/г)	Франция	июнь	1.6%	1.8%	
11:00		Уровень безработицы	Италия	июнь	12.3%	12.4%	
12:00		Уровень безработицы	Еврозона	июнь	11.0%	11.1%	
13:30		Ключ. ставка	Россия	неделя	11.00%	11.50%	
15:30		Индекс стоимости рабочей силы	США	2K15	0.6%	0.7%	
01.08.2015	16:45	Инд. деловой активности Chicago PMI	США	июль	50,9	49,4	
	4:00	Производственный инд. PMI	Китай	июль	50,1	50,2	

Источник: Bloomberg

Долговой рынок России

В среду Минфин РФ полностью разместил ОФЗ 24018 с плавающей ставкой и погашением в 2027 году на сумму 10 млрд. руб. Спрос на облигации составил 24 млрд. руб, превысив предложение в 2 раза. Текущая доходность составила 14,84% годовых. Доходность долларовых облигаций Rus-30 с начала торгов сегодня не изменилась и колеблется у уровня 3,64, после вчерашнего падения вслед за курсом рубля относительно доллара. Доходность рублевых ОФЗ 26212 с погашением в 2028 году также снижается до 10,6%, отыгрывая укрепление рубля относительно доллара в ходе вечерних валютных торгов на ММВБ в среду. В целом активность на рынке низкая на фоне неопределенности вокруг итогов завтрашнего заседания ЦБ РФ. Временное прекращение операций по покупке валюты и нулевой рост ИПЦ за минувшую неделю повышает вероятность, что ключевая ставка будет снижена завтра на 50 б.п. до 11%.

Ценовой индекс корпоративных долгов



Индекс доходности ОФЗ



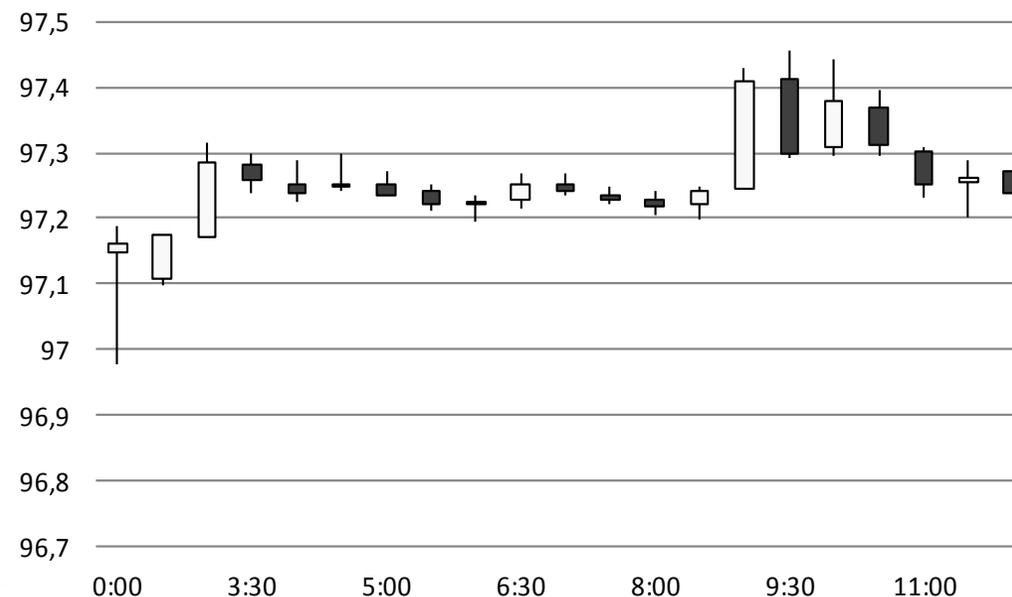
— Доходность коротких рублевых ОФЗ (погашение 1-3 г)

Источник: Bloomberg

Валютный рынок

Курс американского доллара относительно корзины валют DXY продолжает расти, отыгрывая итоги двухдневного заседания Комитета по операциям на открытом рынке США. Согласно содержанию пресс-релиза, который был опубликован после встречи голосующих членов ФРС, риторика регулятора несколько ужесточилась, что повышает вероятность ужесточения денежно-кредитной политики в США на сентябрьском заседании FOMC при условии сохранения текущих темпов восстановления рынка труда. Курс рубля в начале валютных торгов на ММВБ снижается относительно доллара на 60 копеек до 59,27 руб./долл. Мы ожидаем, что если количество впервые обратившиеся за пособием по безработице вновь окажется на минимальных уровнях за последние несколько лет, то это приведёт к росту курса доллара на ожиданиях, что через неделю выйдут позитивные данные по рынку труда США за июль.

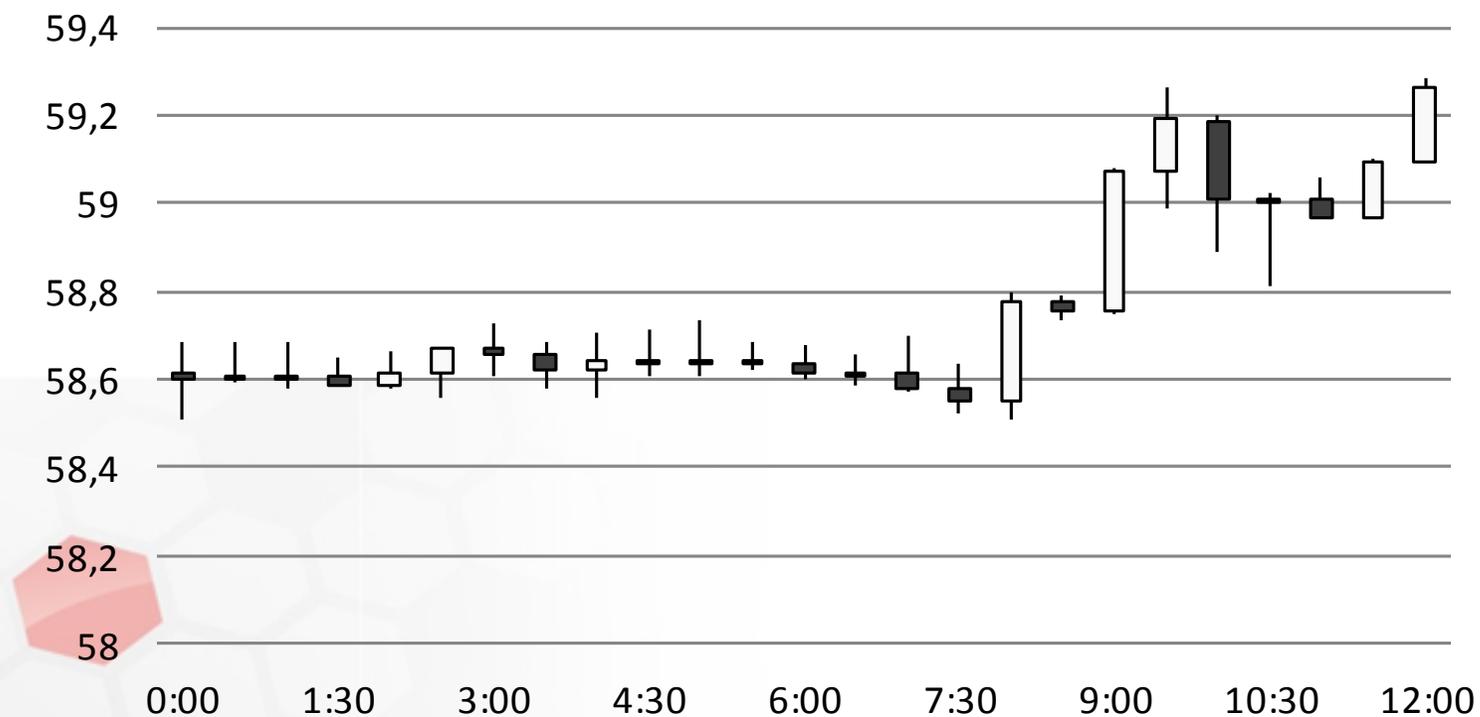
Индекс доллара США



Источник: Bloomberg

Валютный рынок

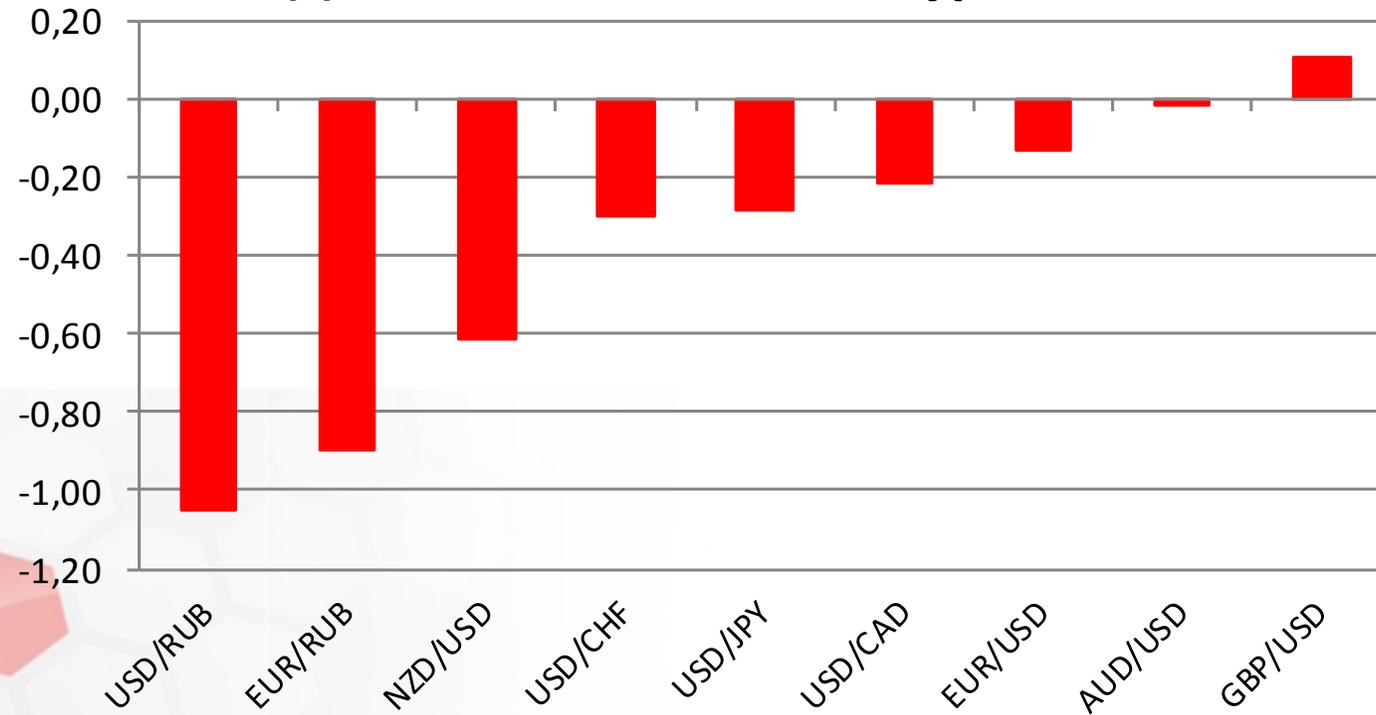
USD/RUB



Источник: Bloomberg

Валютный рынок

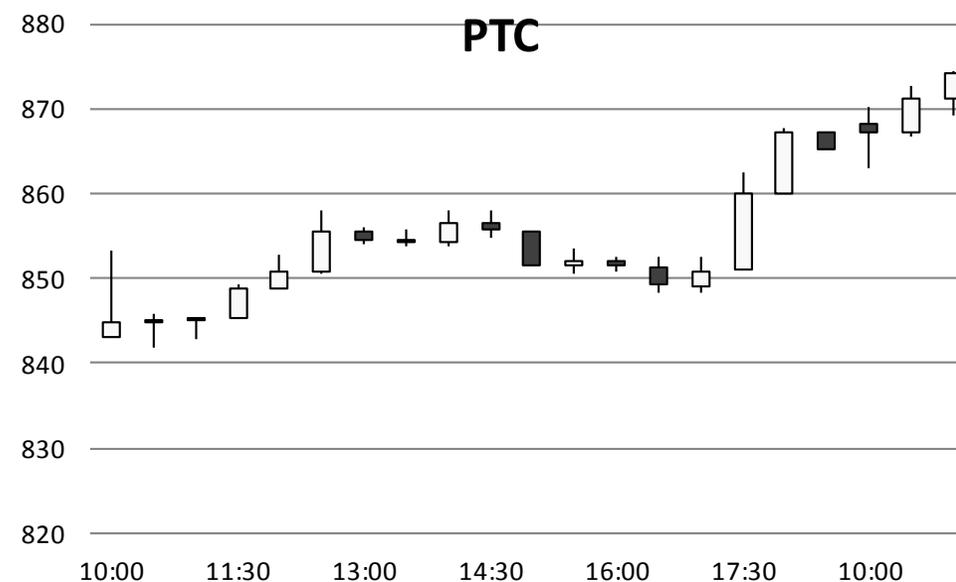
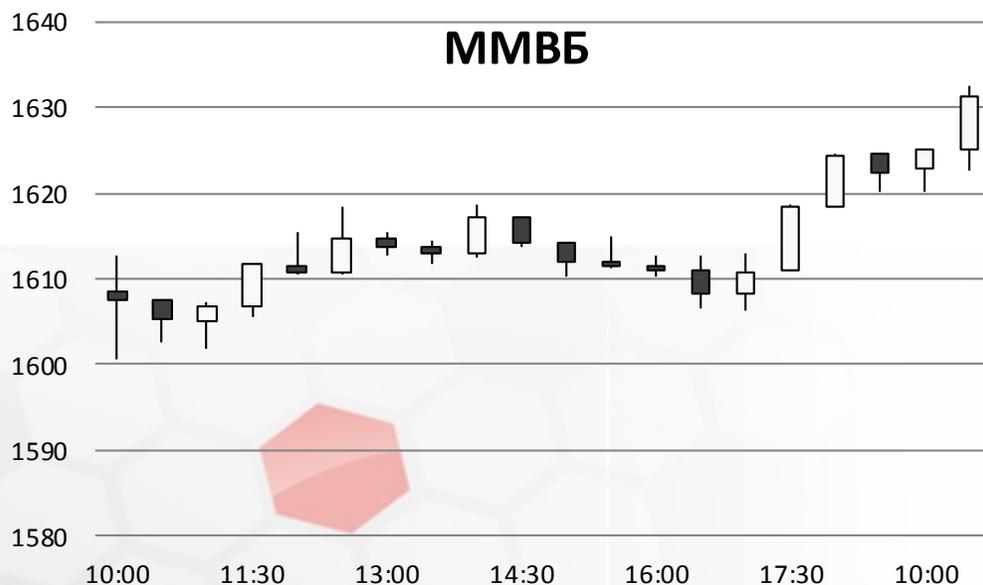
Динамика валютных курсов, %



Источник: Bloomberg

Фондовый рынок

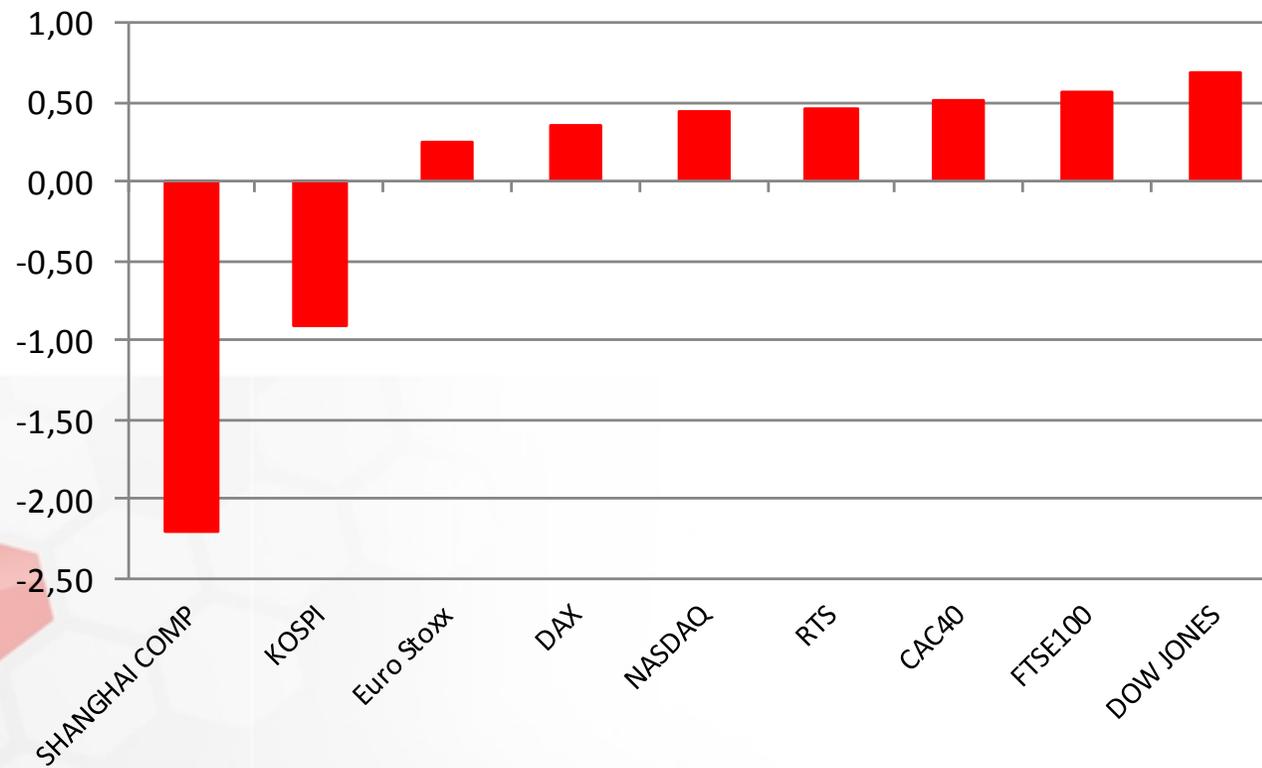
В начале торговой сессии в четверг российских индексы акций растут вслед за акциями банков. Также в лидерах роста оказалась акции телекоммуникационных компаний, которые растут после публикации финансовых результатов компаний «Мегафон» за 2К15. Индекс РТС прибавляет 0,4%, поднявшись до отметки 869 пунктов. Индекс ММВБ прибавляет 0,8%, достигнув уровня 1636 пунктов.



Источник: ММВБ, Bloomberg

Фондовый рынок

Динамика мировых фондовых индексов, %



Источник: ММВБ, Bloomberg

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, непрямые, косвенные, зависящие, непредвиденные, или любые другие убытки, понесенные в связи с использованием этой статьи.