



Swiss Forex Bank & Marketplace

Ежедневная Аналитика

Кратко о главном

Рост рынка акций продолжается второй день подряд на фоне публикации сильной квартальной отчётности американскими компаниями и ожиданиями позитивных итогов сегодняшнего заседания ЕЦБ.

Цены на нефть марки Brent с начала дня не изменились, консолидируясь вблизи отметки \$50 после сильного роста накануне.

Курс американского доллара корректируется вверх относительно корзины валют DXY до 95 пунктов.

Обзор макроэкономических событий

Вышедшие вчера сильные финансовые результаты американских компаний за минувший квартал стали причиной обновления исторических максимумов индексами США. Индикатор S&P 500 вырос по итогам вчерашнего дня на 0,5% и достиг отметки 2473,8 пунктов. Вслед за американскими индексами акций сегодня растут европейские и азиатские фондовые индикаторы. В лидерах роста оказались акции британских компаний после того, как сегодня вышли позитивные данные по розничным продажам в Великобритании, которые в июне выросли на 2,9% г/г, тем самым оказавшись больше прогнозов рынка.

Цены на нефть марки Brent за минувшие сутки выросли на 1,5% до \$49,8 за баррель. Основной рост пришелся на вчерашний вечер, когда были опубликованы еженедельные данные от Минэнерго США по изменению запасов сырой нефти. Запасы сырой нефти сократились на 4,7 млн барр., что оказалось больше ожиданий рынка. Участники рынка проигнорировали выход данных, свидетельствующих о росте производства сырья в США. По данным министерства, объем суточной добычи нефти в США вырос до максимальных значений с августа 2015 года и достиг объема 9429 тыс. барр. в сутки. На наш взгляд, наблюдавшийся вчера рост неустойчив, и цены на нефть могут начать снижаться в ближайшее время в случае, если Baker Hughes объявит об увеличении количества буровых установок в США.

Ожидаемая статистика

Дата	Время	Событие	Страна	Период	Обз(Мд)	Пред.
20.07.2017	2:50	Торговый баланс	Япония	июнь	¥487.9b	-¥203.4b
	2:50	Торговый баланс (скор.)	Япония	июнь	¥127.5b	¥133.8b
	2:50	Экспорт (г/г)	Япония	июнь	9.50%	14.90%
	2:50	Импорт (г/г)	Япония	июнь	14.50%	17.80%
	11:30	Розничные продажи, искл. автом. топливо (м/м)	Великобритания	июнь	0.50%	-1.60%
	11:30	Розничные продажи, искл. автом. топливо (г/г)	Великобритания	июнь	2.50%	0.60%
	11:30	Розничные продажи, вкл. автом топливо (м/м)	Великобритания	июнь	0.40%	-1.20%
	11:30	Розничные продажи, вкл. автом топливо (г/г)	Великобритания	июнь	2.50%	0.90%
	11:30	Сальдо платежного баланса	Италия	май	--	3432m
	14:45	Заседание ЕЦБ	Еврозона	июль	-0.40%	-0.40%
	14:45	Объем ежемесячных покупок ЕЦБ	Еврозона	июль	EU60b	EU60b
	15:30	Первичные заявки на пособие по безработице	США	неделя	245k	247k
	15:30	Повторные заявки на пособие по безработице	США	неделя	1950k	1945k
	15:30	ФРС Филадельфии - Перспективы деловой деятельности	США	июль	23.4	27.6

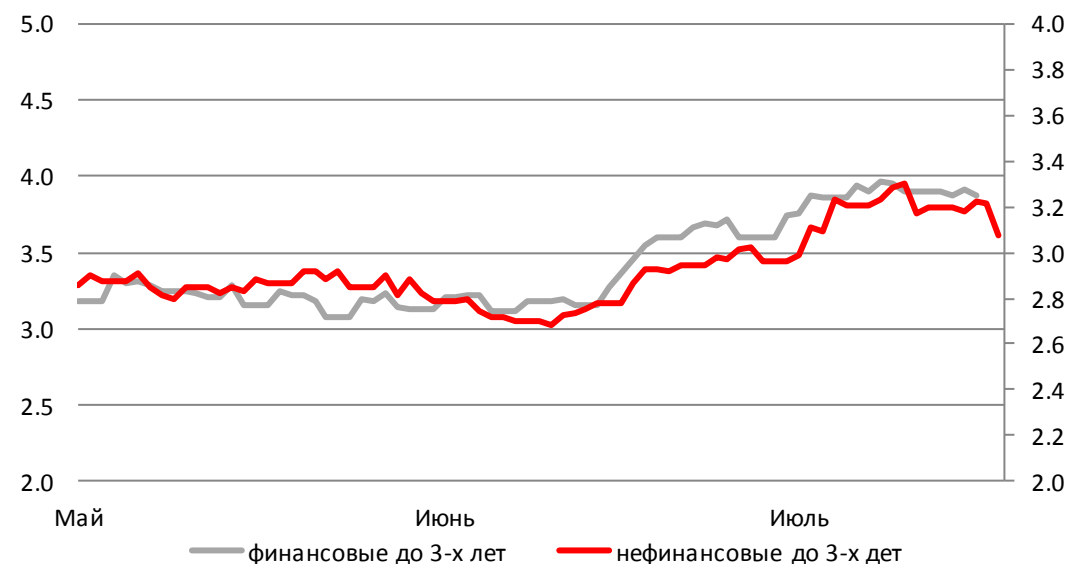
Источник: Bloomberg

Долговой рынок России

На рынке облигаций сегодня наблюдается затишье в преддверии окончания заседания ЕЦБ. На наш взгляд, ЕЦБ оставит текущие параметры программы выкупа активов без изменений, однако в ходе традиционной пресс-конференции с участием главы банка Марио Драги могут быть озвучены сроки прекращения действия стимулирующих мер. Учитывая, что ожидания скорого завершения выкупа активов уже заложены в текущие доходности бондов, во второй половине дня на рынке облигаций может наблюдаться рост доходностей.

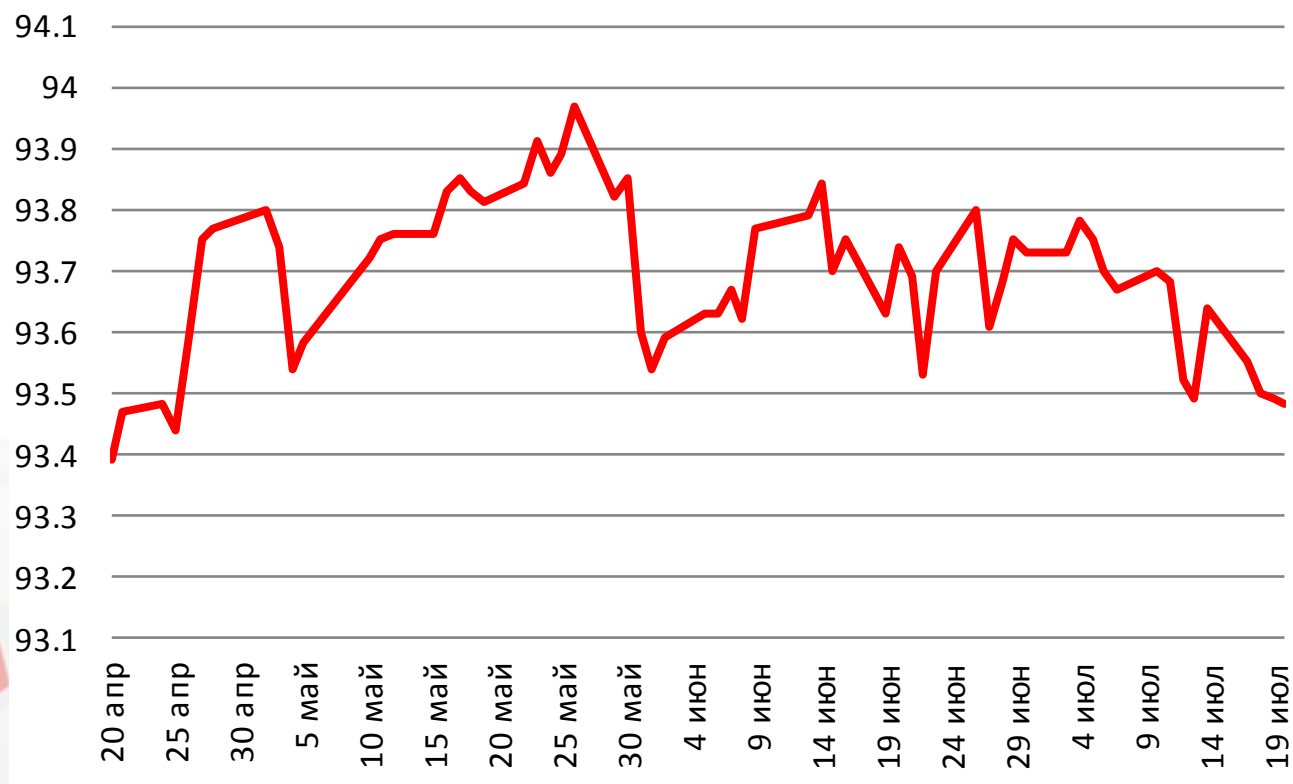
Минфину РФ в среду удалось разместить оба выпуска ОФЗ с фиксированной ставкой купона на сумму 38,8 млрд руб. Несмотря на позитивный внешний фон, ОФЗ размещались с дисконтом к вторичному рынку. На наш взгляд, причиной снижения привлекательности покупок рублевых гособлигаций являются опасения ввода экономических санкций властями США против российских нефтегазовых компаний до конца месяца.

Доходности корпоративных облигаций



Источник: Bloomberg

Ценовой индекс корпоративных долгов



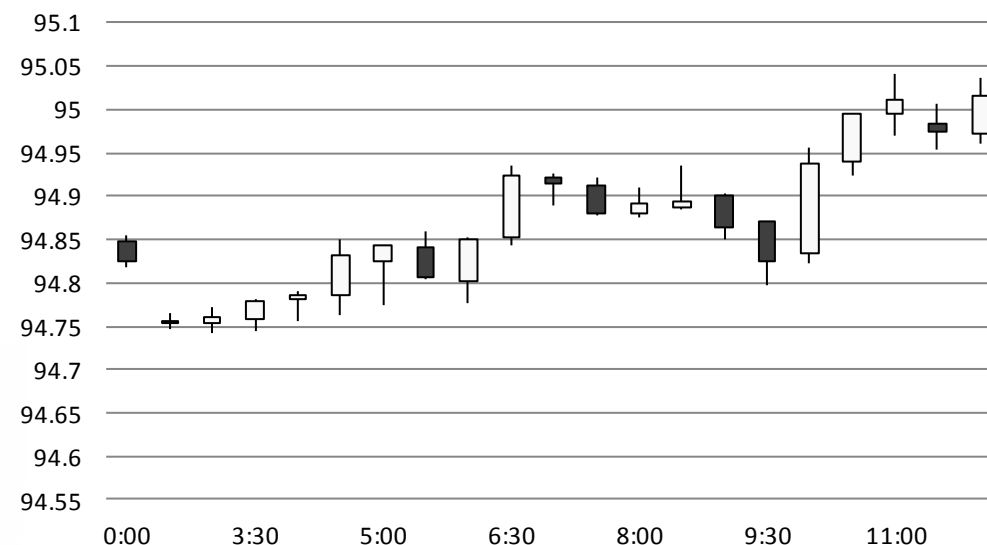
Источник: Bloomberg

Валютный рынок

Долларовая корзина валют растет второй день подряд, отталкиваясь от своих минимумов текущего года. Поддержку доллару оказала публикация сильных данных по рынку недвижимости в США вчера вечером. Курс японской иены против доллара снижается до 112,4 долл/иена, после того как сегодня утром Банк Японии принял решение сохранить действующие параметры денежно-кредитной политики без изменений.

Несмотря на стабильность нефтяных контрактов, курс рубля против доллара с начала сегодняшнего дня снижается на 9 копеек до 59,09 руб./долл.

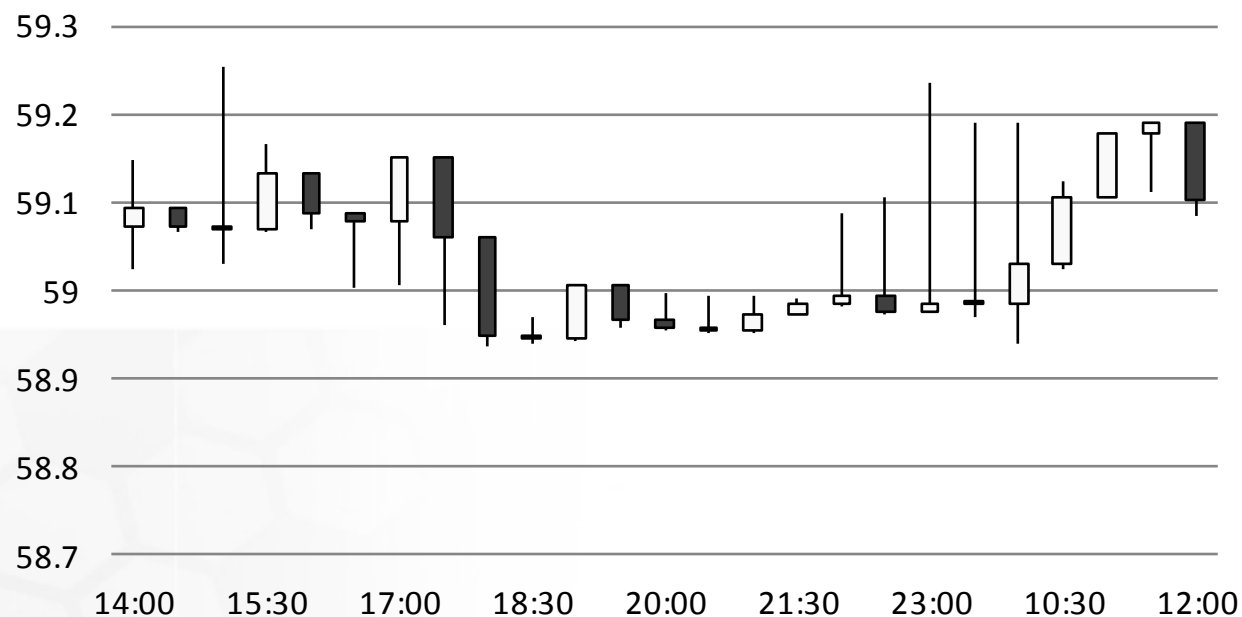
Индекс доллара США



Источник: Bloomberg

Валютный рынок

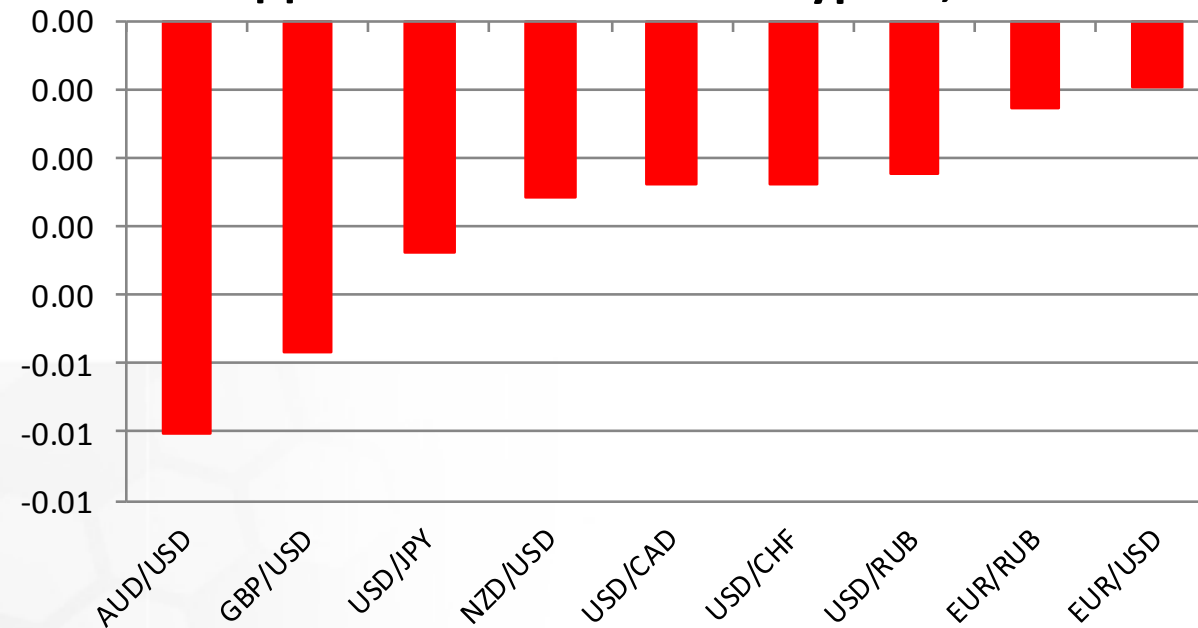
USD/RUB



Источник: Bloomberg

Валютный рынок

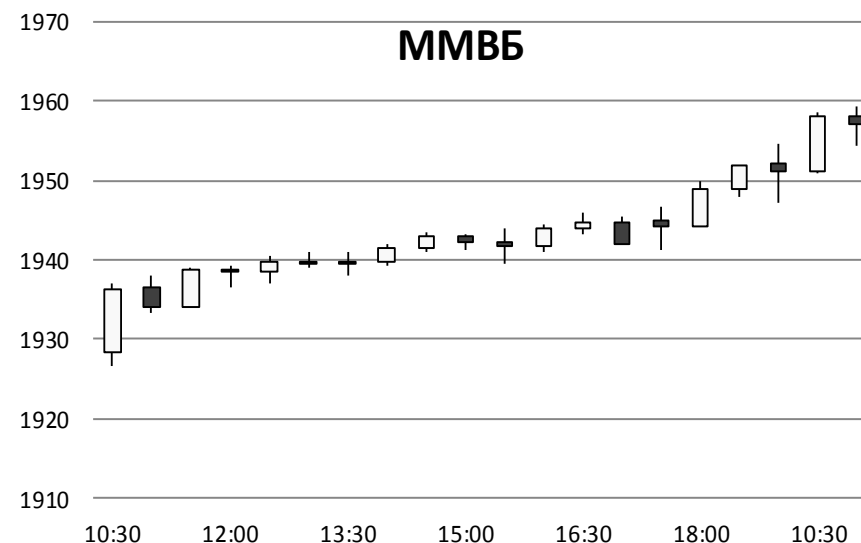
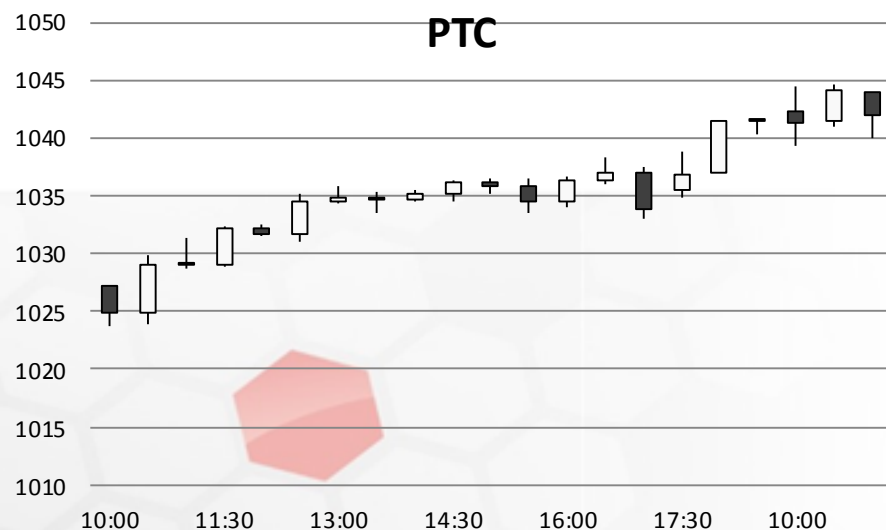
Динамика валютных курсов, %



Источник: Bloomberg

Фондовый рынок

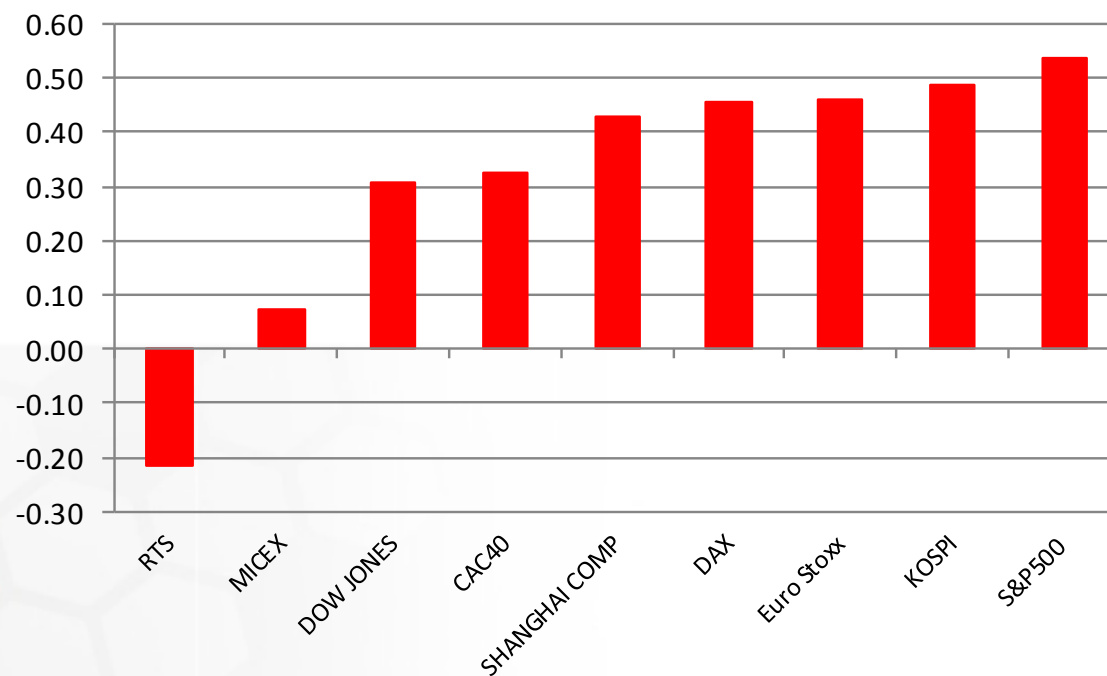
Российские индексы акций торгуются на текущий момент разнонаправленно, несмотря на позитивный внешний фон. Индекс ММВБ незначительно растет. Индекс РТС наоборот снижается на 0,24% до 1040 пунктов из-за ослабления курса рубля против доллара. Второй день подряд хуже рынка выглядят акции группы ЛСР на фоне публикации в среду слабых операционных результатов за 2к17.



Источник: ММВБ, Bloomberg

Фондовый рынок

Динамика мировых фондовых индексов, %



Источник: ММББ, Bloomberg