



Swiss Forex Bank & Marketplace

Ежедневная Аналитика

Кратко о главном

Новая торговая неделя на европейских биржах началась со снижения основных индексов на опасениях дальнейшего роста геополитической напряженности в Юго-Восточной Азии, где сегодня начинаются военные учения вооруженных сил Южной Кореи и США. Уход инвесторов в низкорискованные активы уже отразился на стоимости гособлигаций и товарных контрактов. Цены на нефть дешевеют, плавно снижаясь после сильного роста в пятницу.

Обзор макроэкономических событий

Сегодня начинаются совместные учения вооруженных сил Южной Кореи и США на корейском полуострове. Учитывая, что в начале августа обстановка в данном регионе была накалена, новые военные маневры могут привести к росту геополитической напряженности, так как это потребует мобилизации ВС Северной Кореи. Опасения начала вооруженного конфликта на полуострове негативно отразились на динамике акций европейских и азиатских компаний. Индексы стран ЕС начали торговую неделю со снижения в среднем на 0,5%. Дополнительным фактором, оказывающим давление на индексы, стали очередные кадровые перестановки в администрации президента США. Напомним, что со своего поста ушел советник Дональда Трампа по стратегическим вопросам, тем самым повысив ожидания инвесторов, что президенту США будет трудно продвигать пакет реформ, который был анонсирован в ходе предвыборной гонки.

Рост политических рисков оказывает давление и на товарные контракты. Цены на нефть плавно снижаются после резкого взлёта в конце прошлой неделе. Напомним, что цена барреля марки Brent взлетела в пятницу вечером на 3% на новостях о закрытии крупного НПЗ в США из-за недостаточности загрузки мощностей тяжелыми сортами нефти. На наш взгляд, данная новость не является сигналом роста переработки нефти в США, а является лишь следствием ввода санкций США по запрету импорта венесуэльской нефти, который был принят три недели назад. В дальнейшем на котировки нефти окажут итоги заседания Контрольной комиссии ОПЕК. В случае если будет вновь зафиксировано падение эффективности исполнения ограничительных квот, то это приведет к падению цен на нефть.

Ожидаемая статистика

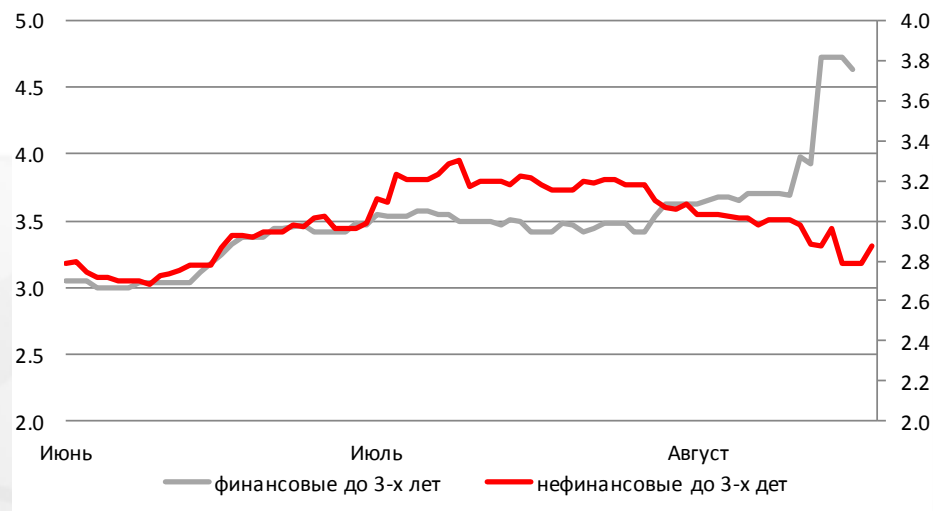
Дата	Время	Событие	Страна	Период	Обз(Мд)	Пред.
21.08.2017	2:01	Инд. цен на жилье от Rightmove (м/м)	Великобритания	август	--	0.10%
	2:01	Инд. цен на жилье от Rightmove (г/г)	Великобритания	август	--	2.80%
	15:30	Индекс общеэкономической активности ФРБ Чикаго	США	июль	--	0.13
22.08.2017	8:00	Продажи супермаркетов (г/г)	Япония	июль	--	-1.20%
	11:30	Государственные финансы (PSNCR)	Великобритания	июль	--	18.3b
	12:00	Опрос текущей ситуации от ZEW	Германия	август	85.2	86.4
	12:00	Опрос ZEW (ожидания)	Еврозона	август	--	35.6
	12:00	Опрос ZEW (ожидания)	Германия	август	15	17.5
	17:00	Инд. произв. активности ФРБ Ричмонда	США	август	10	14

Источник: Bloomberg

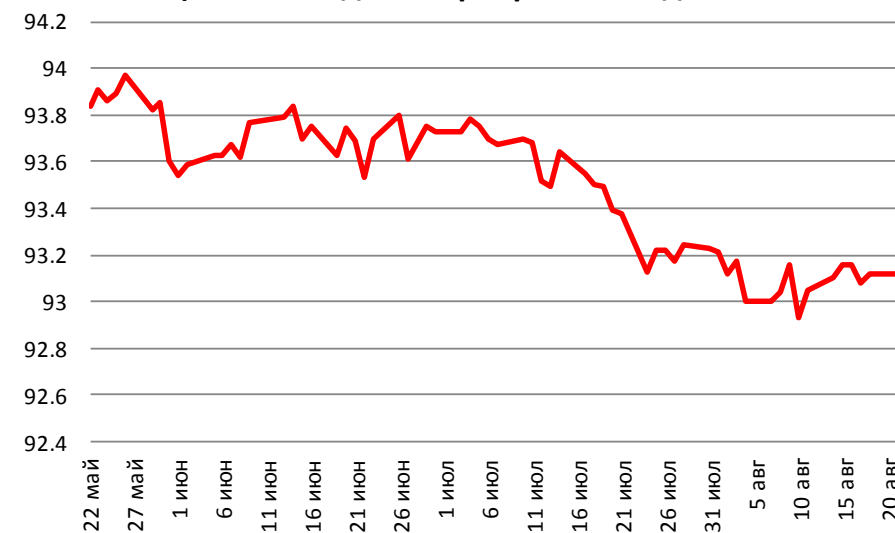
Долговой рынок России

Рост геополитических рисков вновь заставляет участников рынка формировать защитные позиции в низкорискованных инструментах. Данные настроения сегодня отразились в динамике котировок гособлигаций европейских стран, доходности которых с начала дня снижаются в среднем на 2-3 б.п. Доходности рублевых гособлигаций с начала сегодняшнего дня не изменились на фоне стабильности курса рубля против доллара. ОФЗ серии 26207 торгуется с доходностью к погашению 7,77%.

Доходности корпоративных облигаций



Ценовой индекс корпоративных долгов

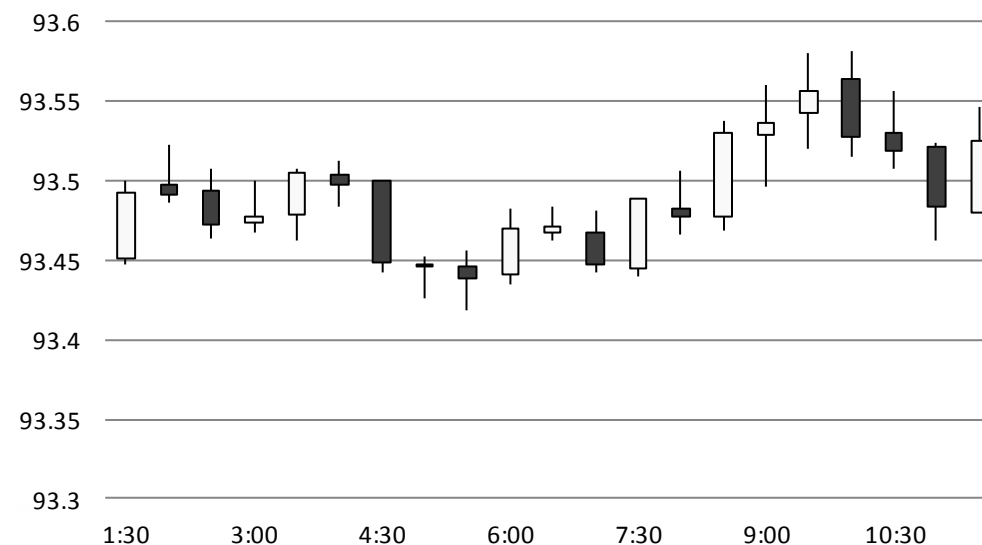


Источник: Bloomberg

Валютный рынок

Курс рубля против доллара плавно снижается сегодня вслед за ценами на нефть. С начала торговой сессии, российская валюта подешевела на 8 копеек, до 59,08 руб./долл. Долларовая корзина валют с конца прошлой недели не изменилась и колеблется вблизи 93,52 пунктов. Нужно отметить, что наступившая торговая неделя не будет насыщена публикацией значимой макростатистики, которая бы оказывала влияние на курсы основных валютных пар. Однако в уже в пятницу состоятся выступления глав ЕЦБ и ФРС в рамках ежегодного экономического симпозиума, проходящего в Джексон Хоуле в США.

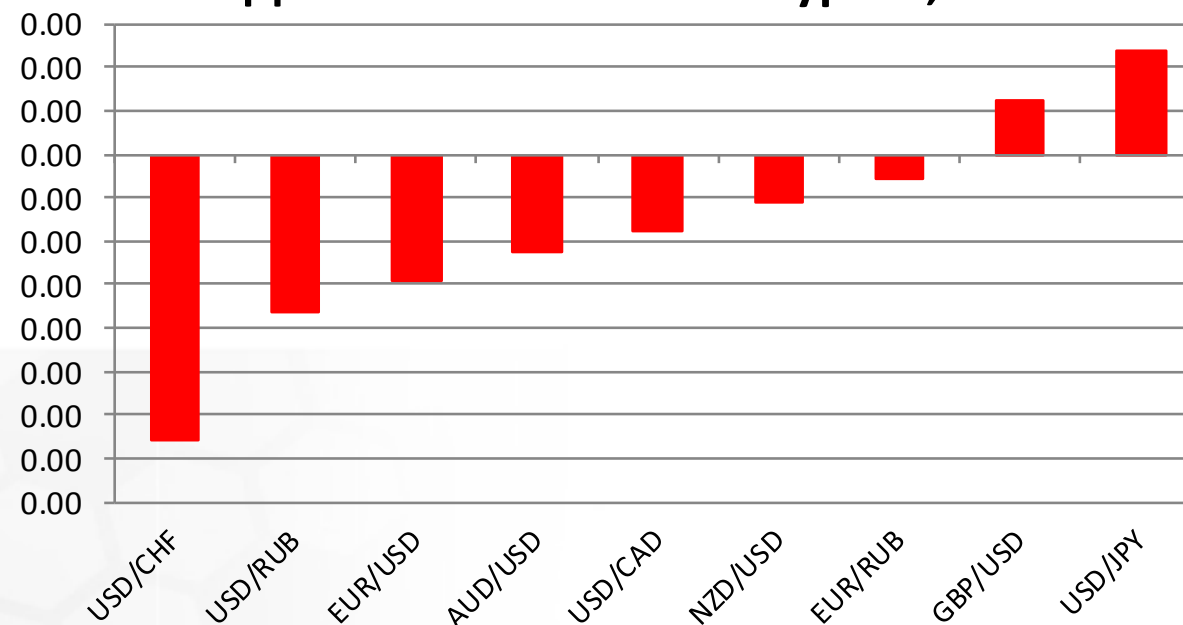
Индекс доллара США



Источник: Bloomberg

Валютный рынок

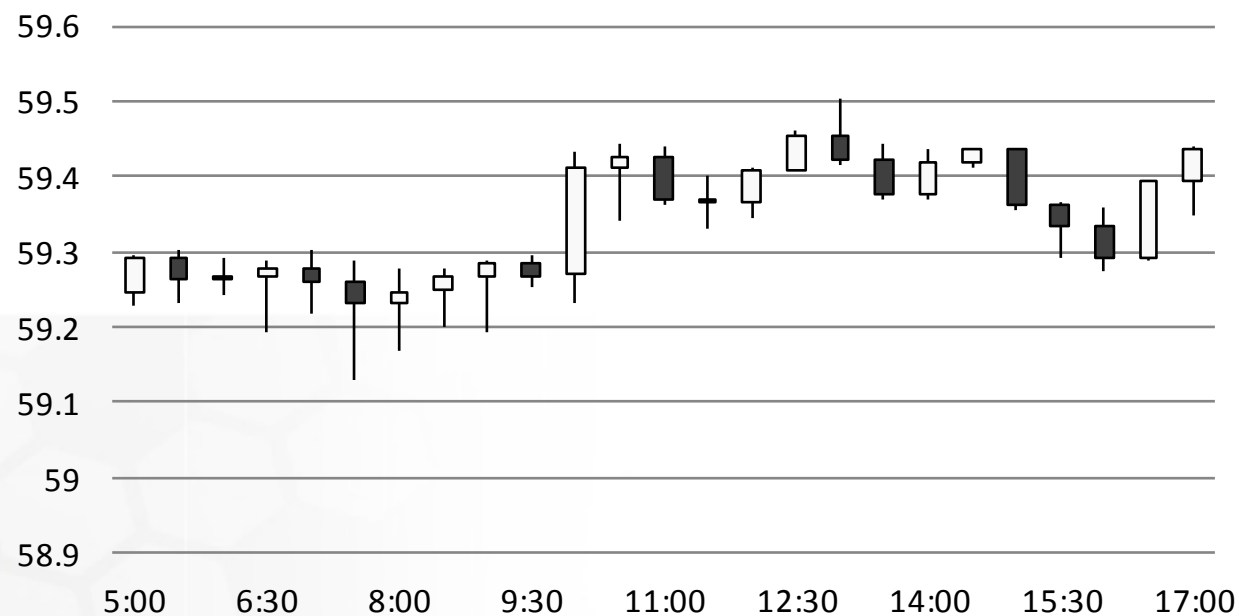
Динамика валютных курсов, %



Источник: Bloomberg

Валютный рынок

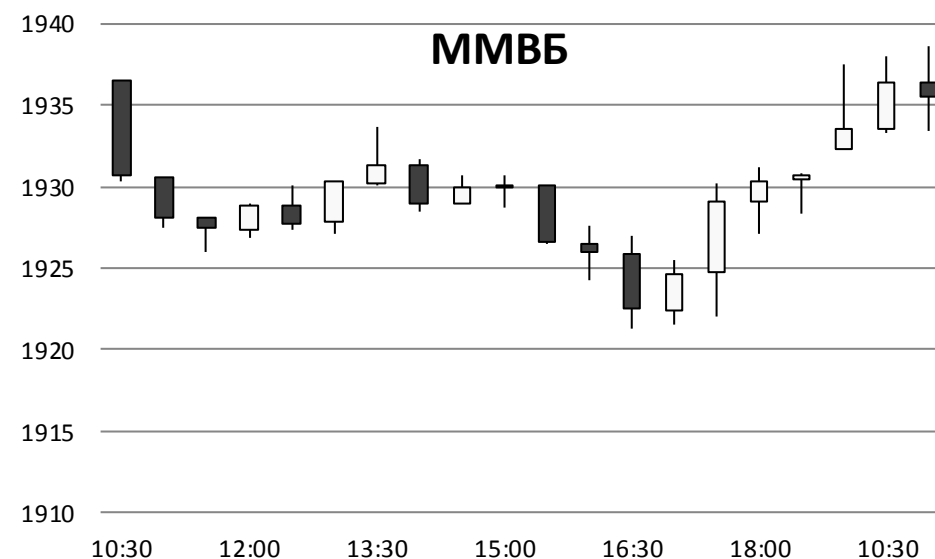
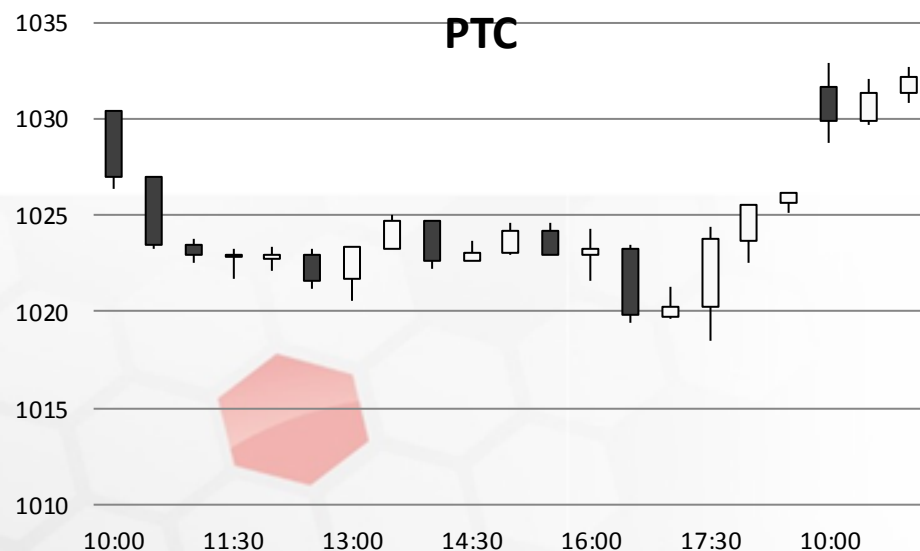
USD/RUB



Источник: Bloomberg

Фондовый рынок

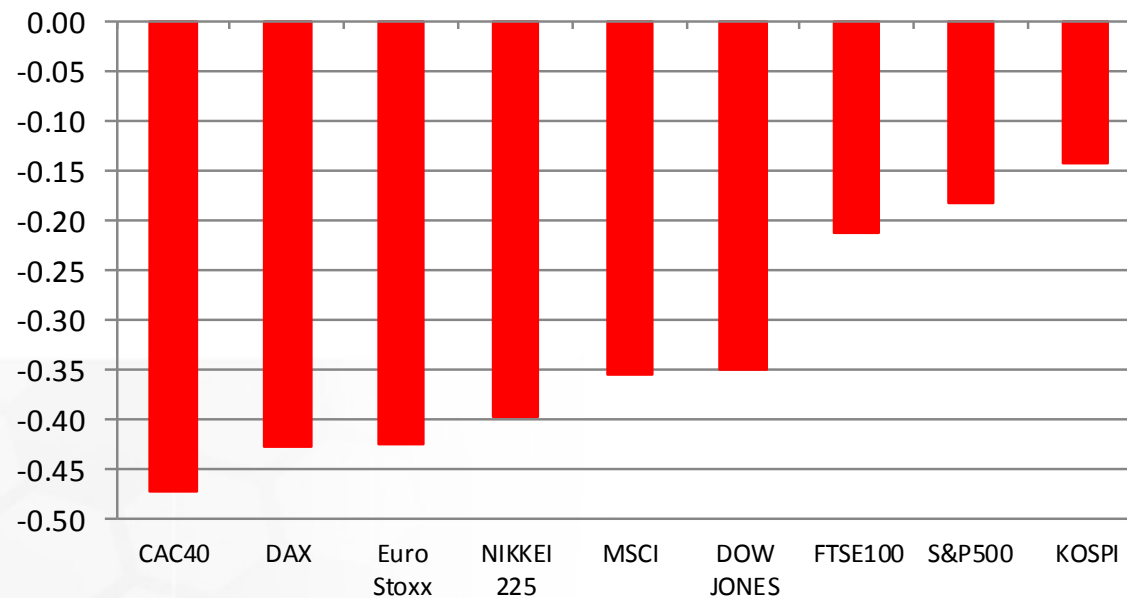
Несмотря на внешний негативный фон, российские индексы акций растут в понедельник, отыгрывая резкий рост цен на нефть и укрепление рубля в пятницу вечером. Индекс ММВБ прибавляет 0,2% и торгуется на текущий момент у отметки 1936,2 пунктов. Индекс РТС прибавляет 0,4%, поднявшись до уровня 1032,42 пунктов.



Источник: ММВБ, Bloomberg

Фондовый рынок

Динамика мировых фондовых индексов, %



Источник: ММББ, Bloomberg