

Обзор валютного рынка и CFD

Рост мировых фондовых рынков продолжился в пятницу. Причем повышение американского индекса S&P 500 за неделю на 5,5% оказалось максимальным почти за два года. Макроэкономическая статистика в пятницу была нейтральной. Росту котировок способствовала хорошая квартальная отчетность Microsoft (акции подорожали на 2,5%) и Procter & Gamble (+2,3%). Падение акций Amazon.com на 8,3% не смогло двинуть американский фондовый рынок вниз. Однако заметно уменьшило активность участников рынка. Оборот торгов на американских биржах составил 5,3 млрд. акций, что на 35% ниже среднего в октябре. К настоящему времени отчитались 205 компаний из списка S&P 500. Прибыль 69,8% из них превысила предварительные прогнозы. Тогда как в среднем с 1994 года такое превышение наблюдалось лишь у 63%. Прогнозы по выручке превысили 59,8%. Это меньше среднего уровня с 2002 года, равного 61% компаний. Сегодня в США в 14-00 СЕТ выйдут данные по незавершённым сделкам с недвижимостью в сентябре. Прогноз — позитивный. Следует отметить, что с марта 2009 года по июнь 2014 года индекс S&P 500 рос в среднем за квартал на 4,7%. Это почти в пять раз больше среднего квартального увеличения ВВП (+0,9%) в том же периоде. Разрыв в темпах роста ВВП США и американского фондового рынка сейчас является максимальным с 1947 года. S&P 500 растёт 68 месяцев подряд впервые с 1938 года. По нашему мнению, всё это может говорить о том что нисходящая коррекция на биржах США способна возобновиться.



Европейские акции дорожали в четверг и пятницу вместе с американскими. Сегодня они снижаются из-за слабых показателей активности немецкой экономики в октябре или так называемых индексов IFO. Дополнительным негативом стали результаты стресс-теста ЕЦБ, который не смогли пройти 25 европейских банков. В 14-30 CET ожидается сообщение ЕЦБ о параметрах выкупа обеспеченных банковских облигаций. Мы не исключаем, что данная информация может ослабить евро.

Nikkei сегодня корректируется вниз вместе с другими мировыми индексами. Премьер-министр Синдзо Абе заявил, что восстановление японской экономики является неустойчивым и нуждается в продолжении денежного стимулирования. По его мнению, для сокращения бюджетного дефицита необходимо повторное увеличение налога с продаж. Оно может произойти в апреле 2017 года. Сегодня ночью в 23-50 CET в Японии выйдут данные по розничным продажам в сентябре. Мы полагаем, что прогнозы являются негативными.



По данным американской Комиссии по торговле товарными фьючерсами (CFTC), хедж фонды увеличили количество чистых позиций на покупку (net long) нефти на 5,7%. Это произошло вопреки отчёту инвестбанка Goldman Sachs, в котором был снижен прогноз средней стоимости нефти Brent в первом квартале следующего года со \$100 за баррель до \$85 и WTI — с \$90 до \$75 за баррель. При этом во втором квартале 2015 года баррель обоих видов нефти может подешеветь ещё на \$5.

По мнению Goldman Sachs, спрос на импортную нефть в США будет сокращаться по мере роста добычи собственной сланцевой нефти. При этом страны, не входящие в ОПЕК, и, в первую очередь Россия не будет сокращать добычу так как ей очень нужны нефтяные доходы на фоне западных экономических санкций. Мы, в свою очередь, не исключаем «технической» коррекции мировых цен на нефть вверх. Она может быть спровоцирована недавними заявлениям Индии и Индонезии о значительном росте спроса на нефтепродукты в 2015 году. Так потребление на дизельного топлива в Индии может увеличиться на 2,8% по сравнению с ростом на 1,3% в нынешнем году. Отметим, что текущее падение мировых цен на нефть было обеспечено тем, что добыча ОПЕК вышла на трёхлетний максимум и в сентябре составляла 30,47 млн. баррелей в день. Одновременно добыча нефти в США достигла максимума с 1970 года 9,5 млн. баррелей в день. Пока сложно сказать, смогут ли они осуществить дополнительное увеличение добычи, что бы удовлетворить сильно растущий спрос Юго-Восточной Азии на фоне падения нефтяных цен на 25%.



Победа Дилмы Русеф на президентских выборах в Бразилии способствовала снижению мировых цен на кофе и сахар. Участники рынка полагают, что ослабление реала (валюта Бразилии), за которое выступает Дилма Русеф, может способствовать росту бразильского экспорта. Напомним, что за время её правления с 2011 года, реал подешевел примерно на треть к доллару США. Мы полагаем, что динамика кофе и сахара в среднесрочном периоде все таки больше будет зависеть от погоды и прогнозов урожая, а не от политических факторов.

Дмитрий Лукашов, аналитик IFC Markets

IFC Markets является международной финансовой компанией, предоставляющей услуги по торговле валютными парами, драгоценными металлами, CFD на индексы, CFD на акции, CFD на товары.

Преимущества

Собственная профессиональная торговая платформа NetTradeX

Торговля по потоковым котировкам с фиксированным спредом

Кредитное плечо до 1:400 на валютные пары и до 1:40 на акции

Межбанковские свопы по валютам

Беспроцентный займ на невалютные активы

Возможность создания собственных композитных инструментов PCI GeWorko

Страхование средств AIG EUROPE LIMITED

Россия

(Бесплатный номер для звонков внутри России)

8 800 5558533

Вопросы и предложения по поводу аналитики : analytics@ifcmarkets.com

www.ifcmarkets.com | **Онлайн чат**