



Swiss Forex Bank & Marketplace

# Ежедневная Аналитика

## Кратко о главном

- В понедельник, 27 октября, мировые финансовые рынки находились в состоянии неопределенности. На фондовых рынках не наблюдалось единой динамики, активность была умеренной. Инвесторы занимают выжидательную позицию накануне заседания ФРС по денежно-кредитной политике. Нефть корректируется ниже уровня 86.00 долларов за баррель по марке Brent.
- Российский рынок продемонстрировал довольно уверенный рост. Инвесторы продолжили отыгрывать решение S&P оставить кредитный рейтинг России на уровне BBB-. Кроме того, позитивно сказались на рынке и новые сигналы снижения геополитической напряженности. В ближайшие дни ключевым фактором для российского рынка будет динамика мировых фондовых площадок, а также итоги заседания ФРС США в эту среду.

# Обзор макроэкономических событий

В понедельник, 27 октября, макроэкономический фон был довольно насыщенным. Из статистики стоит особо отметить данные по незавершенным продажам жилья в США – за сентябрь показатель в годовом выражении вырос на 1% против сокращения на 2.2% месяцем ранее. Также необходимо обратить внимание и на дальнейшее ухудшение экономических и деловых настроений в Германии – соответствующие индикаторы от института IFO за октябрь оказались существенно хуже ожиданий.

Несмотря на важную макростатистику, волатильность рынков оставалась невысокой, при этом общего тренда по-прежнему не наблюдалось. Корпоративных отчетностей выходило немного, но в целом они оказались умеренно позитивными. Инвесторы занимают выжидательную позицию накануне заседания ФРС США по денежно-кредитной политике, которое состоится уже в ближайшую среду. От результатов этого заседания зависит общий тренд на мировых рынках как минимум на ближайшие три недели.

Сегодня статистики будет довольно много, в особенности в США. Особо стоит обратить внимание на данные по заказам на товары длительного пользования за сентябрь, а также индекс доверия потребителей за октябрь. Кроме того, в конце дня ожидается также публикация статистики по промышленному производству Японии в сентябре. Возможны также вербальные интервенции.

По российской экономике также вышла некоторая статистика. Так, по данным Минэкономразвития, в сентябре рост ВВП в годовом выражении ускорился до 1.1%, и за январь-сентябрь рост составил 0.8%. При этом позитивным сигналом является то, что по итогам года рост экономики может оказаться выше прогнозных значений МВФ и Банка России в 0.5%. Одним из ключевых событий для российских рынков также стал запуск программы валютного РЕПО Банком России. На геополитическом фронте после новых сигналов о деэскалации напряженности, новостей не выходило. Основным ориентиром для инвесторов остается саммит G20 в Австралии, который пройдет в середине ноября.

# Ожидаемая статистика

Date Time	Country	Event	Period	Survey	Actual	Prior
10/28/2014 05:00	JN	Small Business Confidence	Oct	48,5	47,4	47,6
10/28/2014 07:00	GE	Import Price Index MoM	Sep	-0,001	--	-0,001
10/28/2014 07:00	GE	Import Price Index YoY	Sep	-0,019	--	-0,019
10/28/2014 09:00	IT	Business Confidence	Oct	95	--	95,1
10/28/2014 09:00	IT	Economic Sentiment	Oct	--	--	86,6
10/28/2014 12:30	US	Durable Goods Orders	Sep	0,005	--	-0,182
10/28/2014 12:30	US	Durables Ex Transportation	Sep	0,005	--	0,007
10/28/2014 12:30	US	Cap Goods Ship Nondef Ex Air	Sep	0,007	--	0,001
10/28/2014 12:30	US	Cap Goods Orders Nondef Ex Air	Sep	0,007	--	0,006
10/28/2014 13:00	US	S&P/CS 20 City MoM SA	Aug	0,0018	--	-0,005
10/28/2014 13:00	US	S&P/CS Composite-20 YoY	Aug	0,057	--	0,0675
10/28/2014 13:00	US	S&P/CaseShiller 20-City Index NSA	Aug	173,89	--	173,34
10/28/2014 13:00	US	S&P/Case-Shiller US HPI YoY	Aug	--	--	0,0561
10/28/2014 13:00	US	S&P/Case-Shiller US HPI NSA	Aug	--	--	167,32
10/28/2014 14:00	US	Consumer Confidence Index	Oct	87	--	86
10/28/2014 14:00	US	Richmond Fed Manufact. Index	Oct	11	--	14
10/28/2014 23:50	JN	Industrial Production MoM	Sep P	0,022	--	-0,019
10/28/2014 23:50	JN	Industrial Production YoY	Sep P	-0,001	--	-0,033

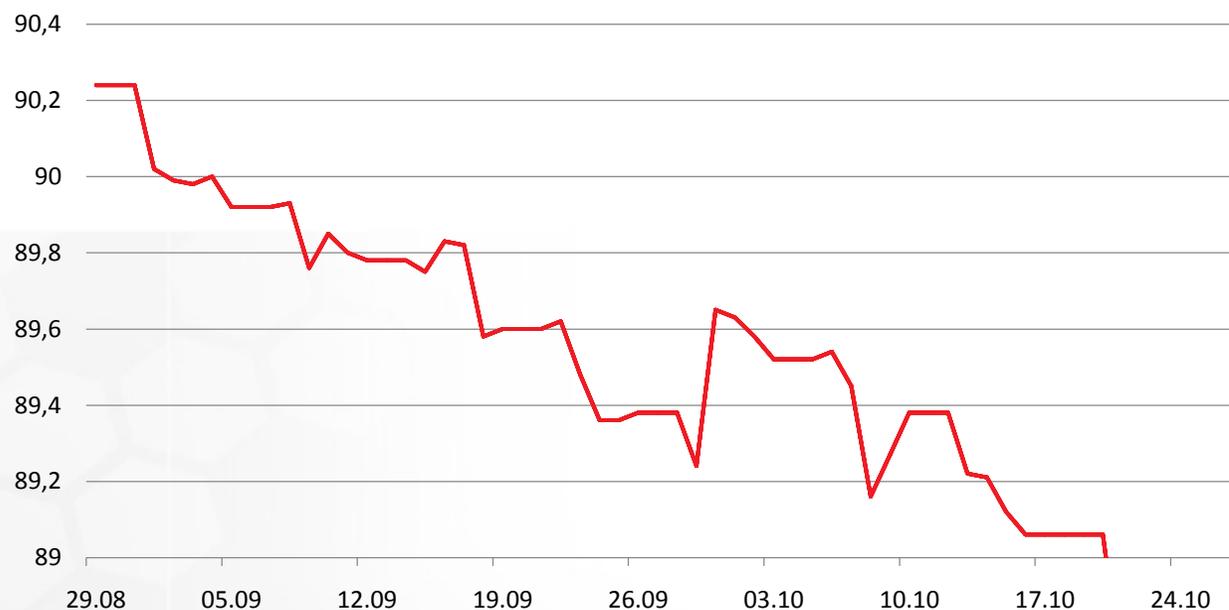
Источник: Bloomberg

# Денежный рынок России

Основные индикаторы денежного рынка России в понедельник, 27 октября, показали умеренно негативную динамику. Доходности по облигациям большинства типов подросли, по инструментам РЕПО наблюдалась разнонаправленная динамика. Активность на рынке была высокой – инвесторы отыгрывали насыщенный новостной фон. Кроме того, активность поддержали и действия Банка России.

Рубль продолжил терять позиции главным образом из-за действий спекулянтов. Однако уже 29-30 октября в рамках программы валютное РЕПО, Банк России разместит на рынке порядка 3.5 млрд. долларов. Это меры могут оказать краткосрочную поддержку курсу рубля.

**Индекс корпоративных облигаций (28/08-27/10)**



Источник: Bloomberg

# Денежный рынок России

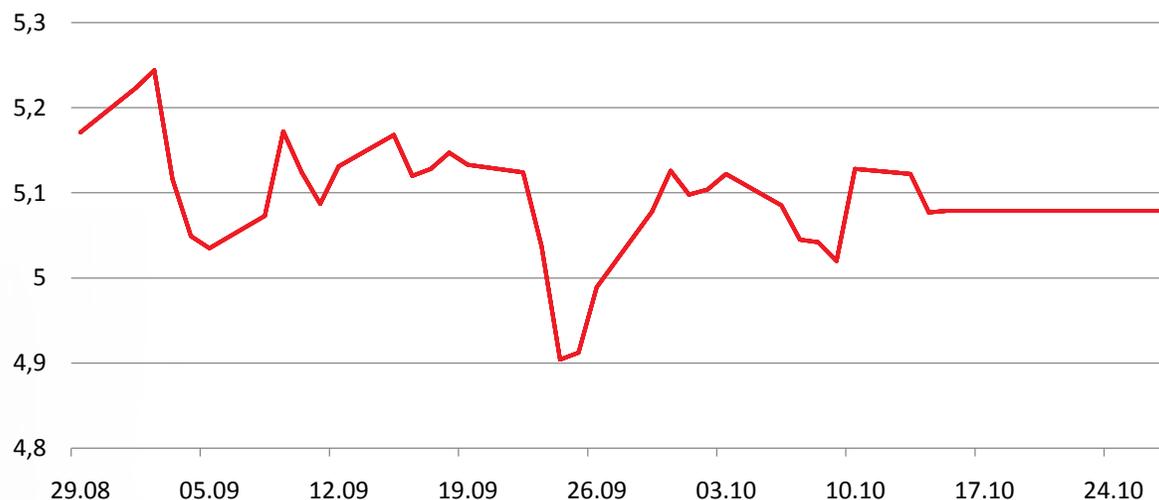
В итоге, в понедельник индикатор РЕПО по сделкам с облигациями на 7 дней повысил доходность на 40 б.п. до 8.81%, по 14-дневному сроку доходность осталась на уровне 8 %. По сделкам с акциями РЕПО на 7 дней доходность упала на 230 б.п. до 8.2%, по 14-дневному сроку осталась на уровне 9.9%.

В секторе гособлигаций отмечалось умеренное повышение доходности. Ставки по 10-летним ОФЗ подросли на 5 б.п. до 9.89%, 5-летние ОФЗ повысили доходность на 7 б.п. до 9.92%, ОФЗ сроком обращения 1 год увеличили доходность на 10 б.п. до 8.95% (данные Московской биржи).

Из корпоративных событий стоит выделить выпуск облигаций Газпрома объемом 15 млрд. рублей и сроком обращения 30 лет. Он пройдет 28 октября. Во многом от результатов этого размещения зависит динамика рынка корпоративных облигаций на ближайшие недели.

Долговой рынок России - под серьезным давлением. Несмотря на все меры Банка России, рубль продолжает стремительно терять позиции. Улучшение ситуации на долговом рынке можно ожидать лишь в случае серьезного прорыва в решении геополитического кризиса. Кроме того, на рынок может повлиять ближайшее заседание ФРС США по денежно-кредитной политике, от которого будет зависеть дальнейшая динамика долговых бумаг развивающихся стран в целом.

**Доходность суверенных облигаций (28/08-27/10)**



Источник: Bloomberg

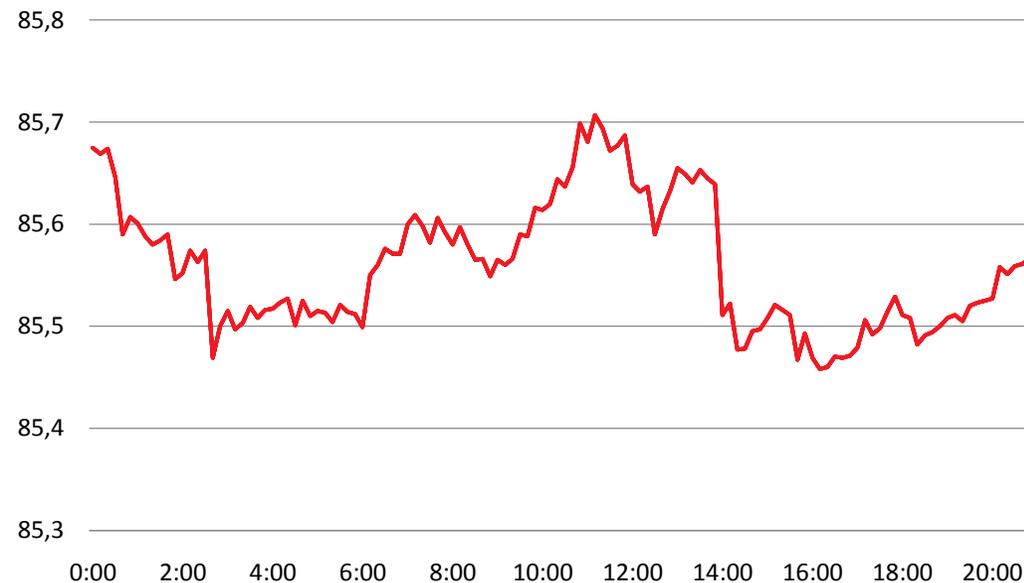
# Валютный рынок

На мировом валютном рынке в понедельник период неопределенности продолжился. Инвесторы занимают выжидательную позицию накануне заседания ФРС по денежно-кредитной политике. В итоге, пара EUR/USD подросла на 0.15% до уровня 1.2700, волатильность составила порядка 0.6%.

Российская валюта накануне вновь ослабила позиции. Пара USD/RUB выросла на 0.9% до 42.28. Евро также укрепил позиции – пара EUR/RUB прибавила 1.15% до 53.67, в результате чего бивалютная корзина выросла сразу на 1% до 47.41, а Банк России был вынужден вновь поднять границы бивалютного коридора вверх – сразу на 35 копеек. Давление на российскую валюту продолжают оказывать спекулянты, которые по-прежнему играют на геополитике, а также на возможном повышении ставок ФРС. Однако уже 29 и 30 октября ЦБ реализует порядка 3 млрд. долларов в рамках программы валютного РЕПО, что может несколько поддержать курс рубля. Сегодня на открытии торгов давление на рубль останется высоким. Внешний фон в целом негативный, доллар на мировом рынке находится в нейтральном тренде, нефть продолжает коррекцию, в целом продолжая консолидироваться у текущих уровней.

Из значимых событий для российской валюты можно также выделить новые сигналы о деэскалации геополитического кризиса, а также макростатистику. Так, по данным Министерства экономического развития, в январе-сентябре рост ВВП составил порядка 0.8%, при этом за 3 квартал в годовом выражении рост составил 0.7%, в сентябре произошло ускорение до 1.1%. По итогам года рост экономики может оказаться несколько выше прогнозных показателей в 0.5%. Однако в целом пока экономическая ситуация продолжает оставаться крайне нестабильной, в ближайшие месяцы курс рубля не сможет получить существенную поддержку от макроэкономики.

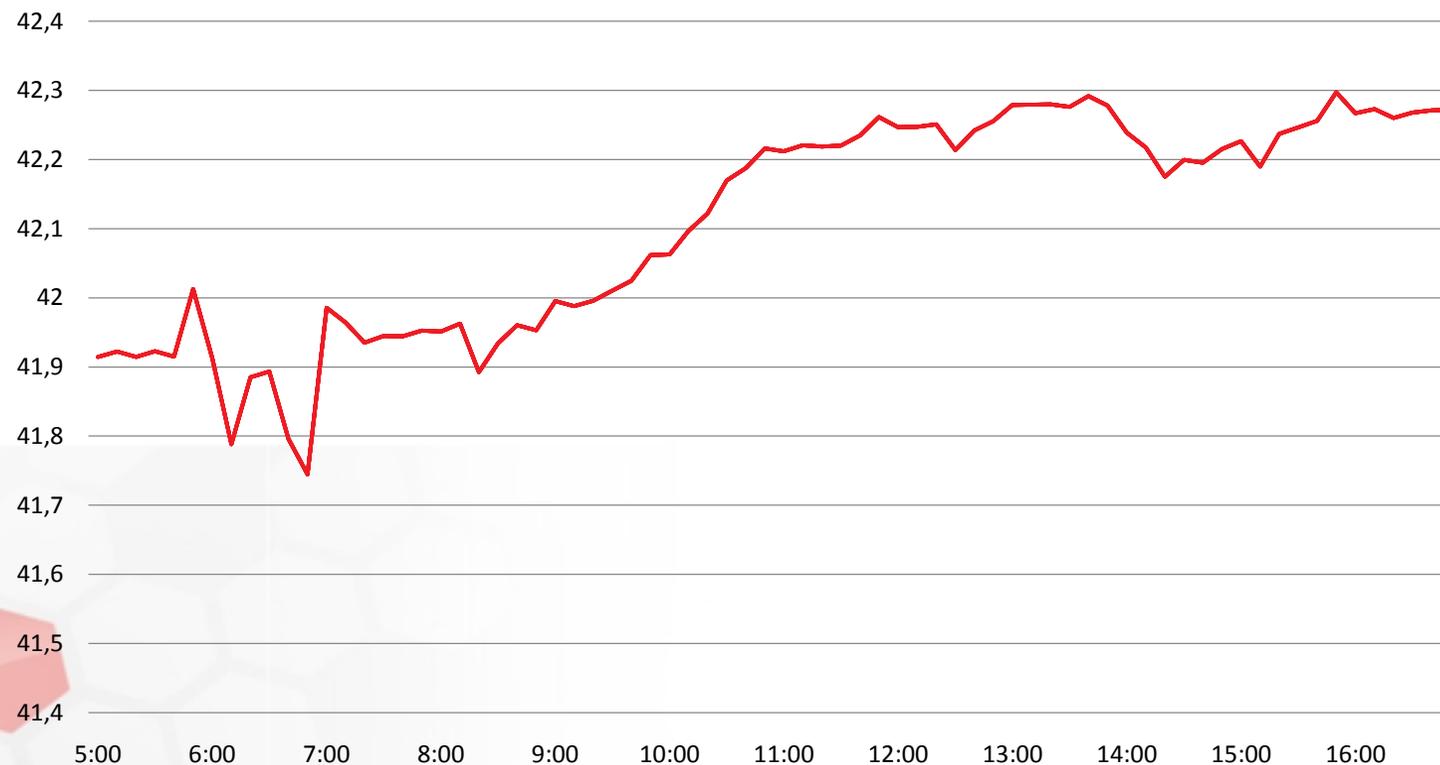
Индекс доллара США (27/10)



Источник: Bloomberg

# Валютный рынок

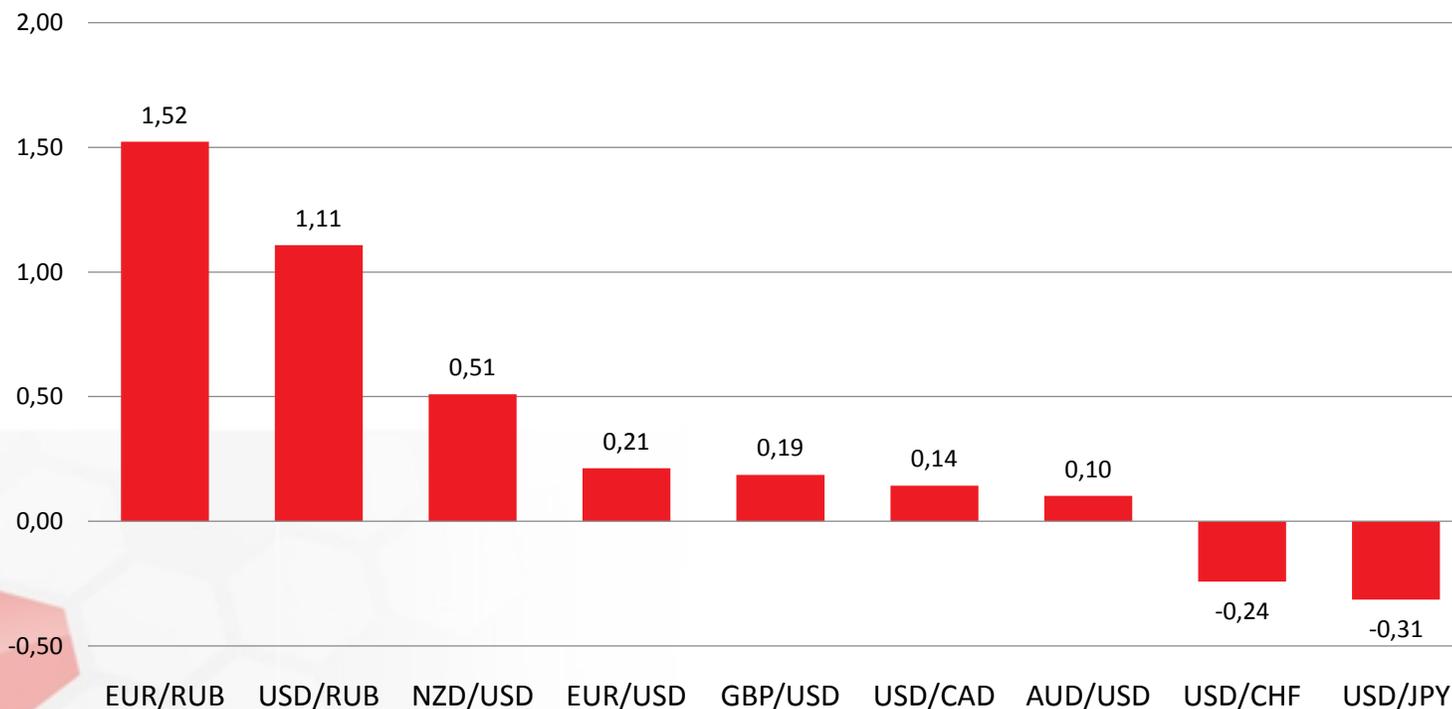
USD/RUB (27/10)



Источник: Bloomberg

# Валютный рынок

Динамика валютных курсов (27/10)



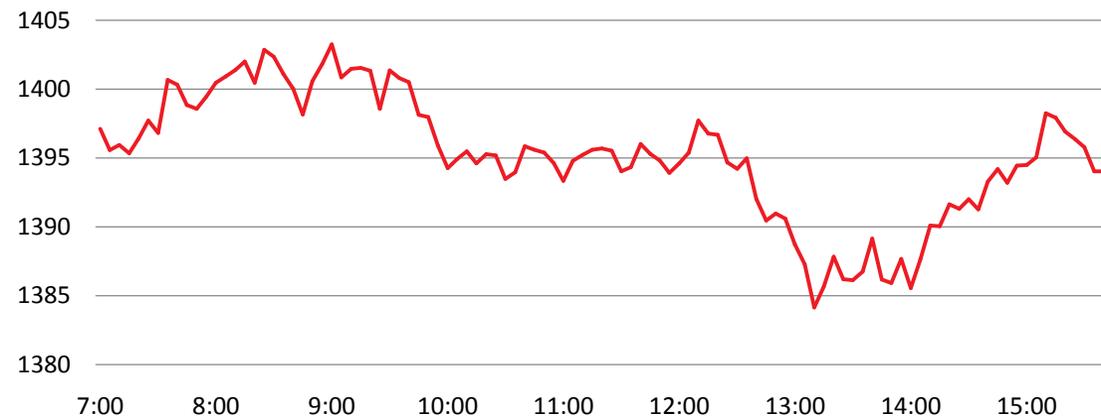
Источник: Bloomberg

# Фондовый рынок

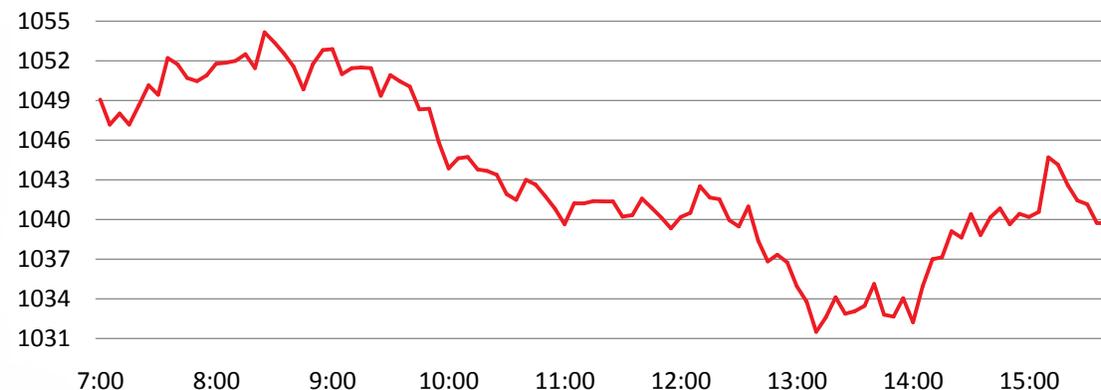
Российский фондовый рынок в понедельник, 27 октября, продолжил бычий тренд. При этом по ходу торгов по индексам общий рост достигал 2%. В итоге, ММВБ вырос на 1% до 1394 пунктов, РТС подрос на 0.25% до 1040 пунктов. Лучше рынка оказались бумаги М. Видео (+8.7%) на фоне сообщений о росте промежуточных дивидендов, а также ММК (+7.75%) благодаря позитивным ожиданиям относительно сталелитейной отрасли. Хуже рынка были бумаги Камаза (-1.6%) и Русала (-1.7%) на фоне негативной динамики цен на алюминий. Общая активность торгов была высокой.

На открытии торгов во вторник, 28 октября, внешний фон для российского рынка в целом складывается негативный. Американские рынки накануне закрылись в боковом тренде, в Европе наблюдалось снижение, волатильность по ходу торгов была ниже средней. Азия сейчас торгуется разнонаправленно. В геополитике появились новые сигналы о дальнейшей деэскалации. Нефть умеренно корректируется. Цена консолидируется ниже отметки 86.00 долларов за баррель по марке Brent, американская WTI торгуется вблизи 80.50 долларов. Сегодня волатильность торгов будет довольно высокой, выйдет много важных статданных. В геополитике новостей не ожидается, основные ориентиры для инвесторов на ближайшие недели остаются теми же самыми.

**ММВБ (27/10)**



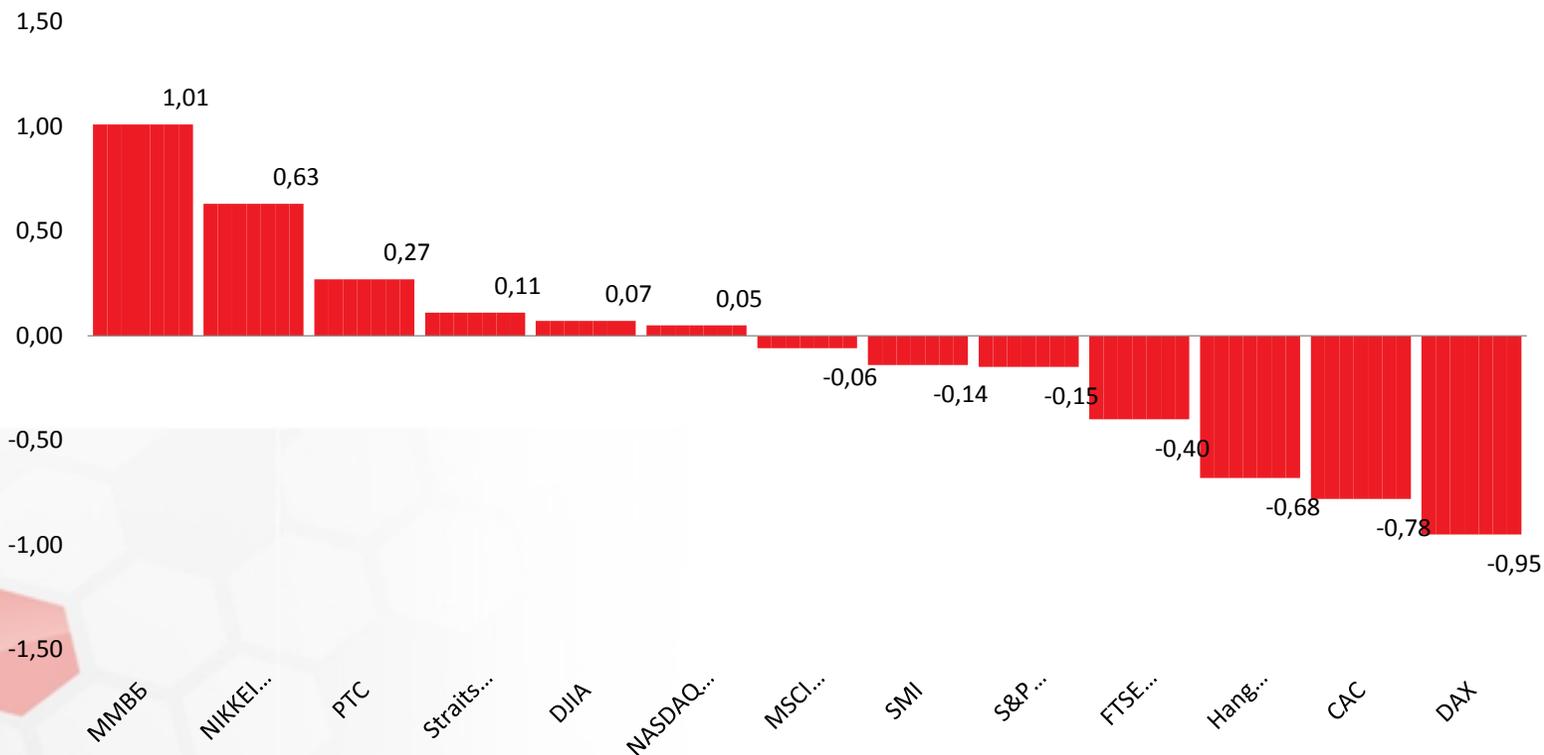
**РТС (27/10)**



Источник: Bloomberg

# Фондовый рынок

Динамика мировых рынков (27/10)



Источник: Bloomberg

## Ключевые экономические события в Республике Казахстан

В понедельник в Казахстане был опубликован ряд статданных по аграрному сектору. Так, по прогнозам министерства сельского хозяйства страны, урожай зерна в текущем году в чистом весе достигнет 15.5 млн. тонн. При этом экспортный потенциал составит порядка 8 млн. тонн. Оба показателя оказались меньше прошлогодних значений на 22% и 23%, соответственно. Снижение урожая связано в основном с погодными условиями. При этом, согласно ожиданиям национальной палаты предпринимателей республики, из-за плохой погоды пострадают темпы сбора маслиничных культур и качество урожая.

Также стоит отметить данные по рынку жилья. По расчетам МВФ, в 2013 году Казахстан оказался среди мировых лидеров по темпам роста стоимости на жилую недвижимость наряду с Новой Зеландией и Гонконгом – порядка 9.6%. При этом ипотечные ставки и условия кредитования по-прежнему делают покупку жилья недоступным для большинства населения.

В целом же стоит отметить появившиеся в последние недели негативные тенденции в экономике республики. В основном это связано с падением цен на сырье и сложной геополитической ситуацией. Однако в целом общая ситуация в экономике остается довольно неплохой.

**Максим Гесин**

[maksims.gesins@dukascopy.com](mailto:maksims.gesins@dukascopy.com)

**Ярослав Смирнов**

[jaroslavs.smirnovs@dukascopy.com](mailto:jaroslavs.smirnovs@dukascopy.com)

**Евгения Григорчук**

[yevgeniya.grygorchuk@dukascopy.com](mailto: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.