



Swiss Forex Bank & Marketplace

Ежедневная Аналитика

Кратко о главном

- По данным EPFR, в период с 14 по 20 мая фонды, инвестирующие в акции РФ, привлекли \$10 млн. руб.
- Европейские индексы акций снижаются в начале торговой сессии в среду, несмотря на публикацию сильной макроэкономической статистики в регионе.
- Курс американского доллара к корзине DXY снижается до 95 пунктов перед выступлением главы ФРС Джанет Йеллен и выходом данных по инфляции за апрель в США.

Обзор макроэкономических событий

- Согласно еженедельному отчёту EPFR, совокупный приток в иностранные фонды, ориентированные на инвестиции в акции в РФ, привлекли \$10 млн. С начала года фонды, инвестирующие в акции российских эмитентов, привлекли \$337 млн. На наш взгляд, внешний позитивный фон продолжает способствовать притоку средств со стороны иностранных инвесторов. Оттоку может способствовать рост ожиданий повышения ставок в США, что приведёт к оттоку капиталов из рискованных активов, к которым можно отнести акции российских эмитентов.
- Германский индекс DAX снижается в первые минуты торговой сессии в пятницу, несмотря на публикацию позитивной статистики от IFO. Индекс делового климата в Германии в мае вырос до 108,5 пунктов, превысив ожидания рынка. Также лучше ожиданий оказалась статистика по индексу деловой уверенности в производственной сфере во Франции. Основным поводом для снижения европейских индексов стало снижения индекса делового климата в Германии относительно апрельских уровней на 0,1 пункта. Учитывая, что европейские индексы торгуются вблизи своих максимальных значений, выход даже нейтральной макроэкономической статистики в ЕС будет приводить к падению акций.

Ожидаемая статистика

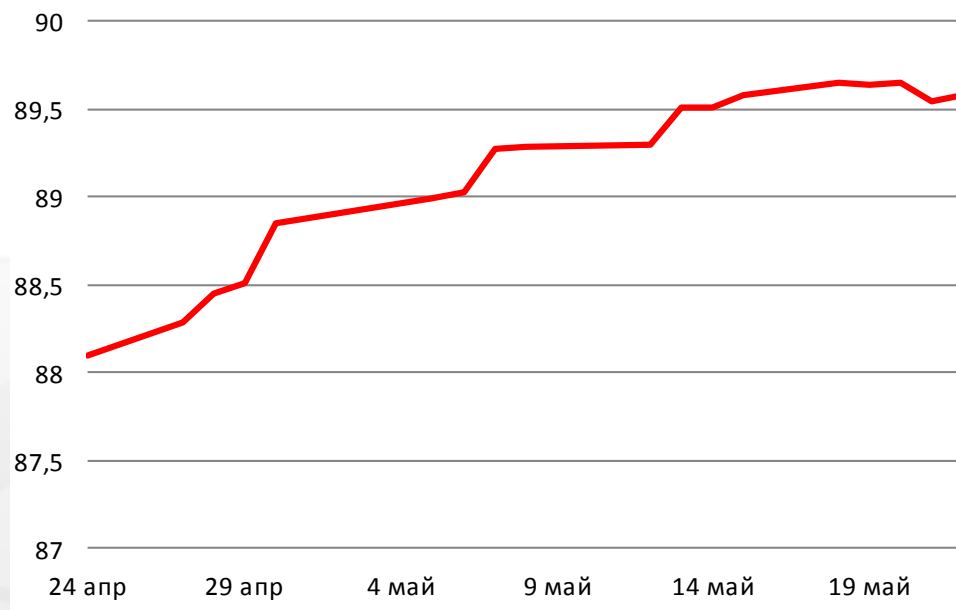
Дата	Время	Событие	Страна	Период	Прогноз	Пред.
22.05.2015	9:00	ВВП, (кв/кв)	Германия	1K15	0.3%	0.3%
	9:00	ВВП, (г/г)	Германия	1K15	1.0%	1.0%
	9:00	Экспорт (кв/кв)	Германия	1K15	0.5%	1.3%
	9:00	Импорт (кв/кв)	Германия	1K15	1.6%	1.0%
	9:45	Деловая уверенность	Франция	май	97	96
	9:45	Произв. уверенность	Франция	май	101	101
	11:00	Индекс делового климата от IFO	Германия	май	108,3	108,6
	11:00	Индикатор текущей деловой активности от IFO	Германия	май	113,5	113,9
	11:00	Индикатор ожиданий от IFO	Германия	май	103	103,5
	11:00	Промышленные заказы (м/м)	Италия	март	0.7%	0.8%
	11:00	Нов. промышл. заказы, без уч. сез. (г/г)	Италия	март	--	2.0%
	11:00	Продажи в промышл. секторе (м/м)	Италия	март	--	0.4%
	11:00	Продажи в промышл. секторе (г/г)	Италия	март	--	-0.9%
	12:00	Розничные продажи (м/м)	Италия	март	0.3%	-0.2%
	12:00	Розничные продажи (г/г)	Италия	март	0.3%	0.1%
	15:30	ИПЦ (м/м)	США	апрель	0.1%	0.2%
	15:30	ИЦП (г/г)	США	апрель	-0.2%	-0.1%
	15:30	ИЦП, искл. пищ. и энерг. пром. (м/м)	США	апрель	1.7%	1.8%
	15:30	ИЦП, искл. пищ. и энерг. пром. (г/г)	США	апрель	0.2%	0.2%
	16:00	Розничные продажи, реал. (м/м)	Россия	апрель	-0.3%	6.8%
	16:00	Розничные продажи, реал. (г/г)	Россия	апрель	-8.3%	-8.7%
	16:00	Уровень безработицы	Россия	апрель	6.0%	5.9%
25.05.2015	2:50	Торговый баланс	Япония	апрель	--	229.3B
	2:50	Торговый баланс (скор.)	Япония	апрель	--	3.3B
	2:50	Экспорт (г/г)	Япония	апрель	--	8,5

Источник: Bloomberg

Долговой рынок России

На фоне роста цен на нефть и стабильности курса рубля к доллару цены на российские гособлигации растут. Доходность к погашению облигаций Rus-30 достигла 3,637%, приблизившись к минимальным значениям текущего года.

Ценовой индекс корпоративных долгов



Индекс доходности ОФЗ



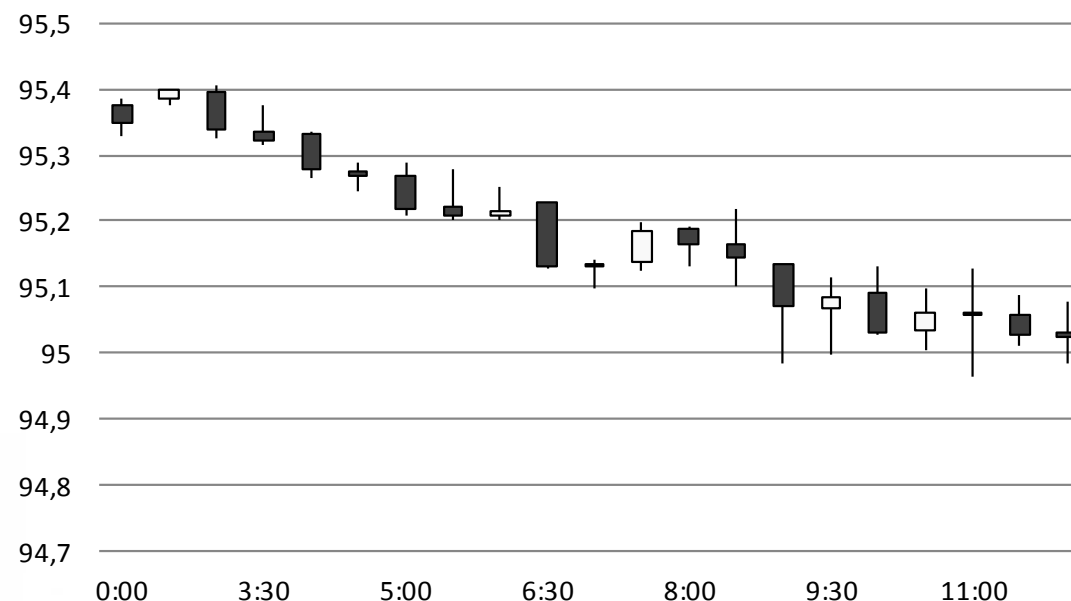
Источник: Bloomberg

Валютный рынок

Курс американского доллара к корзине валют DXY снижается до 95 пунктов на ожиданиях смягчения риторики главы ФРС Джанет Йеллен на сегодняшнем выступлении, где она может озвучить свою оценку негативных трендов сформировавшийся в экономике США в 1K15. Учитывая, что последнее заседание Комитета по операциям на открытом рынке США завершилось в конце апреля, до выхода слабой статистики за минувший месяц, мнение главы ФРС о текущей ситуации в экономике США может прояснить сроки повышения ставок в США и привести к большой волатильности курса доллара во второй половине дня.

С начала валютных торгов на ММВБ курс рубля к доллару не изменился и продолжает колебаться у отметки 50 руб./долл. До выхода данных по инфляции в США за апрель мы ожидаем, что рубль будет колебаться в узком диапазоне значений относительно курса американского доллара.

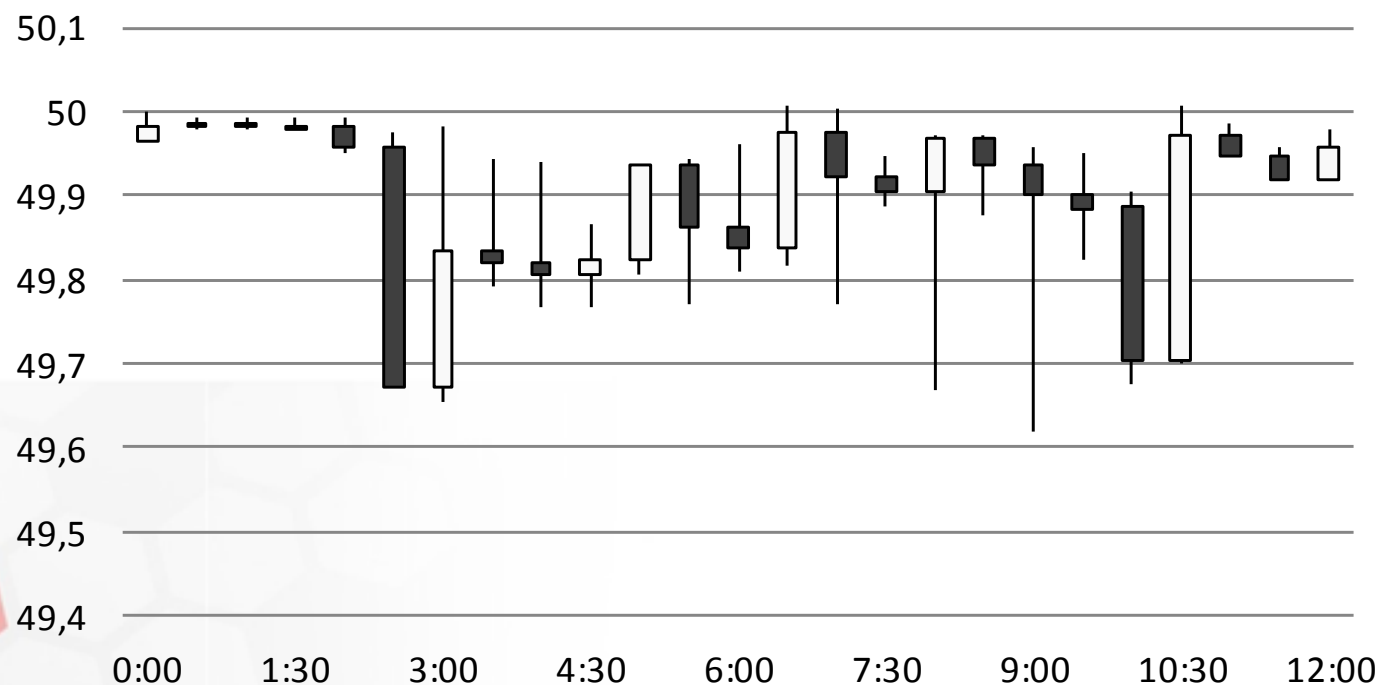
Индекс доллара США



Источник: Bloomberg

Валютный рынок

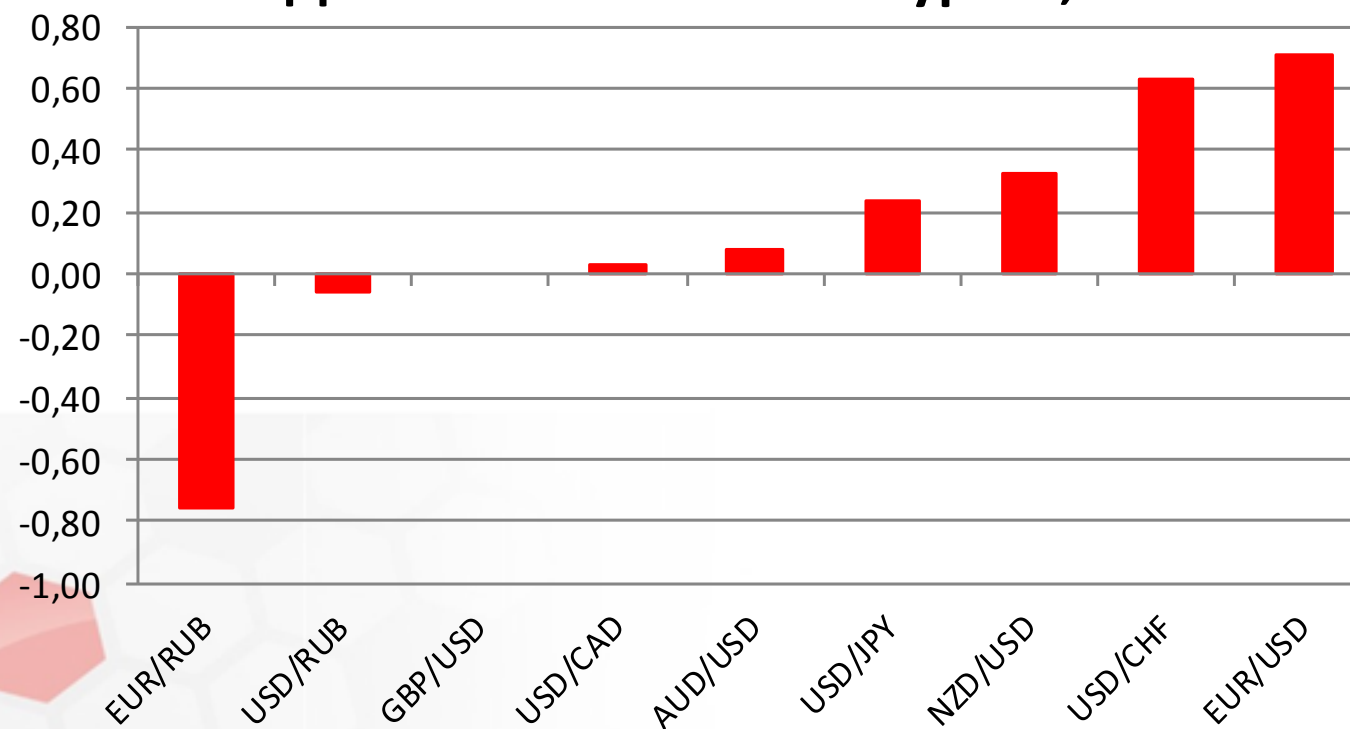
USD/RUB



Источник: Bloomberg

Валютный рынок

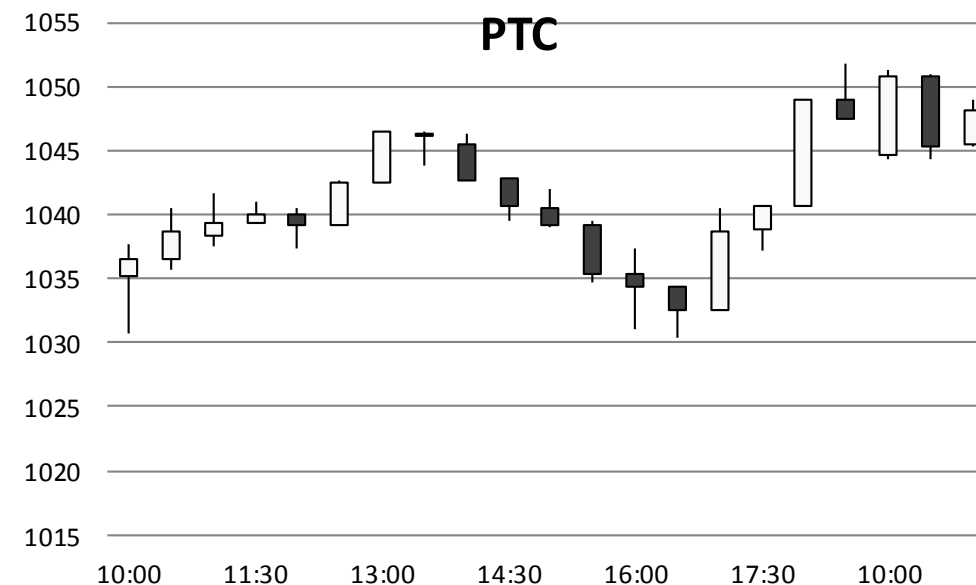
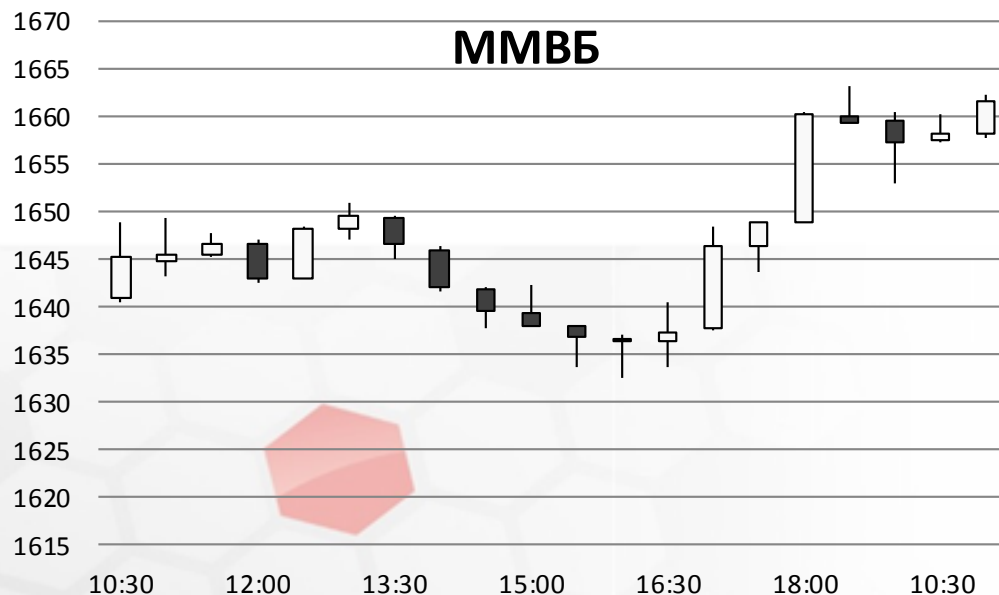
Динамика валютных курсов, %



Источник: Bloomberg

Фондовый рынок

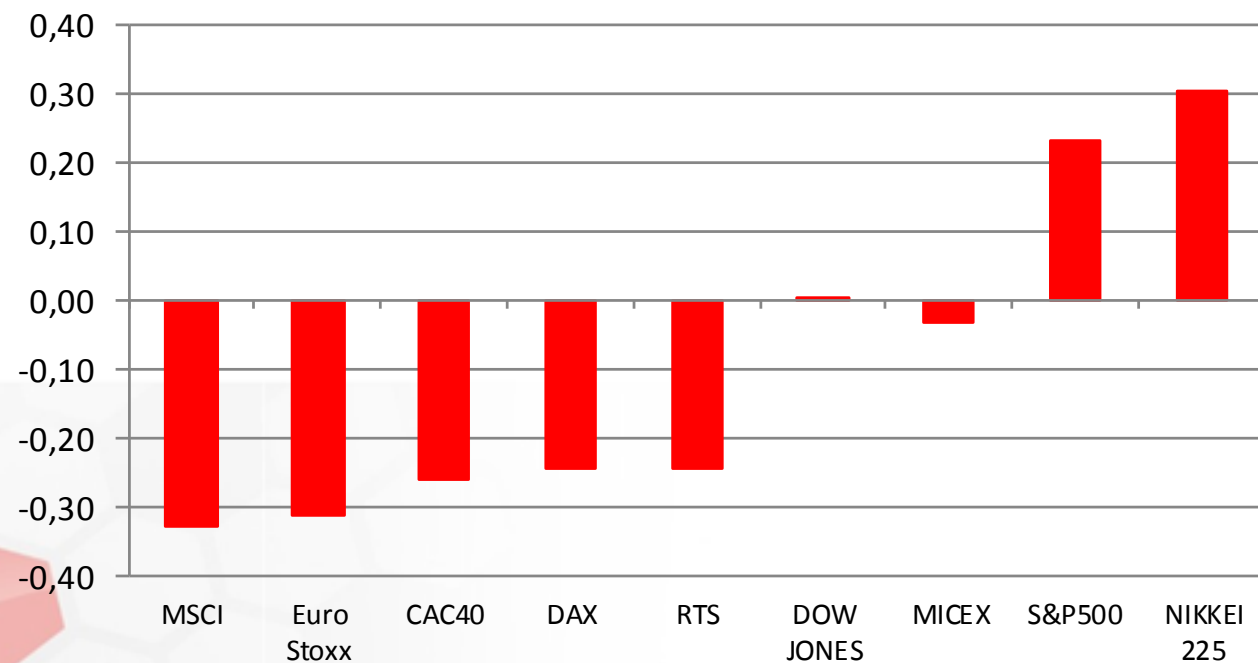
Новую торговую сессию в пятницу российские индексы акций начали с небольшого снижения, несмотря на внешний позитивный фон. Основной причиной снижения индексов, на наш взгляд, стало падение бумаг ГК «Норильский никель» на 5% в начале дня перед закрытием реестра акционеров для выплаты дивидендов в понедельник. Также после вчерашнего роста корректируются вниз акции «Сбербанка» (-0,1%). По итогам первой половины торговой сессии в пятницу индекс ММВБ снизился на 0,1% до 1657 пунктов.



Источник: ММВБ, Bloomberg

Фондовый рынок

Динамика мировых фондовых индексов, %



Источник: ММББ, 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 согласованны с Dukascopy.

Dukascopy отказывается от любых гарантий, выраженных или подразумеваемых, 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.