



Swiss Forex Bank & Marketplace

Ежедневная Аналитика

Кратко о главном

- Азиатские индексы акций завершили торги падением вслед за акциями технологических и телекоммуникационных компаний на опасениях перегрева индексов.
- Четвертый день подряд европейские фондовые индикаторы снижаются на фоне растущих кредитных рисков в Греции. Греческие власти ужесточили риторику после неудачных переговоров, завершившихся в выходные.
- ЦБ РФ снизил ключевую ставку на 100 б.п. до 11,5% на фоне замедления темпов годовой инфляции до 15,6%. Эльвира Набиуллина подтвердила приверженность курсу таргетирования инфляции, несмотря на продолжающиеся операции по скупке валюты для пополнения золото-валютных резервов.

Обзор макроэкономических событий

- Индекс Shanghai composite завершил торговую сессию во вторник резким падением на 3,5% на опасениях оттока ликвидности и перегретых акций китайских компаний при проведении новых первичных размещений. Согласно данным Bloomberg, 25 компаний планируют привлечь более 1 трлн. долларов в ходе IPO. Опасения оттока ликвидности стали поводом для снижения котировок акций китайских компаний, которые выросли с начала года в среднем на 45%. Помимо ожиданий оттока ликвидности на развивающиеся рынки может оказывать давление и ожидания повышения ставок в США. Сегодня началось двухдневное заседание Комитета по операциям на открытых рынках США. Если регулятор начнет повышение ставок уже осенью, то это приведёт к переоценке рисков в высоко рискованных активах, к которым можно отнести и инвестиции в акции на развивающихся рынках.
- Четвертый день подряд акции европейских компаний снижаются, продолжая отыгрывать неутешительные результаты переговоров кредиторов и греческих властей. Вчера премьер-министр Греции заявил о необходимости кредиторов страны «реалистично оценивать» возможности страны. Также Марио Драги выразил надежду о предоставлении нового плана реформ, инициатором которого должна выступить Греция. Ужесточение риторики сторон, участвующих в переговорах, повышают риски банкротства Греции, которая недавно перенесла сроки погашения задолженности перед МВФ на конец июня.

Ожидаемая статистика

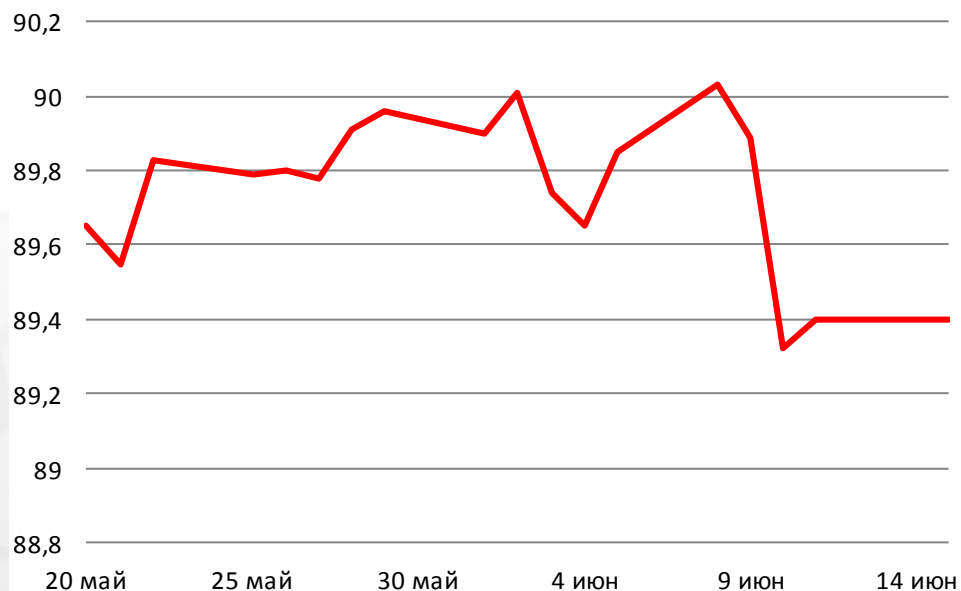
Дата	Время	Событие	Страна	Период	Прогноз	Пред.
16.06.2015	9:00	Регистр. нов. автомобилей в ЕС	Еврозона	май	--	6.9%
	9:00	ИПЦ (м/м)	Германия	май	0.1%	0.1%
	9:00	ИПЦ (г/г)	Германия	май	0.7%	0.7%
	11:30	ИПЦ (м/м)	Великобритания	май	0.2%	0.2%
	11:30	ИПЦ (г/г)	Великобритания	май	0.1%	-0.1%
	12:00	Занятость (кв/кв)	Еврозона	1K15	--	0.1%
	12:00	Занятость (г/г)	Еврозона	1K15	--	0.9%
	12:00	Опрос текущей ситуации от ZEW	Германия	июнь	64	65,7
	12:00	Опрос ZEW (ожидания)	Германия	июнь	38,5	41,9
	12:00	Опрос ZEW (ожидания)	Еврозона	июнь	--	61,2
	15:30	Строительство новых домов	США	май	1100K	1135K
	15:30	Строительство новых домов (м/м)	США	май	-3.1%	20.2%
	15:30	Разрешения на строительство	США	май	1100K	1143K
	15:30	Разрешения на строительство (м/м)	США	май	-3.5%	10.1%
	17.06.2015	15:30	Международные операций с ЦБ	Канада	апрель	--
11:30		Изм. числа безработных	Великобритания	май	-13.8K	-6.5K
11:30		Уровень безработицы от ILO (3 мес.)	Великобритания	апрель	5.5%	5.5%
12:00		ИПЦ (м/м)	Еврозона	май	0.2%	0.2%
12:00		ИПЦ (г/г)	Еврозона	май	0.3%	0.3%
14:00		Заявки на ипотеку от МВА	США	неделя	--	8.4%
16:00		ИПЦ (нд/нд)	Россия	неделя	--	0.0%
16:00		ИПЦ, еженед. (с н.г.)	Россия	неделя	--	8.4%
21:00	Решение FOMC по учетной ставке	США		0.25%	0.25%	

Источник: Bloomberg

Долговой рынок России

В понедельник, ЦБ РФ провел заседание совета директоров, по итогам которого регулятор принял решение снизить ключевую ставку на 100 б.п. до 11,5%, что совпало с ожиданиями рынка. Учитывая, что снижение ставки до 11,5% уже было включено в котировки рублевых облигаций, вчера на долговом рынке мы не увидели существенной реакции рынка. Сегодня Минфин РФ объявит параметры завтрашнего аукциона ОФЗ.

Ценовой индекс корпоративных долгов



Индекс доходности ОФЗ



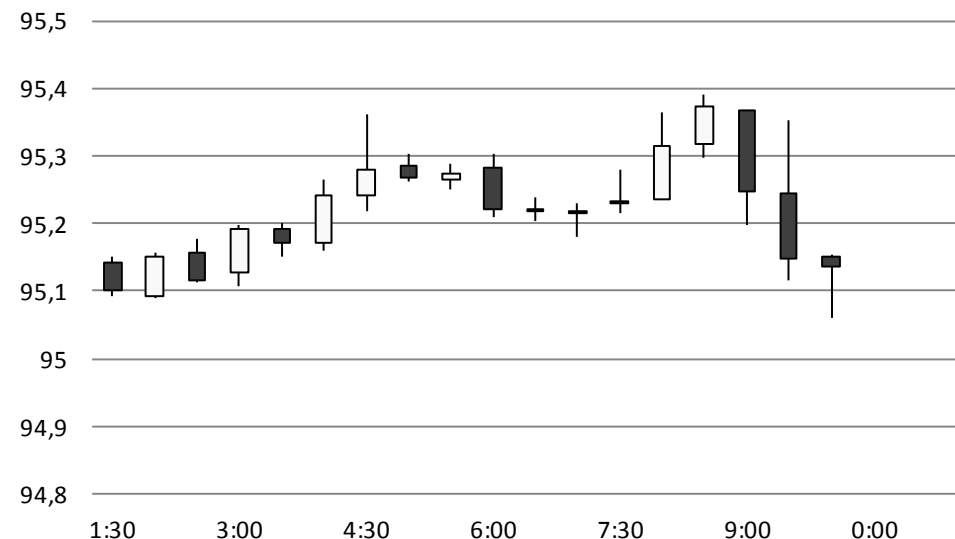
Источник: Bloomberg

Валютный рынок

Долларовый индекс, состоящий из 6 валют, практически не изменился за минувшие сутки на фоне ожиданий итогов заседания Комитета по операциям на открытом рынке США. До окончания заседания FOMC мы не прогнозируем сильного движения курса доллара к основным валютам. На наш взгляд, в среду Джанет Йеллен может прибегнуть к словесным интервенциям, предупредив рынки об возможных рисках в случае ужесточения денежно-кредитной политики в США.

В начале валютных торгов на ММВБ курс рубля к доллару растет на 40 копеек до 54,1010 руб./долл. на фоне стабильности цен на нефть, несмотря на рост добычи странами ОПЕК в мае до максимальных значений с 2012 года.

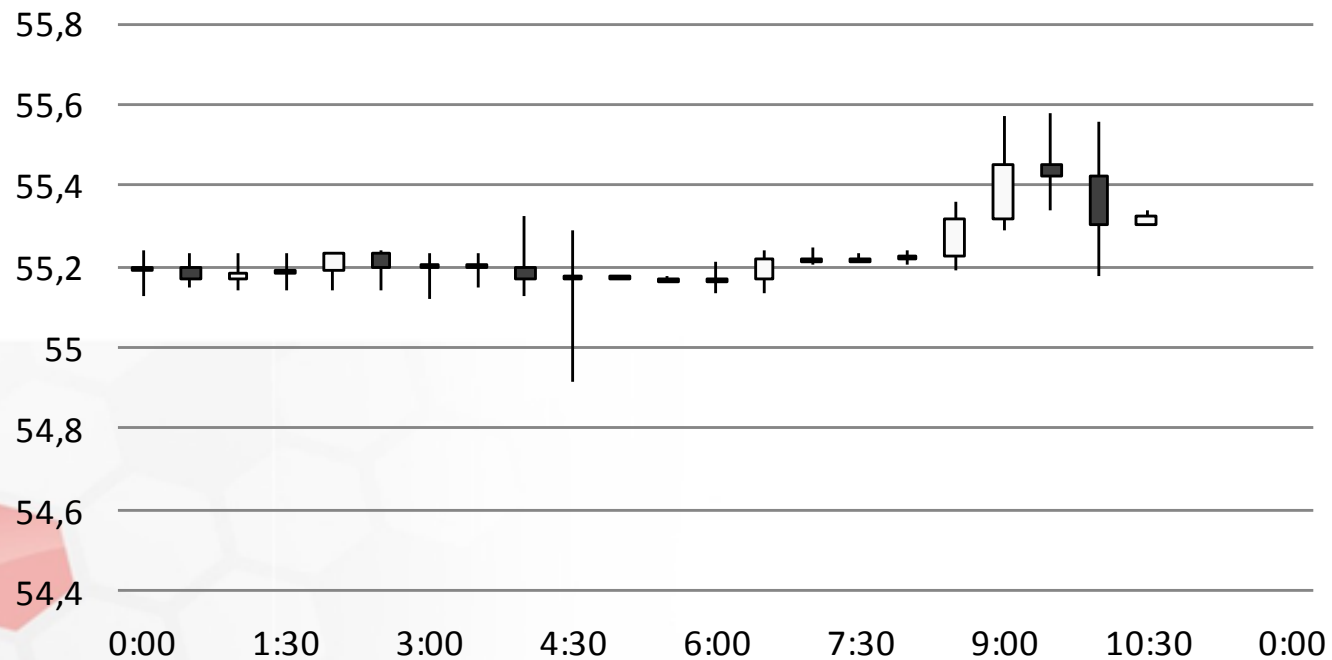
Индекс доллара США



Источник: Bloomberg

Валютный рынок

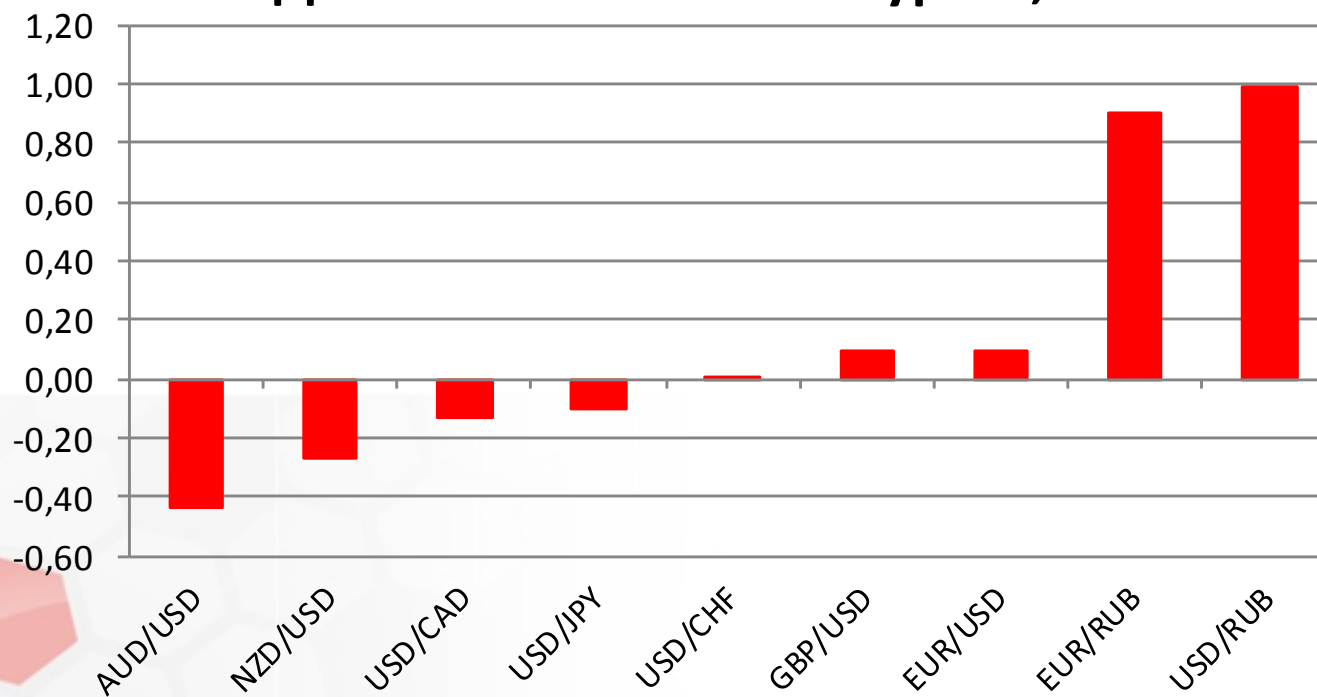
USD/RUB



Источник: Bloomberg

Валютный рынок

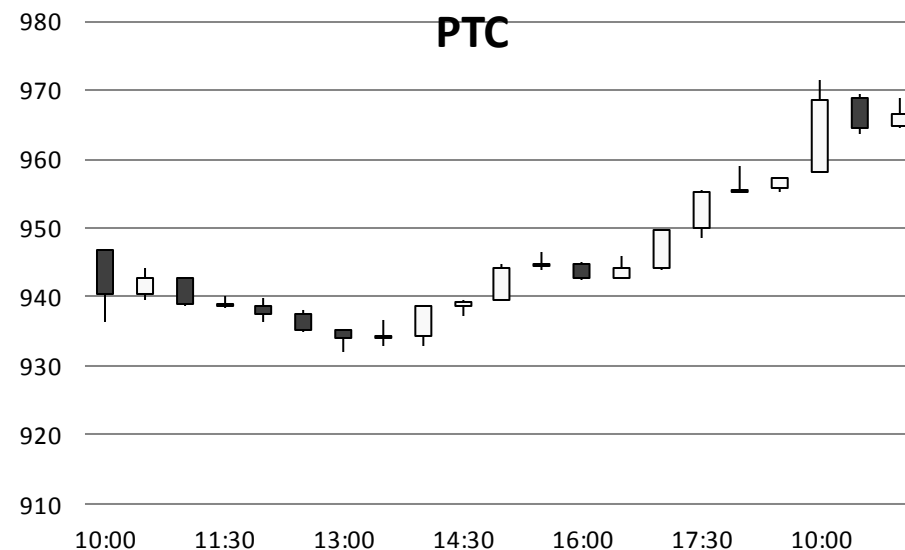
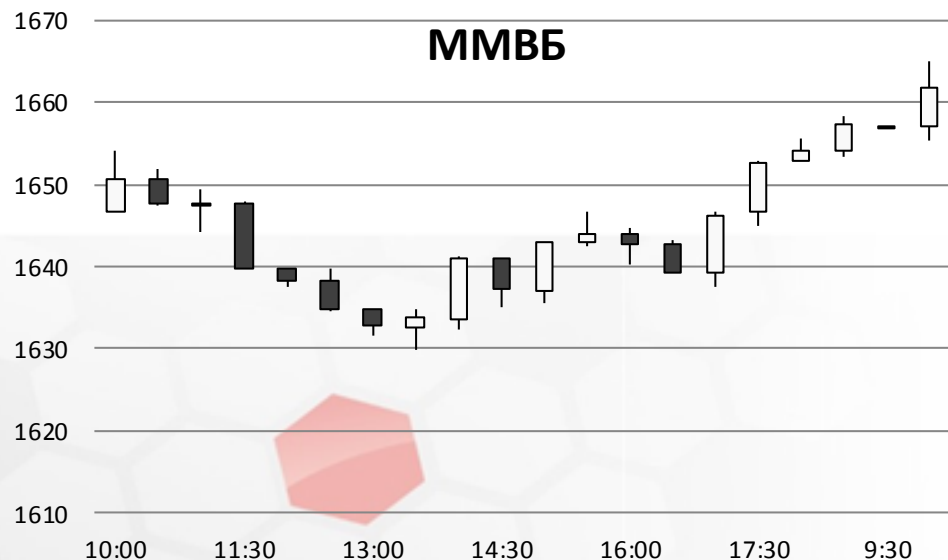
Динамика валютных курсов, %



Источник: Bloomberg

Фондовый рынок

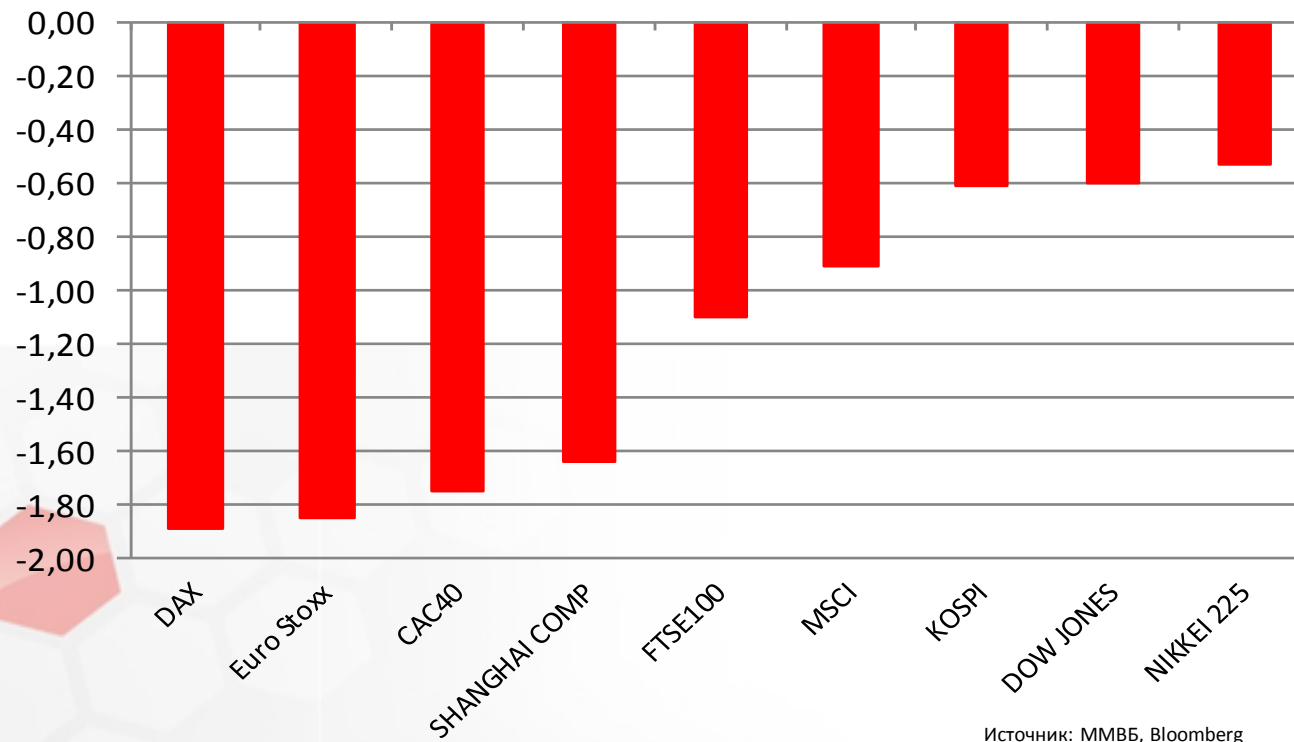
Торговую сессию во вторник российские индексы начали разнонаправленно. Индекс ММВБ снижается на 0,15% до 1654,9 пунктов вслед за акциями ЛУКОЙЛа (-0,64%) и «Сбербанка» (-0,33%). Индекс РТС растет на 0,8% до 964,5 пунктов на фоне укрепления рубля к доллару. На наш взгляд, сегодня активность инвесторов будет небольшой. Участники торгов будут ожидать итогов заседания FOMC.



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 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, непрямые, косвенные, зависящие, непредвиденные, или любые другие убытки, понесенные в связи с использованием этой статьи.