



Swiss Forex Bank & Marketplace

# Ежедневная Аналитика

## Кратко о главном

- Курс доллара относительно корзины валют DXY вырос до максимальных значений за последний месяц на ожиданиях повышения ставок в США. В ходе вчерашнего выступления глава ФРС Джаннет Йеллен допустила повышение базовой ставки до конца текущего года. Несмотря на рост доллара, рубль укрепляется против основных валют, двигаясь вслед за ценами на нефть. Риторiku главы ФРС рынки восприняли позитивно. Торговую сессию в пятницу европейские индексы акций начали с роста, так как повышение ставки в США инвесторы восприняли как признак продолжение уверенного экономического роста в США.
- Впервые за 17 недель наблюдался приток средств в фонды, ориентированные на инвестиции в акции российских эмитентов. Совокупный чистый приток составил \$43 млн.

# Обзор макроэкономических событий

- В начале торговой сессии в пятницу европейские индексы акций уверенно растут, отыгрывая вчерашнее выступление Джанет Йеллен, в ходе которого глава ФРС подтвердила возможность ужесточения денежно-кредитной политики в США. Еще неделю назад рынки восприняли решение ФРС сохранить ставки на низком уровне как неуверенность монетарных властей США в перспективах роста американской экономики. Ожидания замедления американской экономики давили как на котировки акций, так и на цены товарных контрактов. Учитывая, что общая риторика ФРС изменилась в сторону возможного скорого ужесточения денежно-кредитной политики в США, то это снижает ожидания дальнейшего слабого роста экономики США. Также росту европейских акций способствовала публикация сильной макроэкономической статистики во Франции, где индекс потребительской уверенности в сентябре вырос до максимальных значений с 2008 года, достигнув уровня 97 пунктов.
- Согласно данным EPFR, впервые с начала лета наблюдался приток за неделю, завершившуюся 23 сентября, он составил \$43 млн. Пока говорить о возврате западных инвесторов в российские активы рано. Положительная тенденция может смениться в любой момент. Одним из факторов, который может стать поводом для притока средств в российские активы, может стать результативная встреча президента РФ с Бараком Обамой, в ходе своего визита в США. В целом с начала года совокупный чистый отток денежных средств из фондов составил 1,12 млрд.

# Ожидаемая статистика

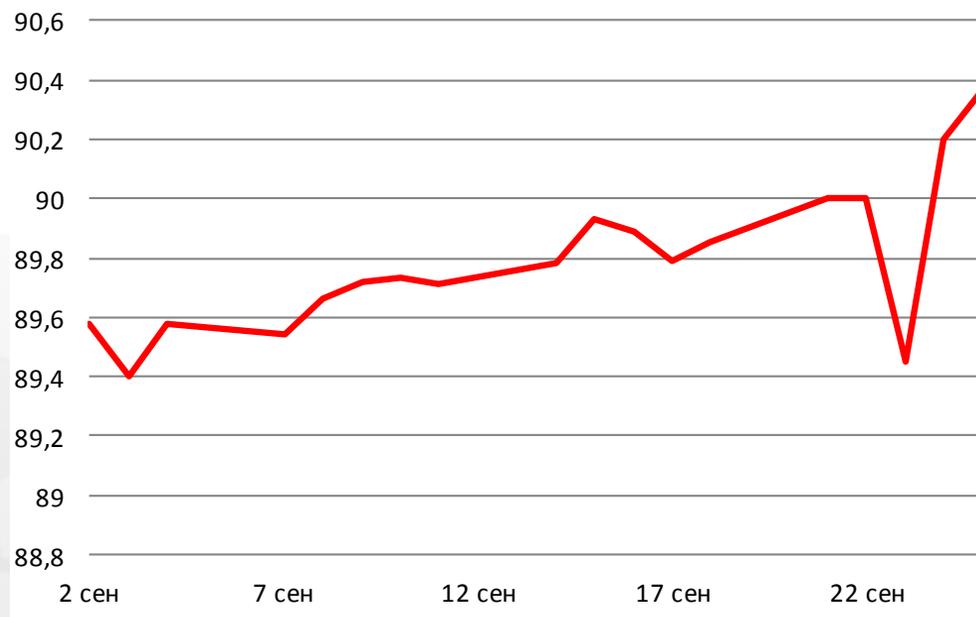
Дата	Время	Событие	Страна	Период	Прогноз	Пред.
25.09.2015	11:00	Денежный агрегат М3 (г/г)	Еврозона	август	5.3%	5.3%
	11:00	Денежный агрегат в узк. опред.	Россия	неделя	--	8.19Т
	15:30	ВВП, в год. исчисл. (кв/кв)	США	2К2015	3.7%	3.7%
	15:30	Личное потребление	США	2К2015	3.2%	3.1%
	15:30	Ценовой индекс ВВП	США	2К2015	2.1%	2.1%
	15:30	Базовый инд. потреб. цен (к/к)	США	2К2015	1.8%	1.8%
	16:45	Markit: Составной индекс PMI США	США	сентябрь	--	55,7
	17:00	Индекс уверенности потребителей от Ун. Мичиг	США	сентябрь	86,5	85,7
28.09.2015	4:00	Прибыли промышленных компаний	Август	август	--	-2,90%
	15:30	Личные доходы	США	август	0.4%	0.4%
	15:30	Личные расходы	США	август	0.3%	0.3%
	17:00	Незавершенные продажи на рынке жилья (м/м)	США	август	0.4%	0.5%
	17:00	Незавершенные сделки по продаже жилья, без уч. сез. (г/г)	США	август	--	7.2%
	17:30	Инд. произв. активности ФРБ Далласа	США	сентябрь	--	-15,8

Источник: Bloomberg

# Долговой рынок России

На рынке облигаций наблюдается боковой тренд. Доходность облигаций серии 26212 практически не изменилась с момента проведения аукциона ОФЗ в среду. В целом вчера российские долларовые облигации двигались вслед за долговыми инструментами остальных развивающихся стран. Доходность облигаций RUS-30 снизилась до 3,46%. Стабильные котировки нефти и курс рубля оказывают поддержку российскому рынку облигаций.

Ценовой индекс корпоративных долгов



Индекс доходности ОФЗ



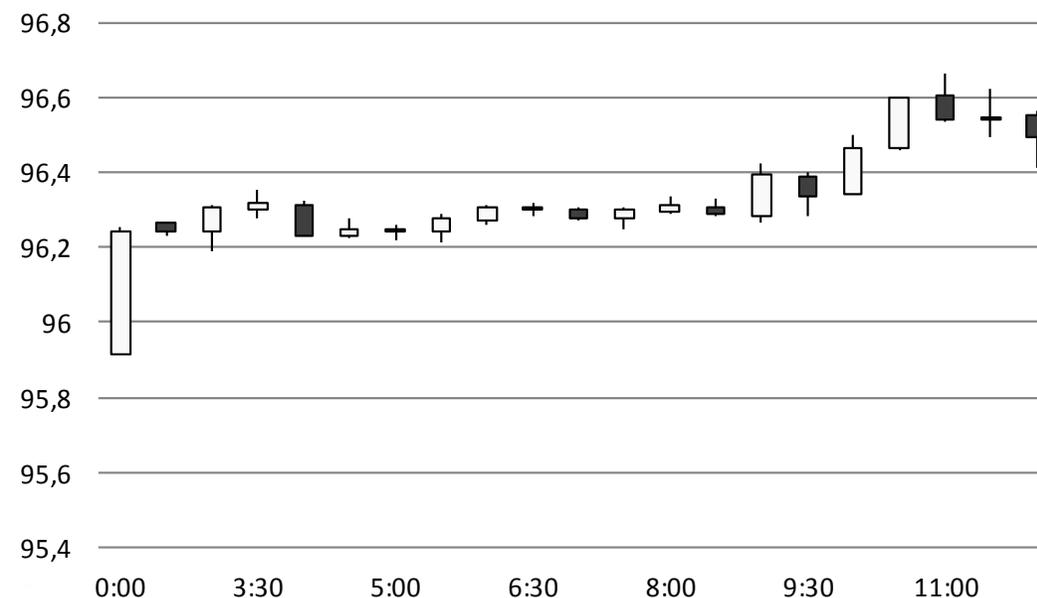
Источник: Bloomberg

# Валютный рынок

Долларовая корзина валют DXY достигла своих максимальных значений за последний месяц, преодолев отметку 96,5 пунктов. Поводом для укрепления американской валюты стала речь главы ФРС Джаннет Йеллен, где она высказалась за возможность повышения ставок до конца текущего года. Мы оцениваем действия ФРС позитивно, так как регулятор плавно готовит инвесторов к повышению ставок, тем самым снижая фактор неопределённости и волатильности на рынке капитала. А, наш взгляд, американский доллар может демонстрировать рост относительно основных валютных пар до публикации статистики по американского рынка труда через неделю.

Несмотря на рост курса доллара, стоимость бивалютной корзины снижается ниже отметки 67 руб на фоне роста цен на нефть. Также поддержку курсу российского рубля оказывает спрос на рублевую ликвидность в период налоговых платежей.

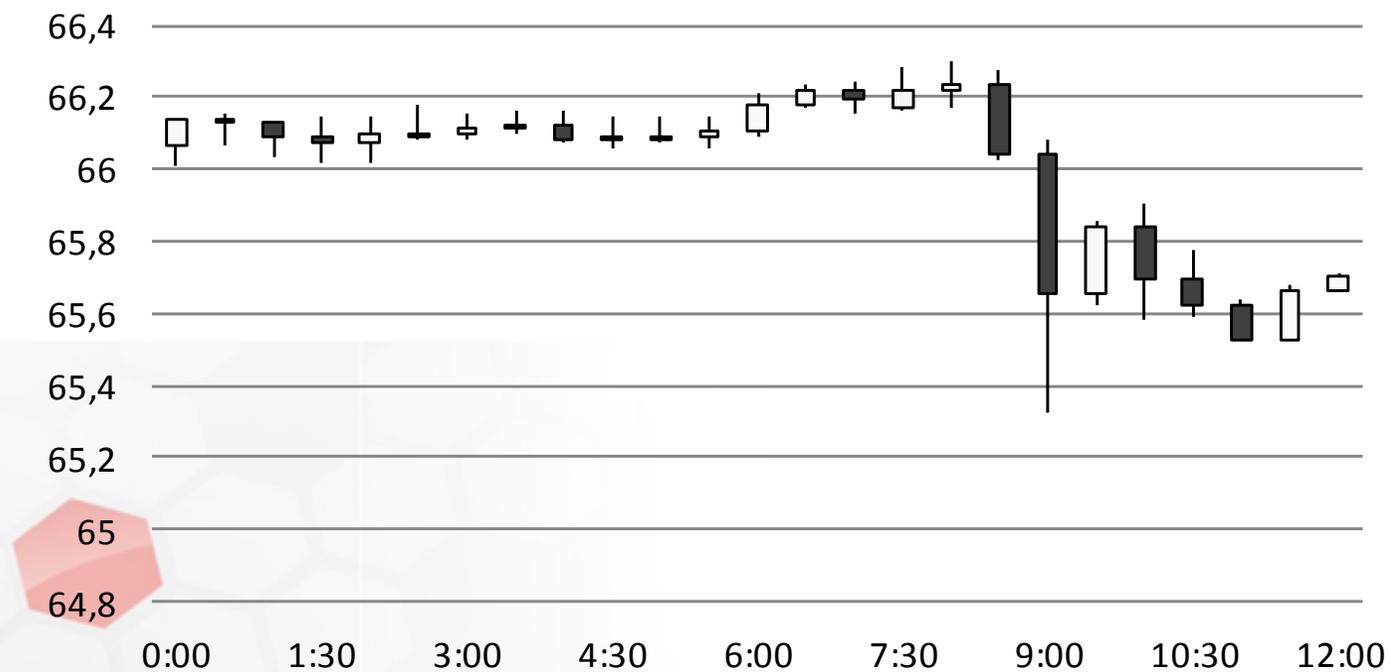
## Индекс доллара США



Источник: Bloomberg

# Валютный рынок

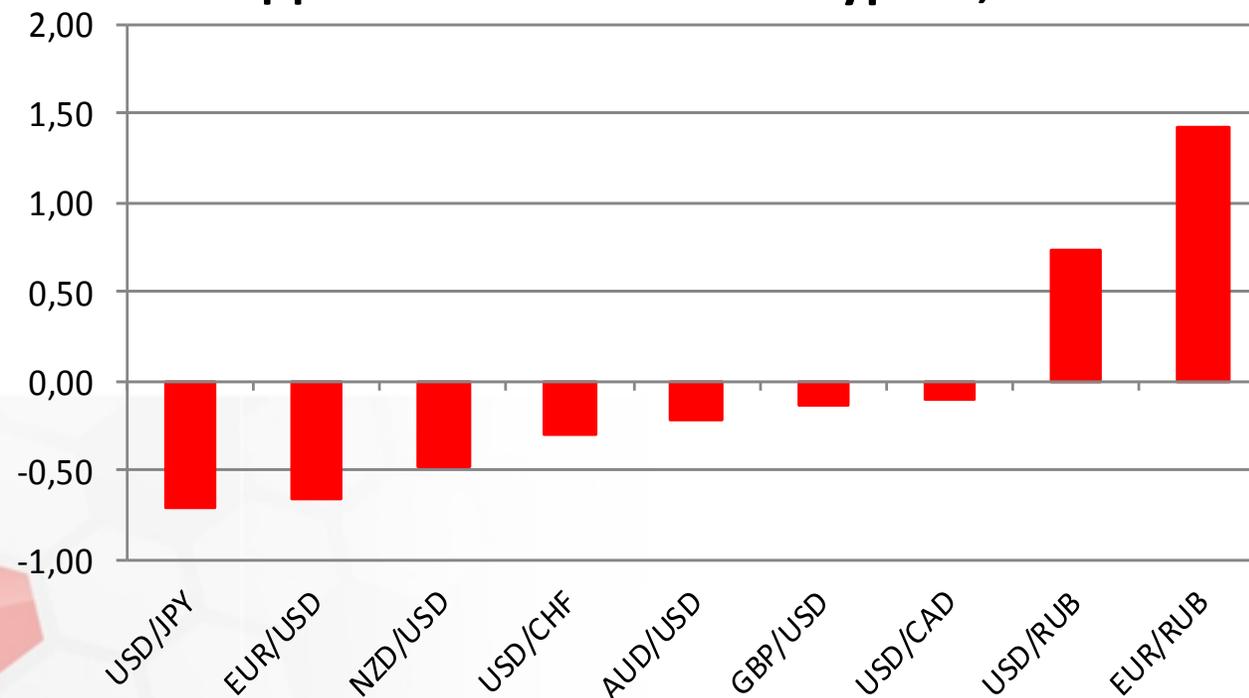
## USD/RUB



Источник: Bloomberg

# Валютный рынок

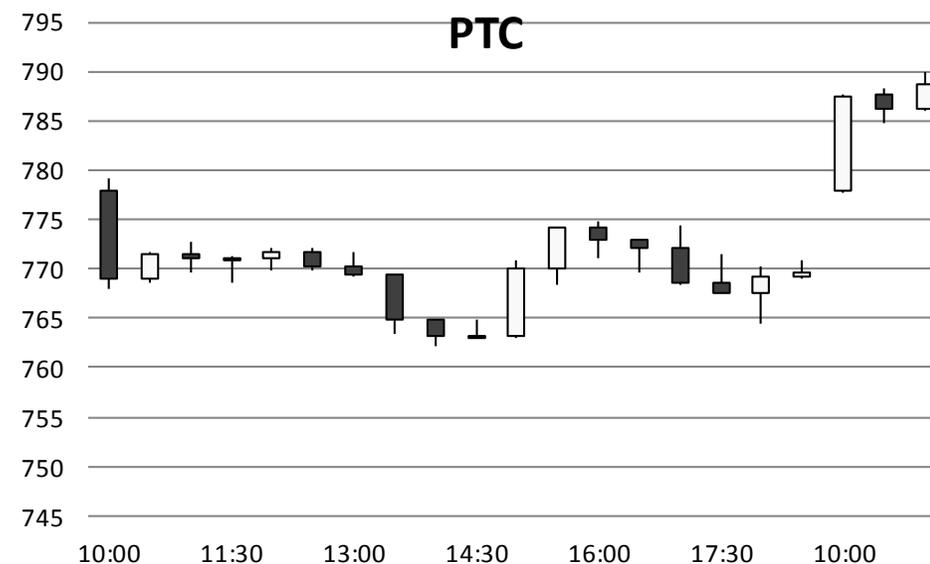
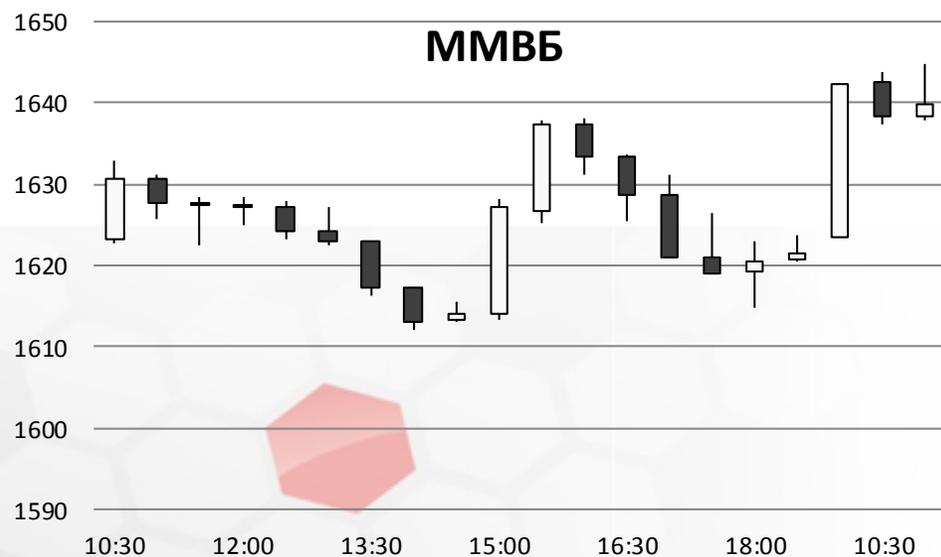
## Динамика валютных курсов, %



Источник: Bloomberg

# Фондовый рынок

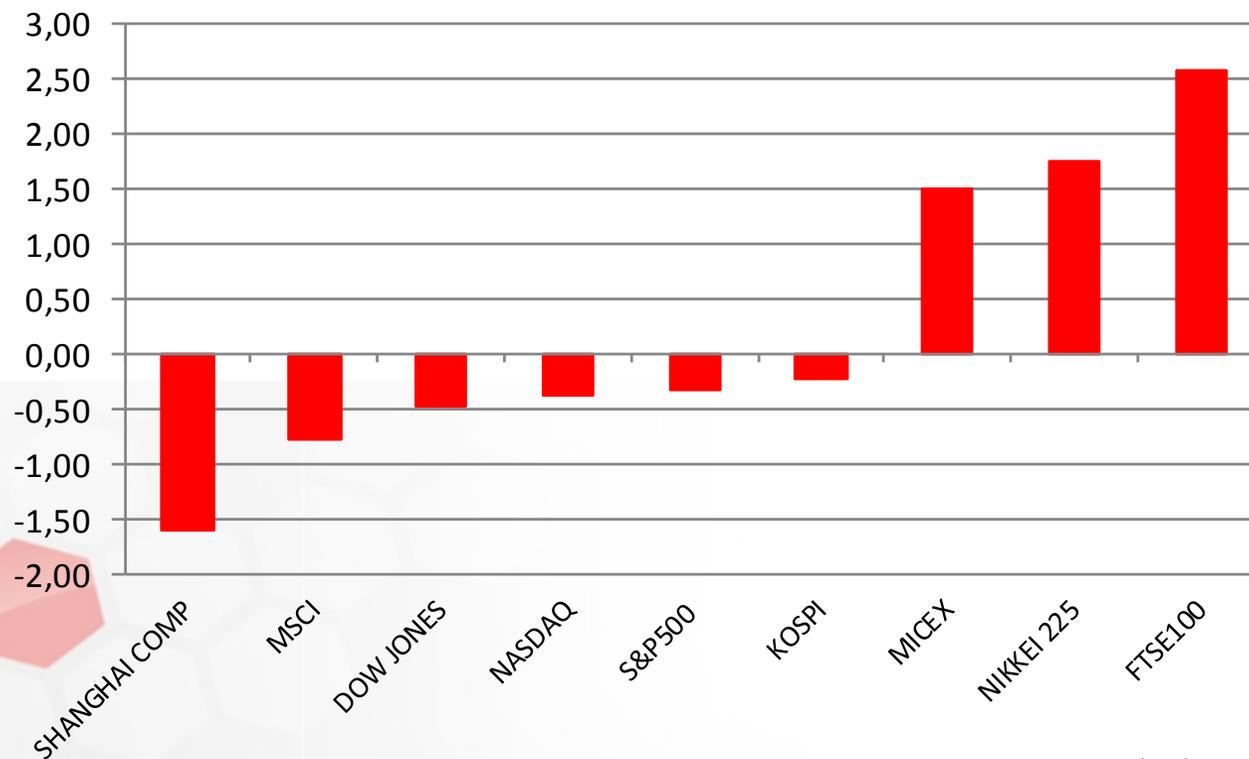
Торговую сессию в пятницу российские индексы акций начали с роста на фоне укрепления рубля и коррекционного движения в акциях металлургических и нефтегазовых компаний. Хуже рынка выглядят бумаги «Северстали» (-1,8%) на фоне предстоящего закрытия реестра акционеров под выплату дивидендов по итогам 1П15 в размере 12,6 руб. на одну акцию. На текущий момент индекс ММВБ растет на 1,6% до 1647 пунктов. Индекс РТС взлетел на 2,8%, приблизившись к отметке 800 пунктов.



Источник: ММВБ, Bloomberg

# Фондовый рынок

Динамика мировых фондовых индексов, %



Источник: ММББ, Bloomberg

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