



Swiss Forex Bank & Marketplace

# Ежедневная Аналитика

## Кратко о главном

- Новую торговую неделю европейские и российские индексы акций начали со снижения, оказавшись под давлением падающих котировок акций китайских компаний. По итогам дня индекс Shanghai composite снизился на 3,7% на фоне решения Народного банка Китая снизить курс юаня против доллара четвертый день подряд.
- Цены на нефть марки Brent стабилизировались у отметки \$35 после снижения в пятницу на фоне укрепления доллара, курс которого вырос до уровня 98 пунктов на фоне публикации позитивной макроэкономической статистики в США.

# Обзор макроэкономических событий

- По итогам понедельника китайский индекс Shanghai Composite снизился на 2,87%, приблизившись к своим минимумам за последний год. Поводом для падения стали неоднозначные итоги встречи министров финансов стран G20, которая завершилась в минувшие выходные в Шанхае. Инвесторы ожидали детальных программ стимулирования китайской экономики, в то время как участники заседания ограничились общими фразами. Также давление на индексы оказало очередное снижение курса китайского юаня против доллара до 6,5470, что усилило опасения публикации слабой макроэкономической статистики в Китае во вторник. Напомним, что завтра будут раскрыты значения индексов деловой активности в производственной сфере за февраль. Мы не ожидаем улучшения настроений в данной сфере, и значение индекса деловой активности по-прежнему не превысит уровень 50 пунктов. Вслед за китайскими индексами снижались и европейские индексы, несмотря на рост розничных продаж в Германии в январе больше ожиданий рынка.
- Цены на нефть марки Brent стабилизировались у отметки \$35 после снижения в пятницу. Учитывая, что инвесторы закладывали в цены сокращение буровых установок в последнюю неделю февраля еще в четверг, то укрепление доллара стало поводом для фиксации длинных позиций в нефтяных контрактах. Согласно данным Baker Hughes, количество нефтяных буровых за минувшую неделю сократилось на 13 шт. до 400 шт. Основное падение пришлось на горизонтальные нефтегазовые скважины, число которых сократилось на 19 шт. до 397. Число вертикальных скважин увеличилось на 8 шт.

# Ожидаемая статистика

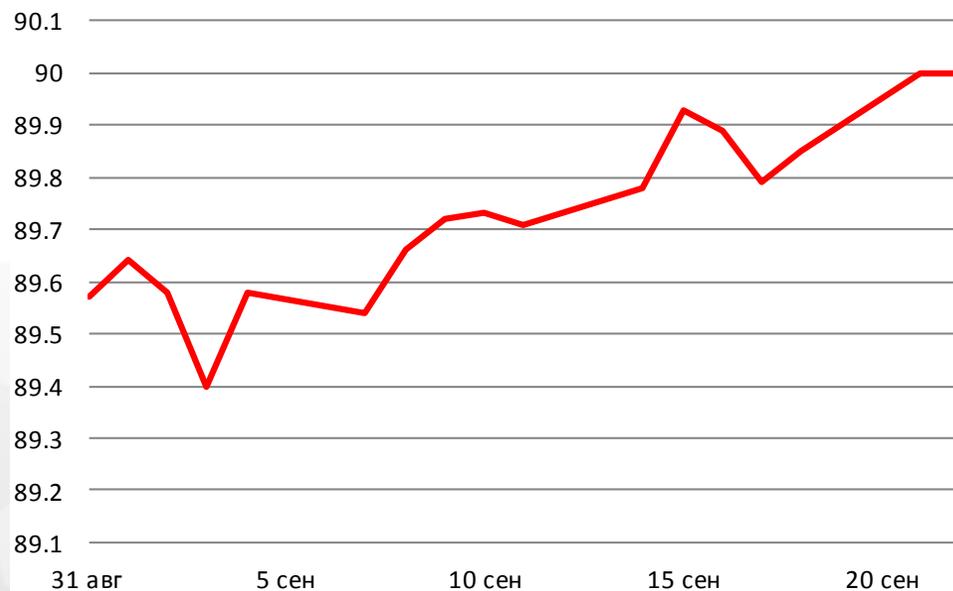
Дата	Время	Событие	Страна	Период	Обз(Мд)	Пред.	
29.02.2016	2:50	Промышл. производство (м/м)	Япония	январь	3,20%	-1,70%	
	2:50	Пром. производство (г/г)	Япония	январь	-3,80%	-1,90%	
	10:00	Розничные продажи (м/м)	Германия	январь	0,30%	-0,20%	
	10:00	Розничные продажи (г/г)	Германия	январь	1,80%	1,50%	
	12:30	Чист. потребительский кредит	Великобритания	январь	1.4b	1.2b	
	12:30	Чист. об. ипотечного кредитования	Великобритания	январь	3.7b	3.2b	
	13:00	Прогноз ИПЦ (г/г)	Еврозона	февраль	0,00%	0,30%	
	13:00	Основной ИПЦ (г/г)	Еврозона	февраль	0,90%	1,00%	
	17:45	Инд. деловой активности Chicago PMI	США	февраль	52,5	55,6	
	18:00	Незавершенные продажи на рынке жилья (м/м)	США	январь	0,50%	0,10%	
	18:00	Незавершенные сделки по продаже жилья, без уч. сез. (г/г)	США	январь	4,10%	3,10%	
	01.03.2016	2:30	Уровень безработицы	Япония	январь	3,30%	3,30%
		4:00	Производственный индекс PMI	Китай	февраль	49,4	49,4
		4:45	Saixin: Индекс деловой активности PMI в промышленной сфере	Китай	февраль	48,4	48,4
4:45		Saixin: Композитный индекс деловой активности PMI	Китай	февраль	--	50,1	
9:00		Markit: Индекс деловой активности PMI в сфере произ-ва	Россия	февраль	49,5	49,8	
11:45		Markit: Индекс деловой активности PMI в сфере произ-ва	Италия	февраль	52,2	53,2	
11:50		Markit: Индекс деловой активности PMI в сфере произ-ва	Франция	февраль	50,3	50,3	
11:55		Изменения уровня безработицы, тыс	Германия	февраль	-10k	-20k	
11:55		Markit: Индекс деловой активности PMI в сфере произ-ва	Германия	февраль	50,2	50,2	
12:00		Markit: Индекс деловой активности PMI в сфере произ-ва	Еврозона	февраль	51	51	
13:00		Уровень безработицы	Еврозона	январь	10,40%	10,40%	
17:45		Markit: Индекс деловой активности PMI в сфере произ-ва	США	февраль	51,2	51	
18:00		ISM: Инд. дел. активности в произв. секторе	США	февраль	48,5	48,2	
18:00		Объем расходов в строит. секторе (м/м)	США	январь	0,40%	0,10%	

Источник: Bloomberg

# Долговой рынок России

В понедельник активность участников на рынке рублевых облигаций была низкой на фоне неопределенности вокруг публикации макроэкономической статистики в Китае. Кривая доходностей ОФЗ колеблется у отметки 9,6%.

Ценовой индекс корпоративных долгов



Индекс доходности ОФЗ



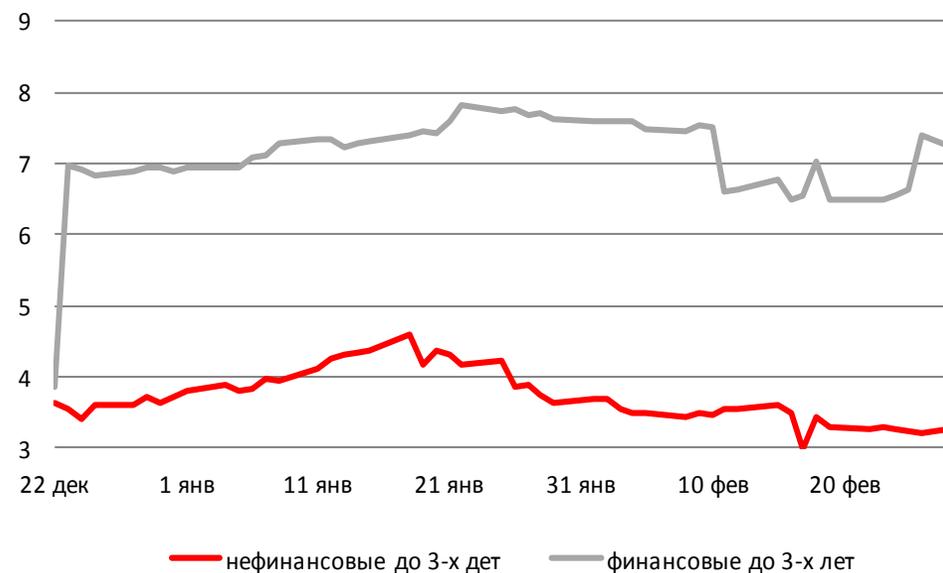
Источник: Bloomberg

# Валютный рынок

В пятницу были опубликованы сильные макроэкономические данные в США. Прирост ВВП в 4К15 составил 1% г/г, что оказалось лучше ожиданий рынка. Также лучше прогнозов аналитиков оказался индекс настроений потребителей от университета Мичигана, значение которого достигло в феврале 91,7 пункта. Рост экономики США больше ожиданий повысил вероятность ужесточения риторики со стороны ФРС. На этом фоне курс американского доллара относительно долларовой корзины валют вырос до отметки 98 пунктов, что является максимальным значением с начала месяца. На наш взгляд, главным событием для валютного рынка на этой неделе станет выход статистики по рынку труда в США. Уже в среду мы можем увидеть рост волатильности на валютном рынке в ожидании выхода данных от ADP и отчета ФРС по состоянию экономики в основных федеральных округах США.

Курс рубля сначала валютных торгов на ММВБ вырос на 35 копеек до 75,8490 руб/долл на фоне стабилизации цен на нефть у отметки \$35 за баррель марки Brent.

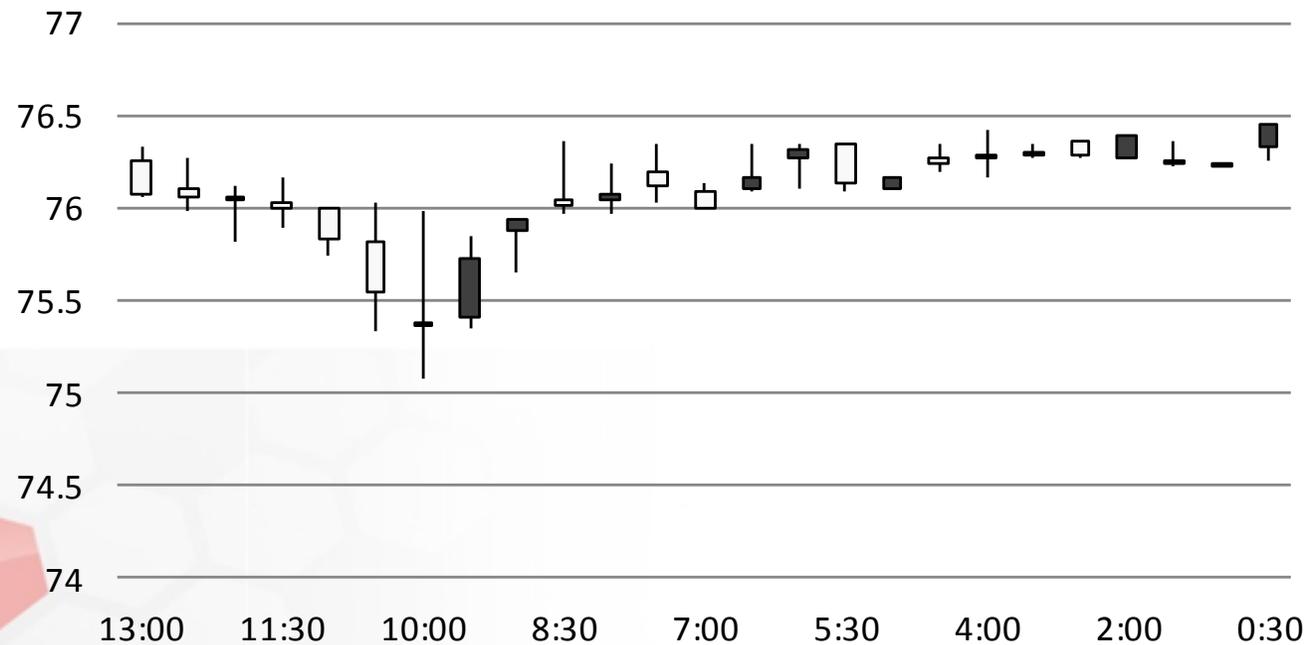
Доходности корпоративных облигаций



Источник: Bloomberg

# Валютный рынок

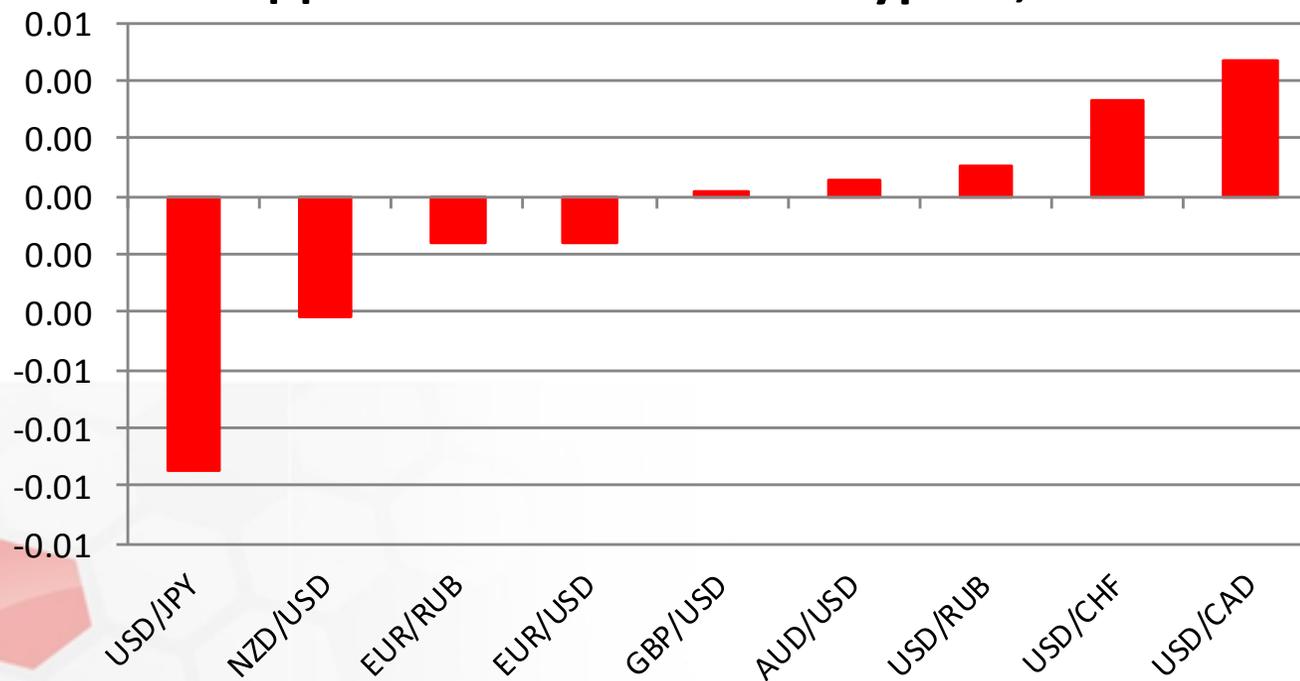
## USD/RUB



Источник: Bloomberg

# Валютный рынок

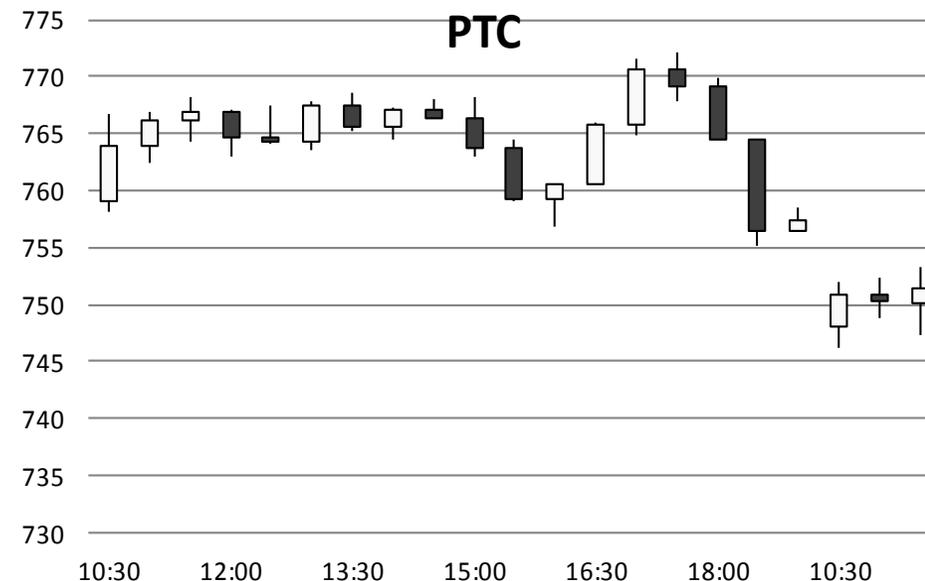
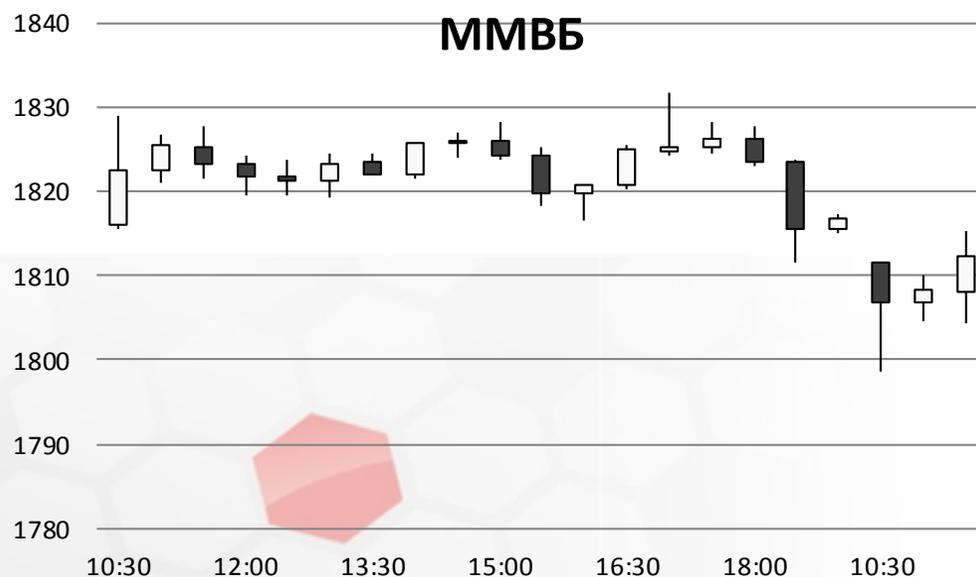
## Динамика валютных курсов, %



Источник: Bloomberg

# Фондовый рынок

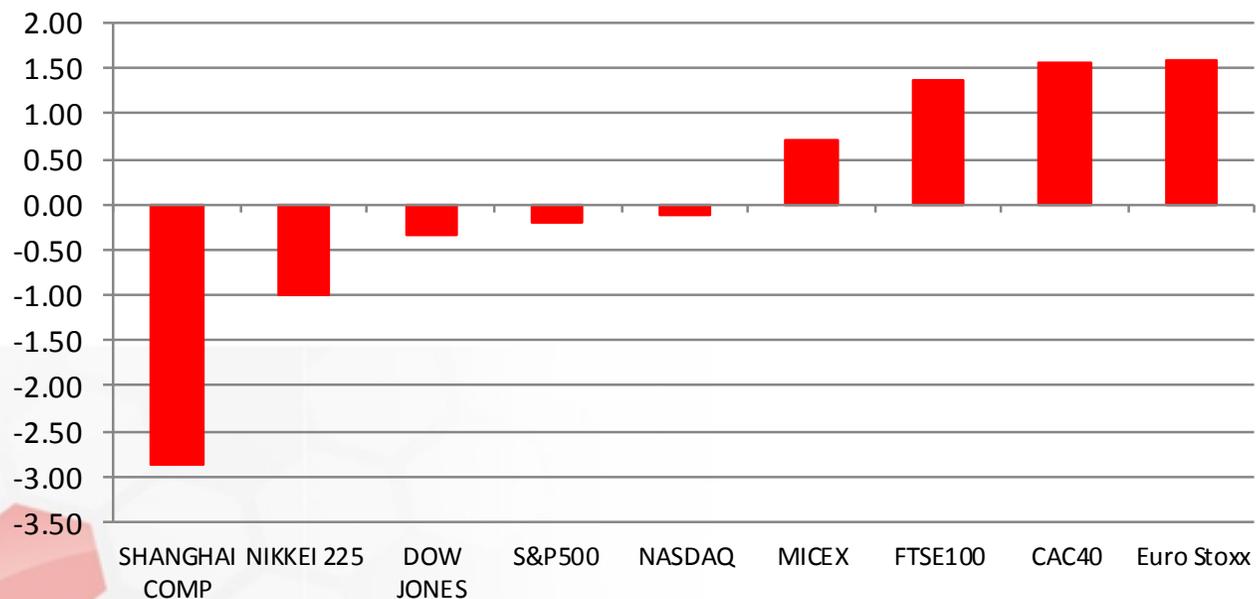
Российские индексы акций снижаются по итогам первой половины торговой сессии в понедельник, двигаясь вслед за европейскими и азиатскими фондовыми индикаторами. Индекс ММВБ теряет 0,1%, опустившись до уровня 1812 пунктов. Индекс РТС опустился до 751 пункта, несмотря на рост российской валюты.



Источник: ММВБ, Bloomberg

# Фондовый рынок

Динамика мировых фондовых индексов, %



Источник: ММВБ, 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.