



Swiss Forex Bank & Marketplace

Ежедневная Аналитика

Кратко о главном

- Европейские индексы акций начали торговую сессию в пятницу с незначительного снижения, несмотря на публикацию позитивной макроэкономической статистики в регионе. На наш взгляд, данное движение индексов может быть обусловлено желанием инвесторов снизить долю высокорискованных инвестиций в акции перед длительными выходными в США. Выход слабых данных по индексу деловой активности в Китае от Caixin не оказал значимого влияния на азиатские индексы, которые завершили торговую неделю ростом.
- За минувшие сутки цены на нефть марки Brent не изменились и продолжают колебаться вблизи отметки \$50 в ожидании публикации еженедельной статистики от Baker Hughes сегодня вечером.
- Согласно сообщениям СМИ, отток средств из фондов, ориентированных на инвестиции в акции российских эмитентов, превысил \$100 млн.

Обзор макроэкономических событий

- В начале торговой сессии в пятницу европейские фондовые индикаторы снижаются, несмотря на рост ожиданий расширения стимулирующих мер со стороны крупных центробанков. Напомним, что вчера глава Банка Англии Марк Карни в ходе своего выступления допустил смягчение денежно-кредитной политики со стороны регулятора до конца текущего лета. Также на рынке появились ожидания расширения действующей программы выкупа активов со стороны ЕЦБ. Также поддержку рынку не оказала публикация позитивной статистики в Европе. Согласно данным Markit, индекс деловой активности в производственной сфере в июне вырос в ЕС вырос до 52,8 пунктов, превысив ожидания рынка. На текущий момент основные европейские индексы акций снижаются на 0,1%. Азиатские индексы акций завершили торговую неделю ростом в среднем на 0,5%, несмотря на снижение индекса деловой активности в производственной сфере Китая. По данным информационного агентства Caixin, второй месяц подряд данный показатель падает, тем самым увеличивая опасения торможения промышленного производства.
- Согласно сообщениям СМИ, за последнюю неделю июня отток средств из фондов, ориентированных на инвестиции в акции российских эмитентов, превысил \$100 млн. С начала года суммарный отток из российских активов превысил \$400 млн. На наш взгляд, данное бегство инвесторов было обусловлено бегством инвесторов, которое началось в конце июня на фоне подведения итогов референдума в Великобритании.

Ожидаемая статистика

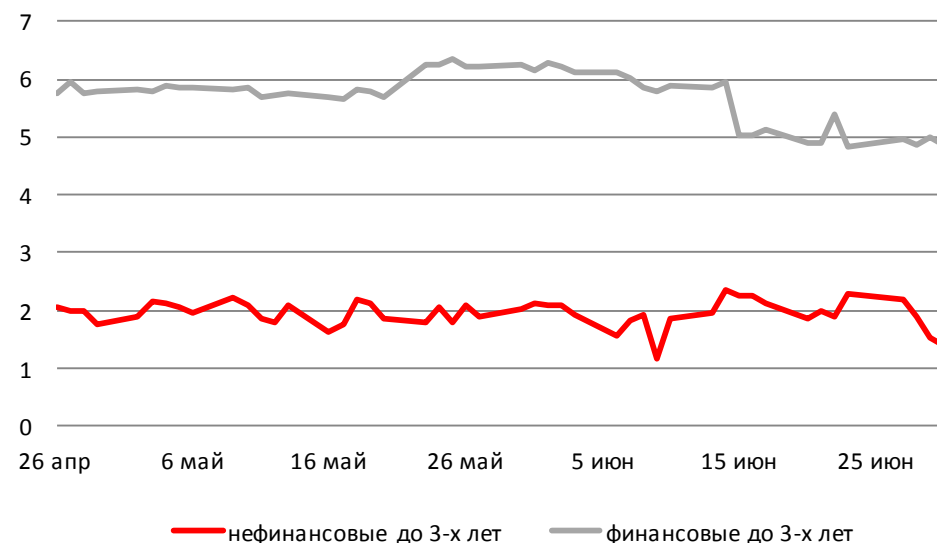
Дата	Время	Событие	Страна	Период	Действ.	Обз(Мд)	Пред.
01.07.2016	2:30	Уровень безработицы	Япония	май	--	3,20%	3,20%
	4:00	Индекс деловой активности PMI в сфере услуг	Китай	июнь	--	--	53,1
	4:00	Индекс деловой активности PMI в сфере произ-ва	Китай	июнь	--	50	50,1
	4:45	Индекс деловой активности PMI в сфере произ-ва от Caixin	Китай	июнь	--	49,1	49,2
	9:00	Индекс деловой активности PMI в сфере произ-ва от Markit	Россия	июнь	--	50,1	49,6
	10:45	Индекс деловой активности PMI в сфере произ-ва от Markit	Италия	июнь	--	52,3	52,4
	10:50	Индекс деловой активности PMI в сфере произ-ва от Markit	Франция	июнь	--	47,9	47,9
	10:55	Индекс деловой активности PMI в сфере произ-ва от Markit	Германия	июнь	--	54,4	54,4
	11:00	Денежный агрегат в узк. опред.	Россия	июн.24	--	--	8.65t
	11:00	Уровень безработицы	Италия	май P	--	11,70%	11,70%
	11:00	Индекс деловой активности PMI в сфере произ-ва от Markit	Еврозона	июнь	--	52,6	52,6
	11:30	Индекс деловой активности PMI в сфере произ-ва от Markit	Великобритания	июнь	--	50,1	50,1
	12:00	Уровень безработицы	Еврозона	май	--	10,10%	10,20%
	16:00	Сальдо платежного баланса	Россия	1K16	--	--	11700m
	17:00	ISM: Инд. дел. активности в произв. секторе	США	июнь	--	51,3	51,3
	17:00	Инд. постепенного разгона инфляции ISM	США	июнь	--	63,6	63,5
	17:00	Объем расходов в строит. секторе (м/м)	США	май	--	0,60%	-1,80%
04.07.2016	11:30	Индекс деловой активности PMI в строительстве от Markit	Великобритания	июнь	--	--	51,2
	11:30	Инд. доверия инвесторов от Sentix	Еврозона	июль	--	--	9,9
	12:00	ИЦП (м/м)	Еврозона	май	--	--	-0,30%
	12:00	ИЦП (г/г)	Еврозона	май	--	--	-4,40%

Источник: Bloomberg

Долговой рынок России

На рынке рублевого долга наблюдаются покупки на фоне продолжающегося спроса инвесторов на долговые инструменты. На наш взгляд, данный тренд еще будет продолжаться в среднесрочной перспективе по нескольким причинам. В первую очередь возросшие геополитические риски стали причиной изменения монетарной политике в мире. Риторика многих центробанков смягчилась из-за рисков Brexit. Напомним, что еще месяц назад ФРС прогнозировала повышения ставок в краткосрочной перспективе, сейчас данные ожидания сдвинулись на осень следующего года. Это значит, что расширение программ стимулирования как экономики ЕС, так и Великобритании повысит спрос на инструменты с фиксированной доходностью. Помимо внешних факторов спросу на ОФЗ способствуют возобновление отношений Турции с РФ. Снятие запрета на импорт турецких продуктов может способствовать дефляции, что открывает пространство для дальнейшего снижения ключевой ставки со стороны ЦБ РФ. В целом инвесторы активно скупают гособлигации европейских стран. Гособлигации Испании продемонстрировали лучший недельный рост котировок с 2012 года.

Доходности корпоративных облигаций



Источник: Bloomberg

Долговой рынок России

Индекс доходности ОФЗ

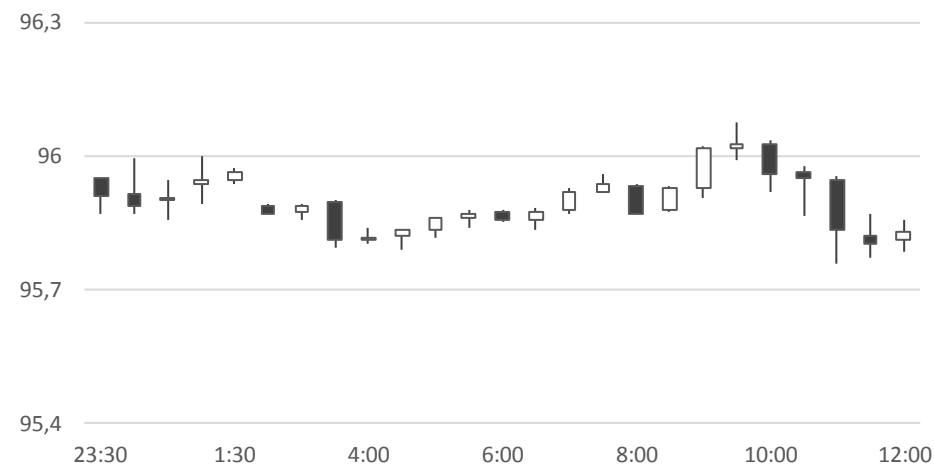


Источник: Bloomberg

Валютный рынок

Курс рубля относительно доллара с конца прошлой валютной сессии не изменился и колеблется чуть выше отметки 63,9 руб/долл. За евро дают на текущий момент 70,9 руб.

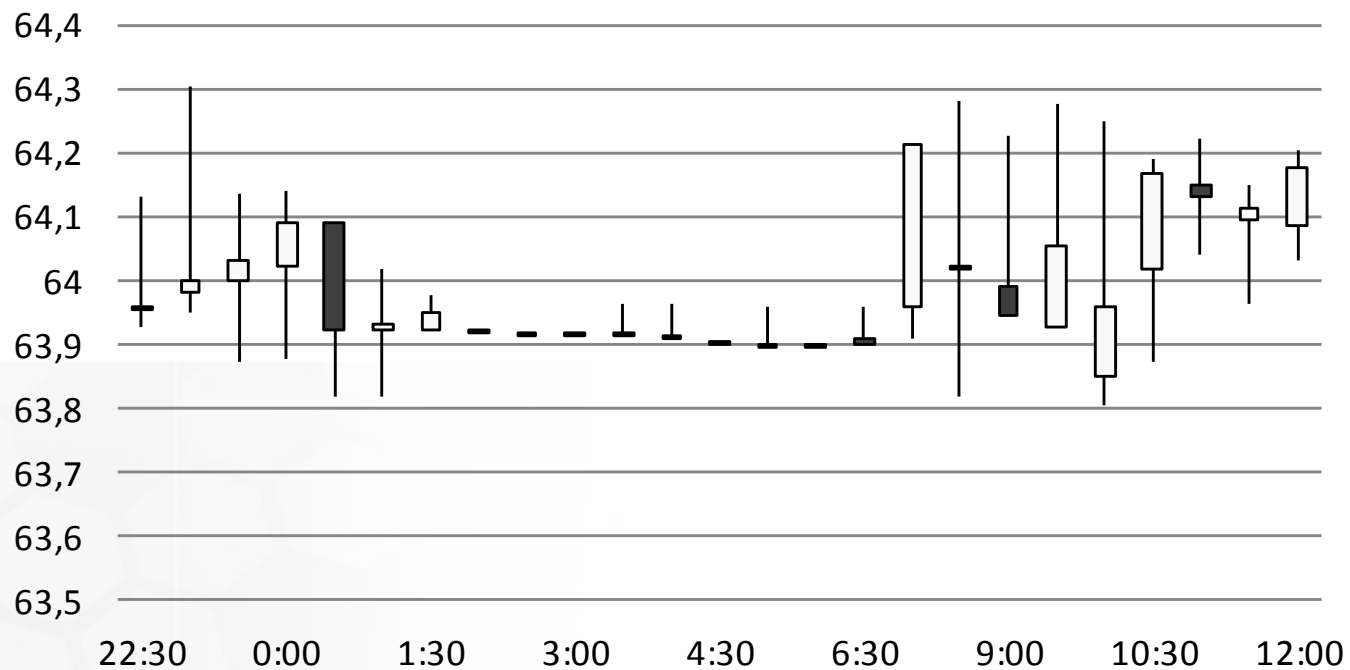
Индекс доллара США



Источник: Bloomberg

Валютный рынок

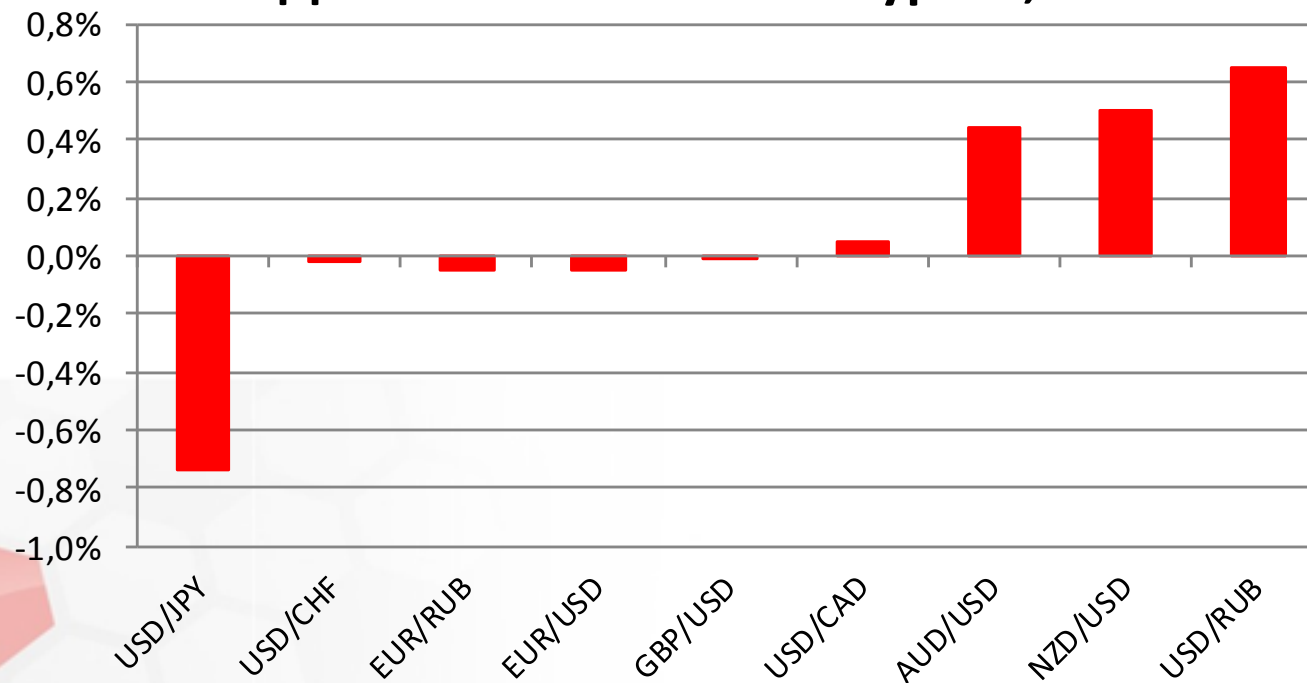
USD/RUB



Источник: Bloomberg

Валютный рынок

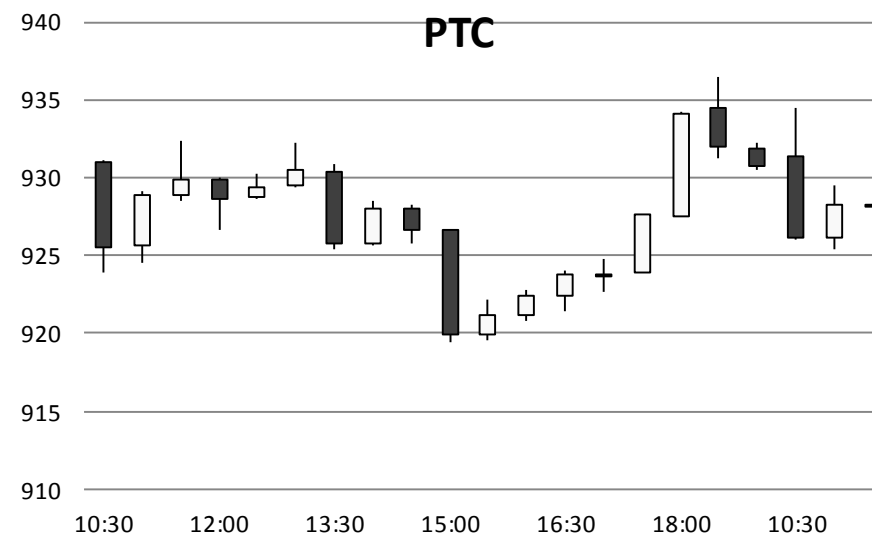
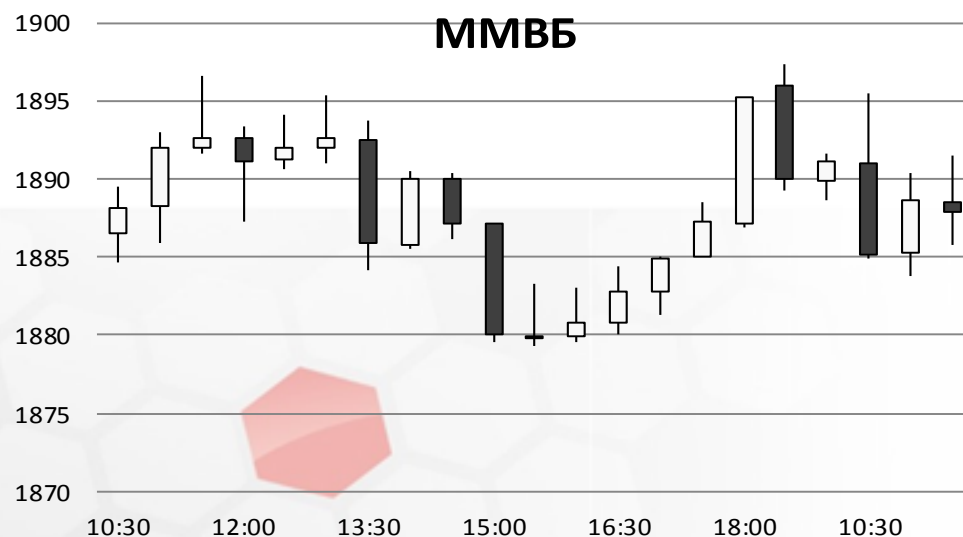
Динамика валютных курсов, %



Источник: Bloomberg

Фондовый рынок

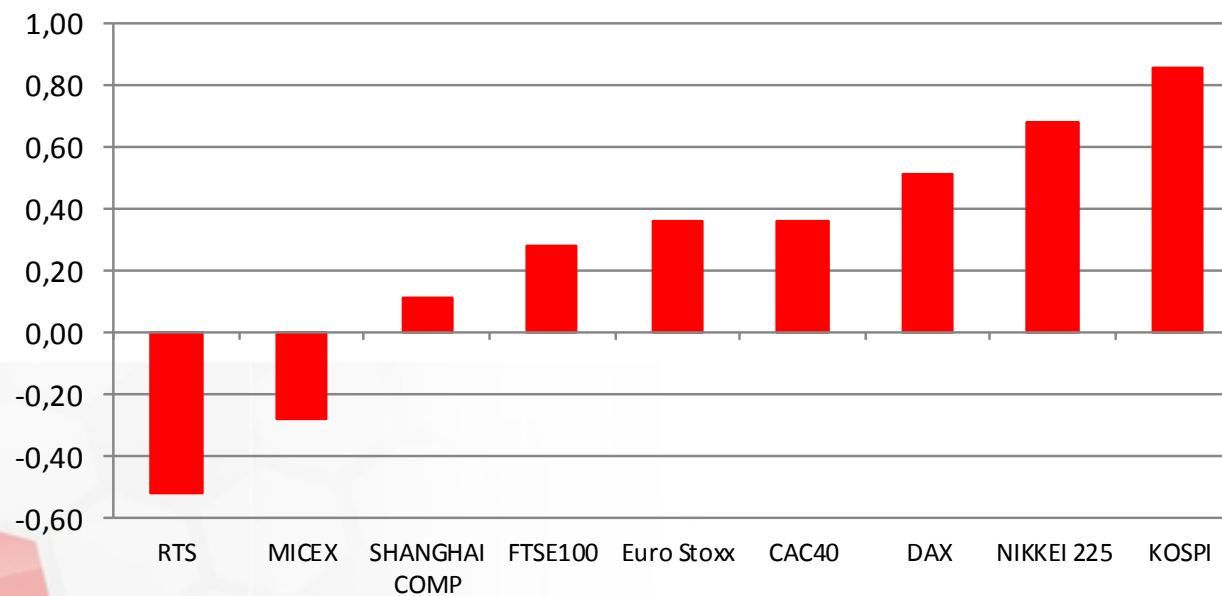
Несмотря на укрепление российской валюты, индекс РТС снижается на 0,4% до 927 пунктов. Индекс ММВБ опустился с начала дня на 0,3% и торгуется на отметке 1886 пункта. Укрепление российской валюты негативно сказалось на котировках металлургических компаний. В лидерах роста оказались акции «Мегафона» (+2%), отталкиваясь от минимальных ценовых уровней за последние 3 года.



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.