



Swiss Forex Bank & Marketplace

Ежедневная Аналитика

Кратко о главном

- Третий день подряд европейские индексы акций растут на ожиданиях, что Марио Драги объявит о расширении параметров программы выкупа активов. Волатильность котировок остается низкой в ожидании начала завтрашнего заседания ЕЦБ.
- Опубликованная вчера статистика от ISM показала резкое снижение индекса деловой активности в США в прошлом месяце. Падение индекса PMI стало причиной ослабления курса американского доллара относительно корзины валют DXY и пересмотра ожиданий рынка относительно повышения ставок в США.

Обзор макроэкономических событий

- Китайские индексы акций завершили торговую сессию в среду ростом на фоне роста аппетита к риску, который резко возрос после публикации слабых макроэкономических данных в США. Лишь индекс Nikkei 225 снизился по итогам дня на 0,4% из-за укрепления курса японской иены относительно доллара до 101,6 иен/долл. Третий день подряд европейские индексы акций растут в среднем на 0,3% на ожиданиях, что Марио Драги объявит о расширении параметров программы выкупа активов. Консенсус аналитиков Bloomberg прогнозирует, что регулятор не изменит ставки, но расширит сроки выкупа активов до конца 2017 года. Напомним, что программа выкупа активов, запущенная ЕЦБ в 2015 году, истекает в марте 2017 года и предполагает покупку различных активов на общую сумму 1,7 трлн евро.
- На фоне падения курса американского доллара цена на нефть марки Brent оттолкнули от минимумов текущей недели и выросли за последние сутки на 1,1% до \$47,8 за баррель. На наш взгляд, до публикации данных по изменению запасов сырой нефти от Американского института нефти товарные контракты будут колебаться в диапазоне значений \$47,5-\$48 за баррель. Лишь после завершения торгов акций на ММВБ может наблюдаться рост волатильности в момент выхода отчёта ФРС «Бежевая книга».

Ожидаемая статистика

Дата	Время	Событие	Страна	Период	Обз(Мд)	Пред.
07.09.2016	2:01	Индекс себестоимости BRC, г/г	Великобритания	август	--	-1,60%
	9:00	Промышленное производство, с уч. сез. (м/м)	Германия	июль	--	0,80%
	9:00	Промышленное производство, с уч. раб. дн. (г/г)	Германия	июль	--	0,50%
	10:30	Индекс цен на жилье от Halifax (м/м)	Великобритания	август	--	-1,00%
	10:30	Индекс цен на жилье Halifax (3 мес/г)	Великобритания	август	--	8,40%
	11:30	Промышл. производство (м/м)	Великобритания	июль	--	0,10%
	11:30	Пром. производство (г/г)	Великобритания	июль	--	1,60%
	14:00	Заявки на ипотеку от MBA	США	неделя	--	2,80%
	16:00	ИПЦ, еженед. (с н.г.)	Россия	неделя	--	3,90%
	16:00	ИПЦ (нд/нд)	Россия	неделя	--	0,00%
	16:00	Официальные международные резервы	Россия	август	397.0b	393.9b
	21:00	Отчет ФРС "Бежевая книга"	США	август		
08.09.2016	2:50	ВВП, с уч. сез.(кв/кв)	Япония	2K16 F	0,10%	0,00%
	2:50	ВВП, с уч. сез. в год. исчисл. (кв/кв)	Япония	2K16 F	0,20%	0,20%
	14:45	Заседание ЕЦБ	Еврозона	сентябрь	--	0,00%
	15:30	Первичные заявки на пособие по безработице	США	неделя	--	--
	15:30	Повторные заявки на пособие по безработице	США	неделя	--	--
	16:00	Золото и международные резервы	Россия	Sep 2	--	--
	22:00	Потребительское кредитование	США	июль	\$15.200b	\$12.320b

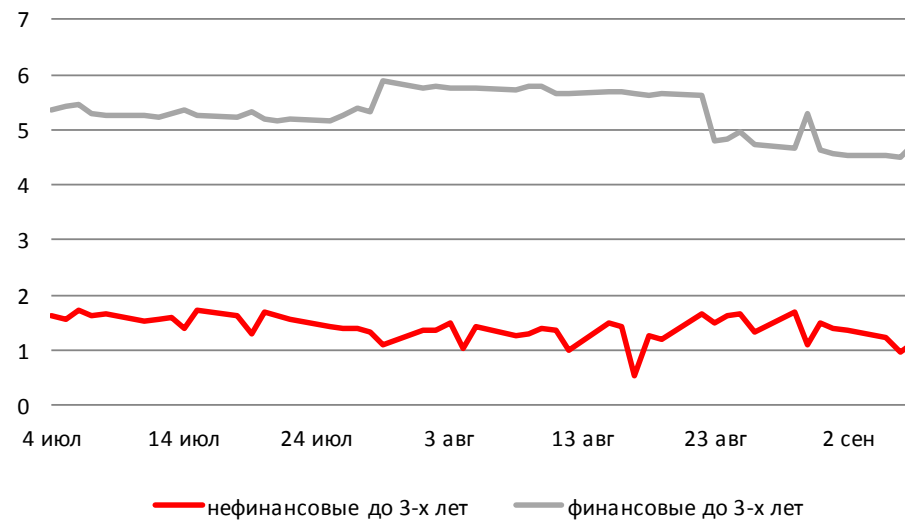
Источник: Bloomberg

Долговой рынок России

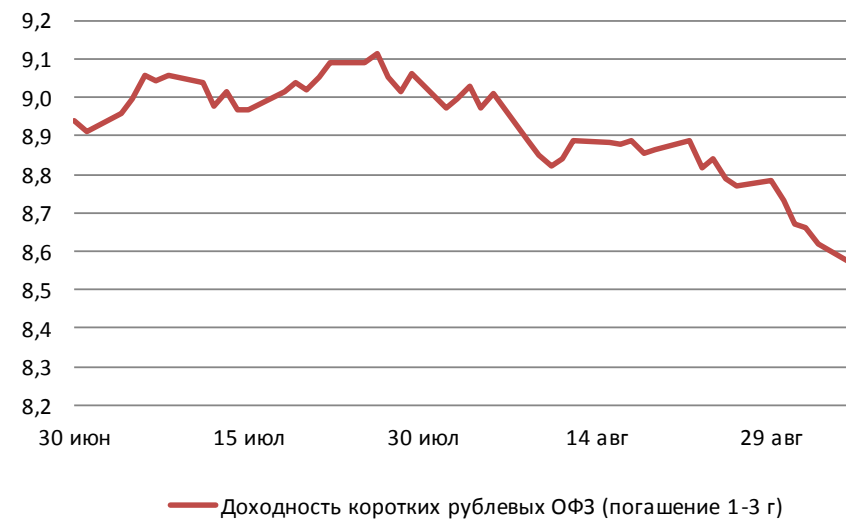
Доходность 10-летних гособлигаций США снизилась до 1,5374% на фоне роста ожиданий, что падение деловой активности в США не даст возможность повысить ставки в стране в ближайшее время. Сегодня стоимость 5-летних CDS на российские облигации опустилась до минимальных значений с сентября 2014 года и достигла 204 б.п. Минфин РФ проведет размещение двух выпусков ОФЗ на сумму 15667 млн. руб.

Во второй половине дня Росстат опубликует еженедельные данные по изменению индекса потребительских цен на 5 сентября. Мы ожидаем роста ИПЦ на 0,1% за отчетный период.

Доходности корпоративных облигаций



Индекс доходности ОФЗ



Источник: Bloomberg

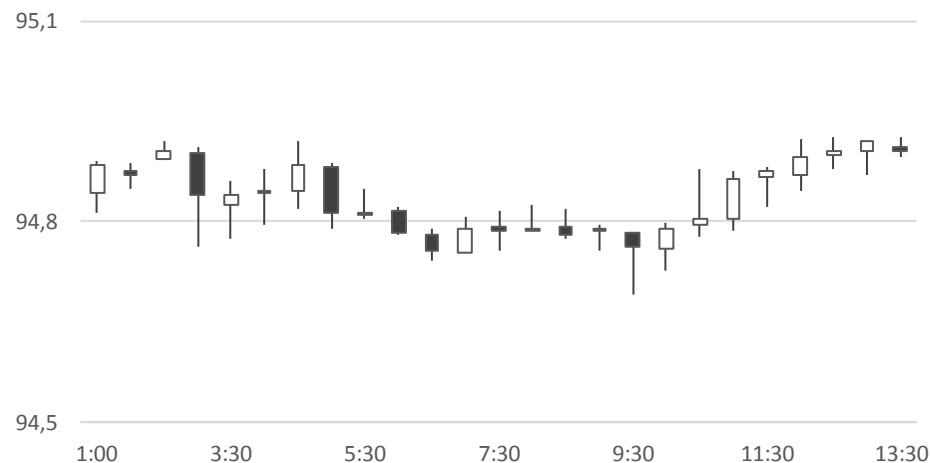
Валютный рынок

После публикации слабых данных в США во вторник долларовой индекс DXY снизился ниже 95 пунктов. Согласно данным ISM, композитный индекс деловой активности PMI снизился до 51,4 пункта, в то время как рынок прогнозировал снижение данного показателя лишь до 54,9 пунктов. Пересмотр ожиданий привел к падению оценок вероятности повышения ставок в США на сентябрьском заседании Комитета по операциям на открытом рынке США с 32% до 24%. Сегодня сразу три представителя ФРС выступят с различными докладами. Для валютного рынка ключевым событием станет публикация отчёта ФРС по состоянию экономической активности в США. На наш взгляд, если ФРС укажет на замедлившиеся темпы роста активности, то это приведет к ослаблению доллара и росту ожиданий, что ставка будет повышена лишь на декабрьском заседании, несмотря на высказывания членов ФРС о необходимости повышения ставок в текущем году на двух из трех заседаний.

Ослабление американской валюты наблюдалось и относительно рубля, курс которого уже четвертый день подряд растет относительно доллара до 64,3350 руб/долл.

Опубликованная сегодня статистика в Великобритании оказалась хуже ожиданий рынка. По данным Halifax, цены на жилье снизились на 0,2% в августе, а промышленное производство в стране замедлилось до минимальных с начала года. Курс британского фунта упал сегодня относительно доллара до 1,338 фунт/долл.

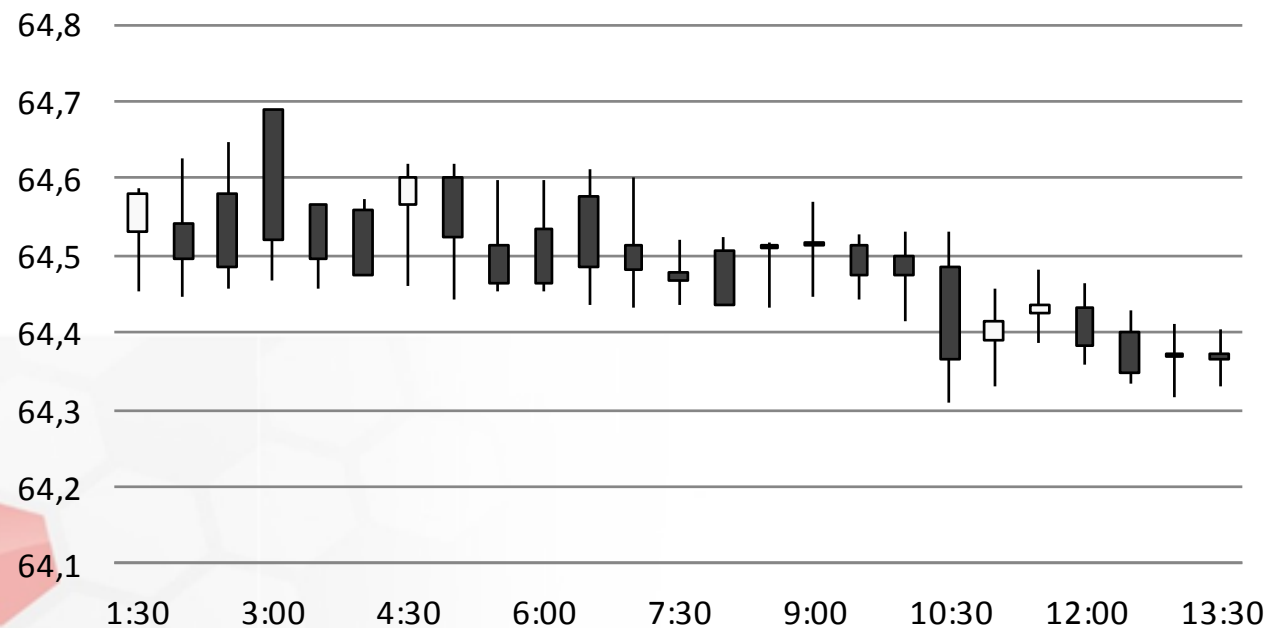
Индекс доллара США



Источник: Bloomberg

Валютный рынок

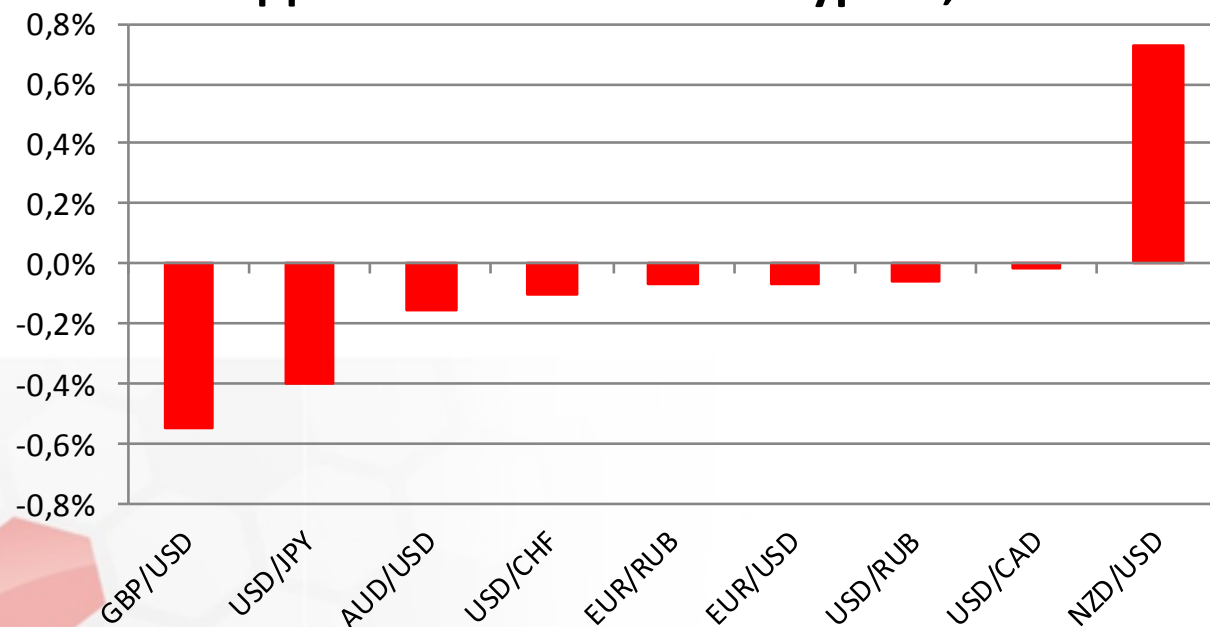
USD/RUB



Источник: Bloomberg

Валютный рынок

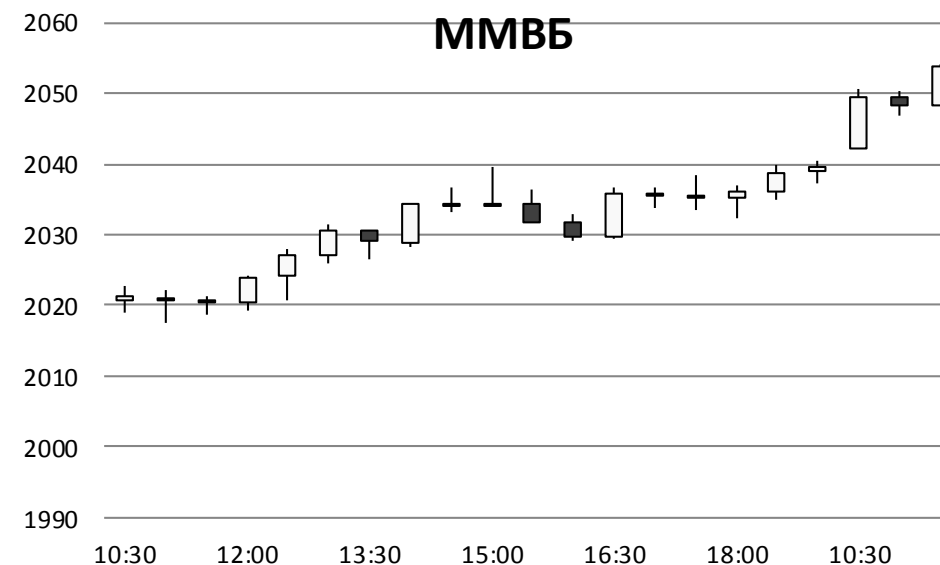
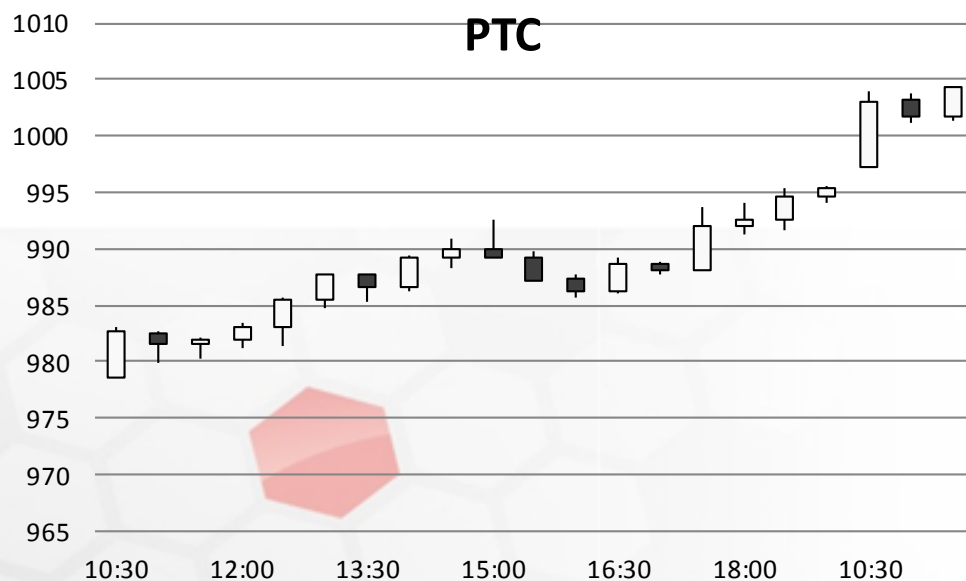
Динамика валютных курсов, %



Источник: Bloomberg

Фондовый рынок

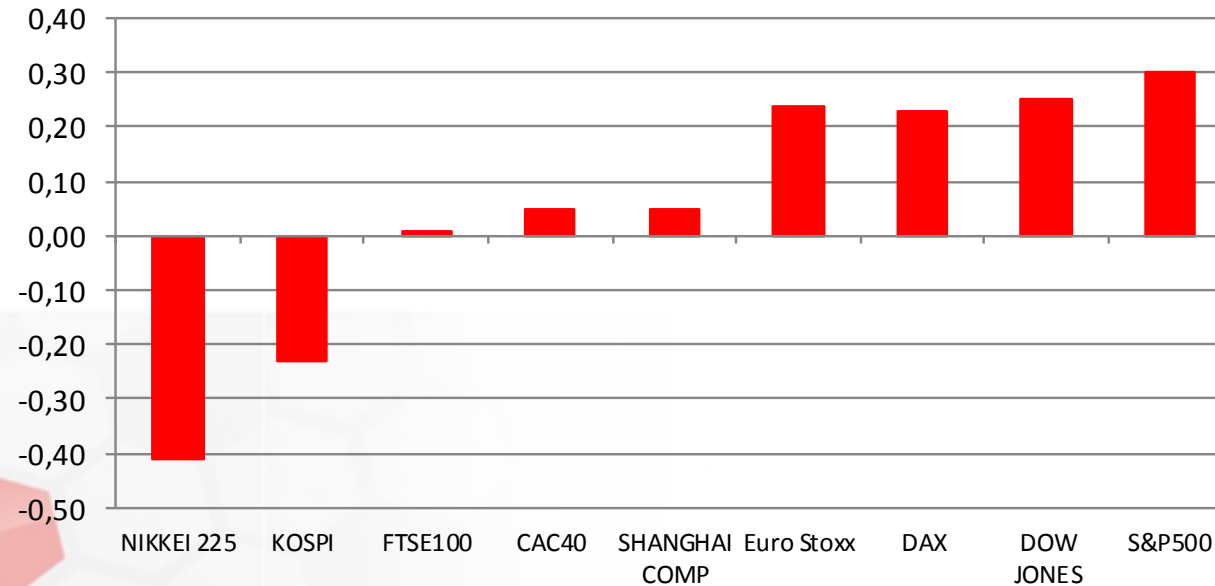
Индекс ММВБ сегодня обновил исторические максимумы, поднявшись до отметки 2053 пунктов. Индекс РТС закрепился выше отметки 100 пунктов благодаря укреплению курса рубля относительно доллара. В лидерах роста оказались акции телекоммуникационных компаний, которые локально недооценены относительно остальных секторов.



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.