



Swiss Forex Bank & Marketplace

Ежедневная Аналитика

Кратко о главном

Рост политических рисков и бегство инвесторов в низкорискованные активы стало причиной падения азиатских индексов во вторник. Курс японской иены вырос до максимальных уровней за последние 2 месяца. Американские индексы акций завершили торги в понедельник падением вслед за бумагами нефтегазовых компаний. Цены на нефть снижаются на опасениях роста запасов сырой нефти в США. Данные по изменению запасов нефти и нефтепродуктов будут опубликованы сегодня ночью Американским институтом нефти.

Обзор макроэкономических событий

По итогам торговой сессии во вторник японский индекс Nikkei 225 снизился на 0,3% из-за укрепления курса японской иены против доллара. Китайские индексы акций торговались в боковом тренде в ожидании публикации данных по изменению золотовалютных запасов в КНР. Ожидается, что ЗВР Китая в январе снизятся на \$7 млрд и составят \$3003,5 млрд. В прошлом квартале резервы Китая снижались по \$50 млрд в месяц и шли на поддержание курса национальной валюты. Согласно данным Народного банка Китая, ЗВР страны снизились ниже \$3 трлн впервые с 2011 года, что оказалось больше ожиданий рынка. Ускорение темпов падения резервов Китая было воспринято негативно, так как Народный банк Китая в дальнейшем может держать ставки на рынке межбанковского кредитования на высоком уровне. Также причиной падения азиатских индексов сегодня стал рост опасений победы Марин Ле Пэн на предстоящих выборах во Франции. Напомним, что Марин Ле Пэн является лидером политической партии «Национальный Фронт» и выступает с критикой евроинтеграции и глобализации.

За минувшие сутки стоимость нефти марки Brent опустилась на 1,9% до \$55,7 за баррель на опасениях роста запасов сырой нефти в США. Еженедельная статистика от Американского института нефти будет опубликована сегодня ночью. Консенсус аналитиков Reuters прогнозирует, что прирост сырой нефти составил на прошлой неделе более 2,4 млн барр. В целом участники рынка обеспокоены, что, несмотря на падение объемов производства со стороны основных нефтедобывающих стран, запасы в США растут пятую неделю подряд.

Ожидаемая статистика

| Дата | Время | Событие | Страна | Период | Прогноз | Предыдущее |
|------------|-------|---|----------|---------|-----------|------------|
| 07.02.2017 | 2:50 | Официальные международные резервы | Япония | январь | -- | \$1216.9b |
| | 10:00 | Промышленное производство, с уч. сез. (м/м) | Германия | декабрь | 0,30% | 0,40% |
| | 10:00 | Промышленное производство, с уч. раб. дн. (г/г) | Германия | декабрь | 2,50% | 2,20% |
| | 10:45 | Торговый баланс | Франция | декабрь | -- | -4377m |
| | 10:45 | Сальдо платежного баланса | Франция | декабрь | -- | -2.3b |
| | 16:00 | Официальные международные резервы | Россия | январь | 386.0b | 377.7b |
| | 16:30 | Торговый баланс | США | декабрь | -\$45.0b | -\$45.2b |
| 08.02.2017 | 23:00 | Потребительское кредитование | США | декабрь | \$20.000b | \$24.532b |
| | 0:30 | Запасы нефти от API | США | неделя | 2,4 млн | 5,8 млн |
| | 15:00 | Заявки на ипотеку от MBA | США | неделя | -- | -3,20% |
| | 16:00 | ИПЦ (нд/нд) | Россия | неделя | -- | 0,10% |
| | 16:00 | ИПЦ, еженед. (с н.г.) | Россия | неделя | -- | 0,60% |

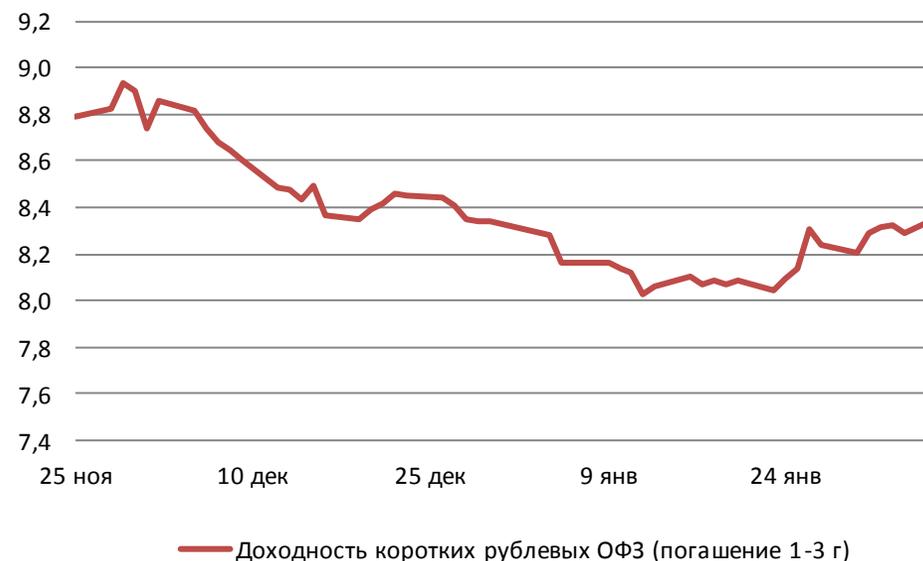
Источник: Bloomberg

Долговой рынок России

Рост политических рисков во Франции стал причиной падения цен на государственные облигации. Спрэд между 10-летними гособлигациями Франции и Германии достиг максимальных значений с 2014 года и составил 77 б.п. Доходности гособлигаций США снижаются на фоне активных покупок низкорискованных активов. Вчера были опубликованы данные по инфляции в РФ за январь. Темпы роста индекса потребительских цен составили 5% г/г, что несколько выше таргетируемого ЦБ РФ уровня в 4%. Сохраняющееся инфляционное давление не даст возможности ЦБ РФ в 1П17 снизить ключевую ставку. Ставки 7-ми дневного РЕПО в Китае резко выросли до 2,6% сегодня на фоне публикации данных о падении золотовалютных резервов Китая в прошлом месяце.

Сегодня Минфин РФ разместит параметры замещения ОФЗ в ходе традиционного аукциона.

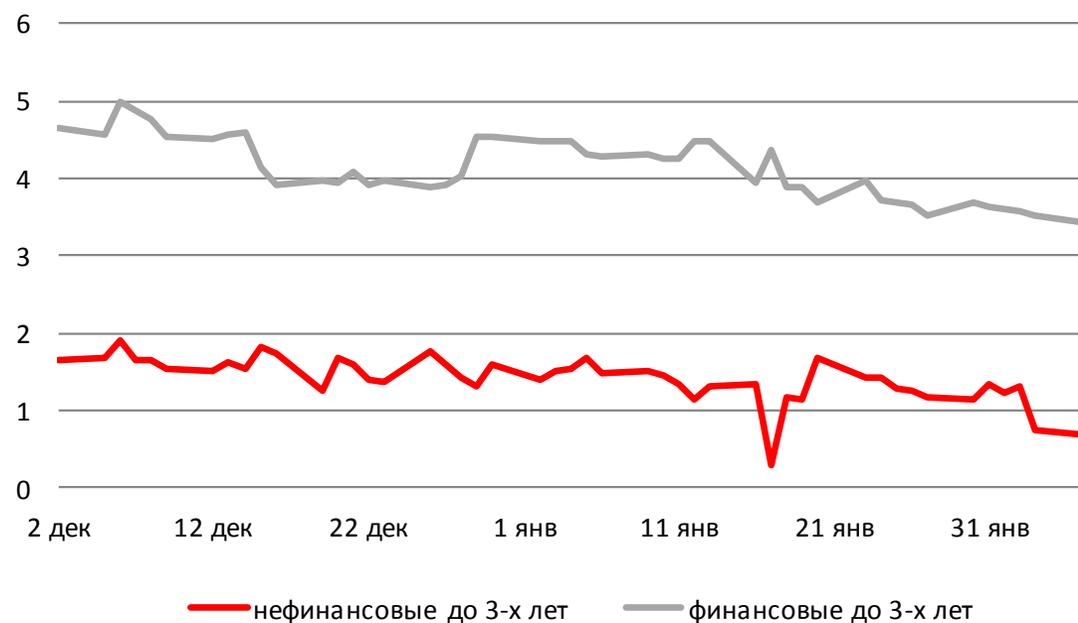
Индекс доходности ОФЗ



Источник: Bloomberg

Долговой рынок России

Доходности корпоративных облигаций



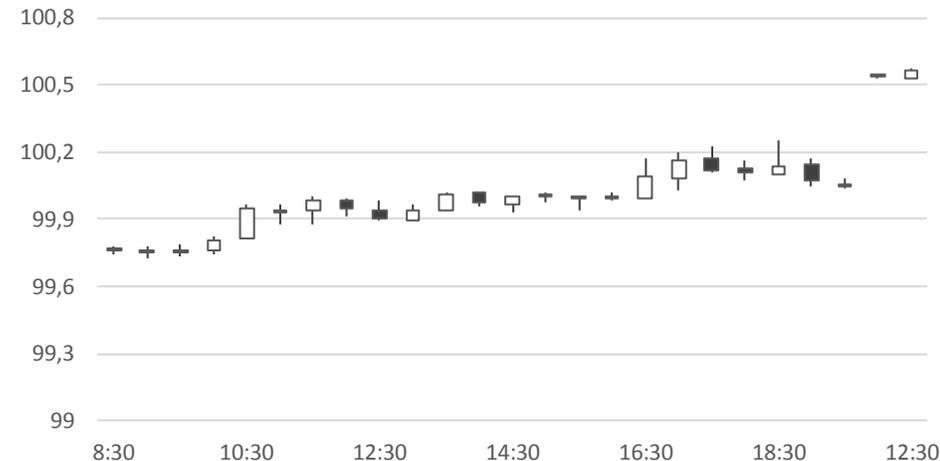
Источник: Bloomberg

Валютный рынок

Согласно сообщению Минфина с сегодняшнего дня, министерство начнет покупки иностранной валюты в размере 6,3 млрд руб до 6 марта. Размер валютных интервенций по сравнению с торговыми оборотами на ММВБ данные интервенции незначительны и составляют лишь 2-3% от объема совершенных сделок, но действия Минфина являются важным сигналом для рынка. На наш взгляд, при стабильных ценах на нефть курс рубля относительно доллара может ослабнуть в ближайший месяц до 62,5 руб/долл. На текущий момент российская валюта снижается относительно доллара.

Курс американского доллара вновь вырос выше отметки 100 пунктов на фоне падения курса евро против доллара на 0,4% до 1,071. В ходе своего выступления в Европарламенте глава ЕЦБ Марио Драги заявил, что текущая экономическая ситуация в ЕС не позволяет отказаться от действующей программы выкупа активов, которая предусматривает денежные вливания со стороны ЕЦБ в размере 60 млрд евро до декабря 2017 года.

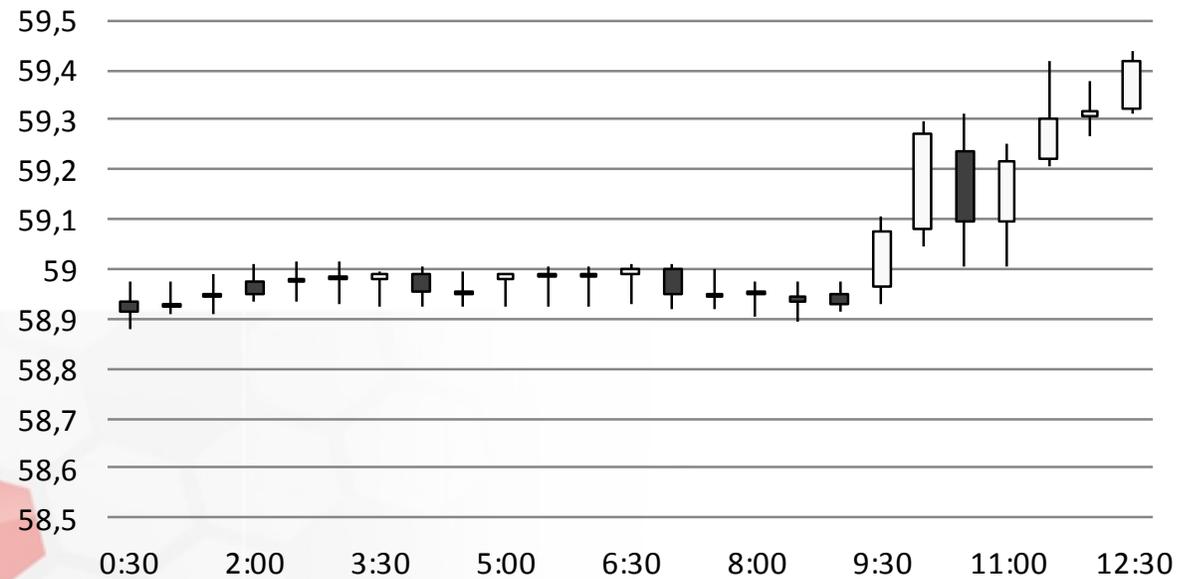
Индекс доллара США



Источник: Bloomberg

Валютный рынок

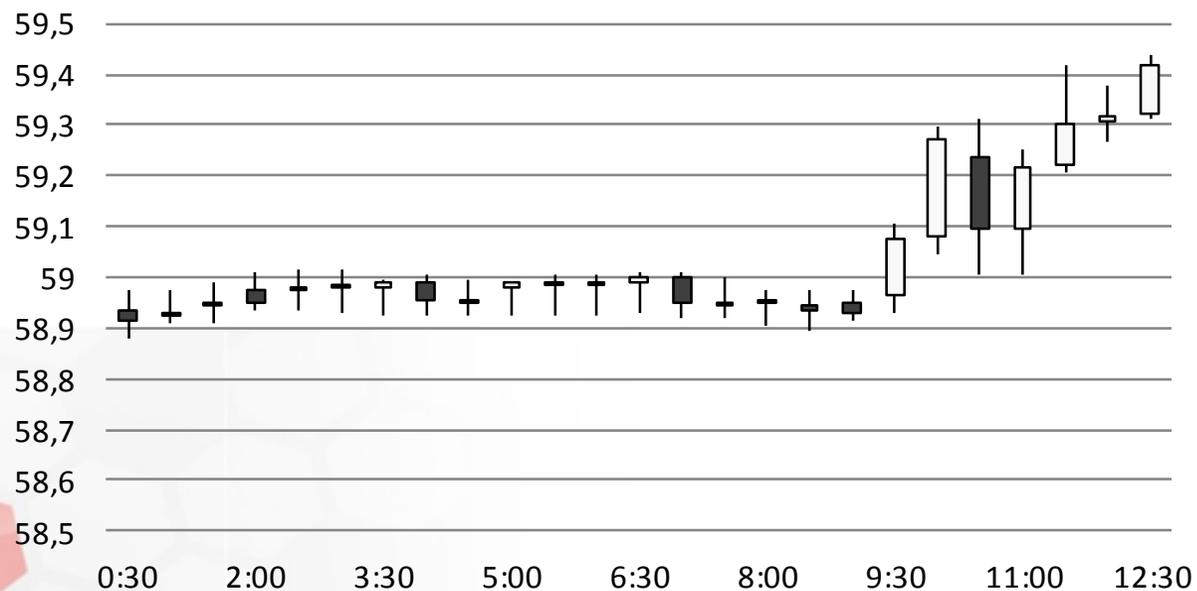
USD/RUB



Источник: Bloomberg

Валютный рынок

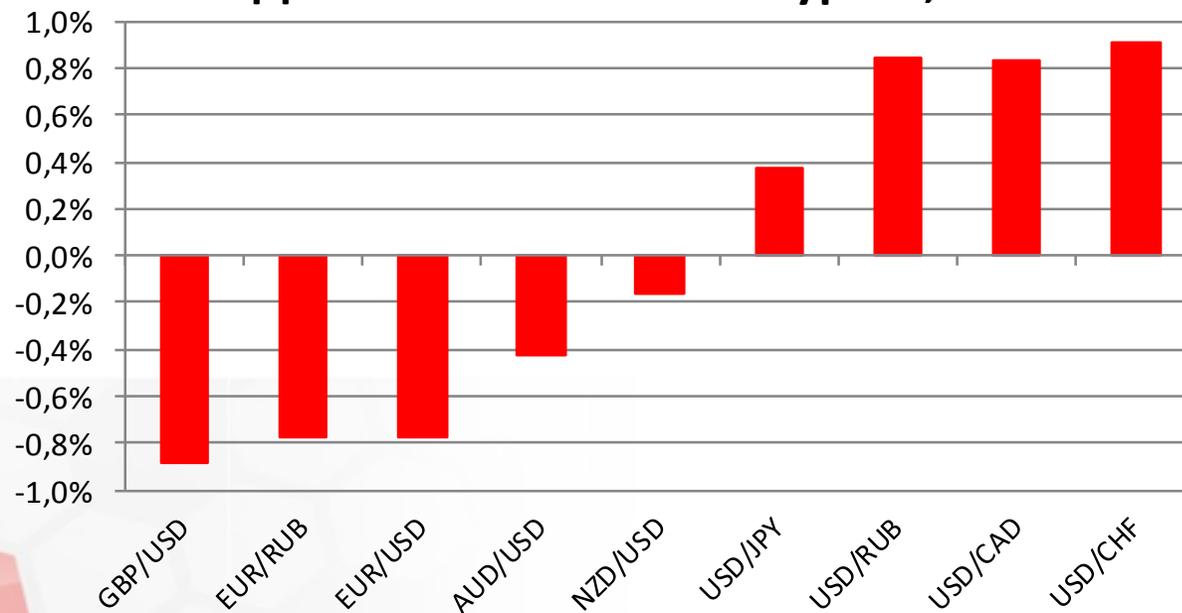
USD/RUB



Источник: Bloomberg

Валютный рынок

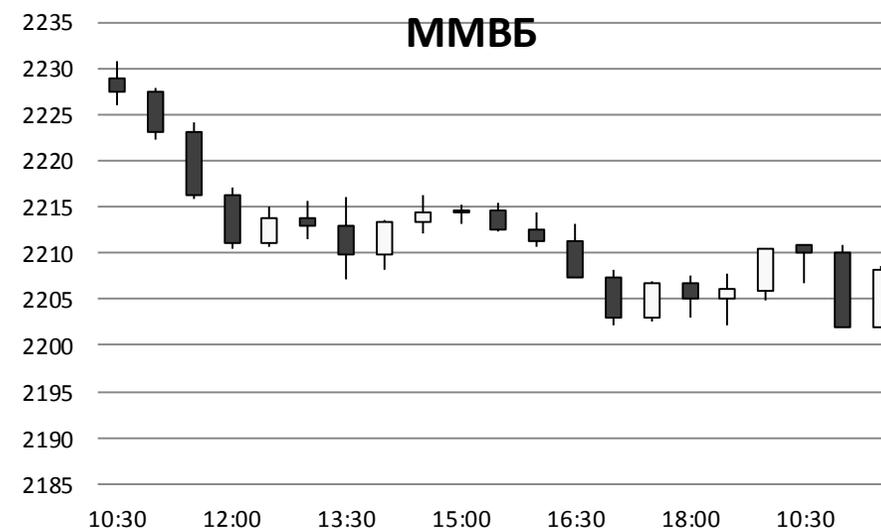
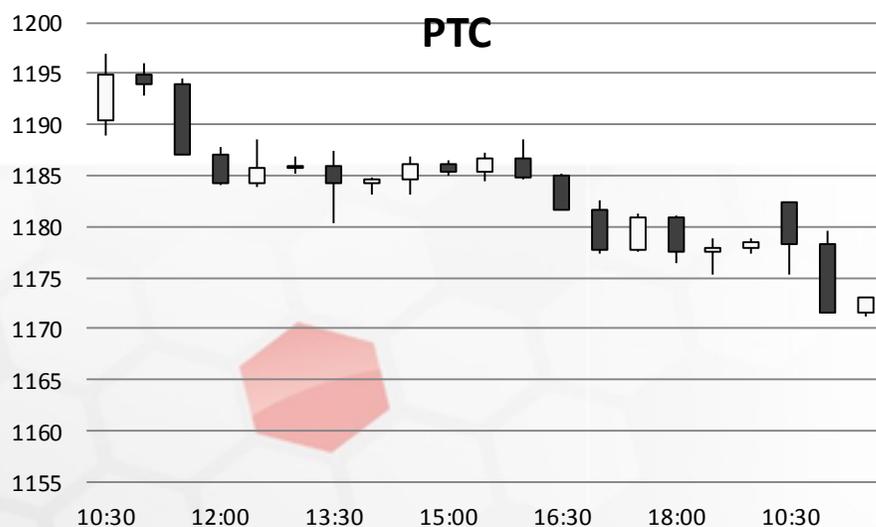
Динамика валютных курсов, %



Источник: Bloomberg

Фондовый рынок

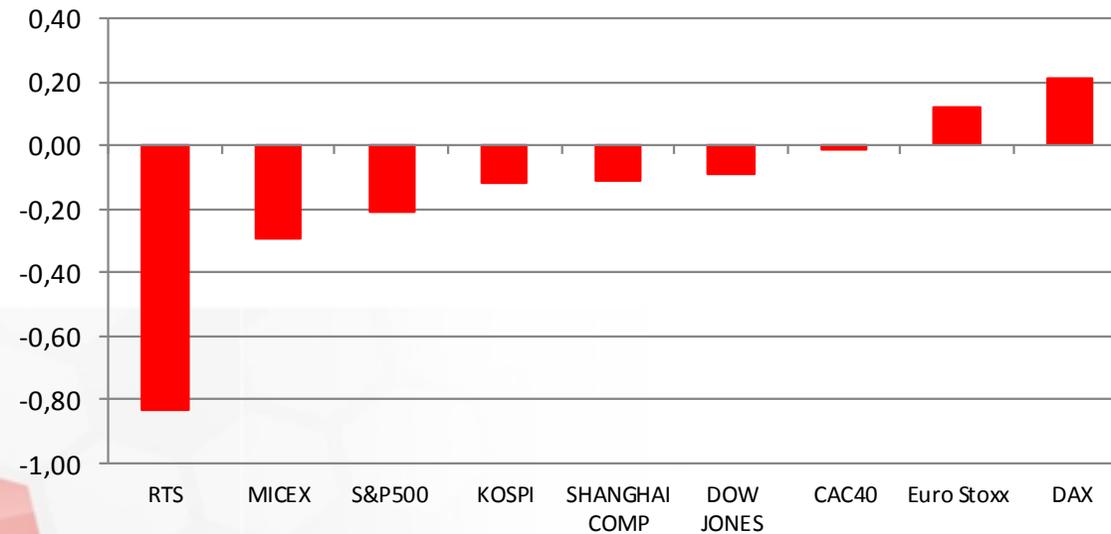
Российские индексы акций снижаются вслед за акциями сырьевых компаний. В лидерах падения оказались бумаги нефтегазовых предприятий. Индекс ММВБ теряет 0,2% и вплотную приблизился к отметке 2200 пунктов. Индекс РТС дешевеет вслед за рублем, курс которого относительно доллара снижается на 41 копейку. Лучше рынка выглядят акции сотовых операторов на фоне появлений сообщений в СМИ о возможном оказании поддержки со стороны государства для исполнения требований антитеррористического пакета законов, принятых в прошлом году.



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.