



Swiss Forex Bank & Marketplace

Ежедневная Аналитика

Кратко о главном

Вновь в центре внимания инвесторов ожидания парламентских выборов в Германии. Второй день подряд европейские индексы начинают торговую сессию со снижения. Несмотря на стабильность нефтяных контрактов, курс рубля сегодня снижается относительно доллара, отыгрывая выход слабой макроэкономической статистики за октябрь в РФ. В целом активность инвесторов на глобальном рынке акций низкая, так как участники рынка ожидают выхода протокола последнего заседания Комитета по операциям на открытом рынке США.

Обзор макроэкономических событий

Второй день подряд на европейских биржах торги начинаются с падения основных индексов на новостях о возможном проведении новых парламентских выборов в Германии. Вчерашний день фондовым индексам удалось завершиться ростом благодаря высказываниям президента Германии Франка-Вальтера Штайнмайера, который указал на необходимость возобновления переговоров о создании парламентской коалиции. В дальнейшем Ангела Меркель заявила о том, что предпочтёт перевыборы, чем создание коалиции с оппозиционными партиями. В случае, если в ближайшее время не будет принято решение о создании коалиции, то это может привести к новым выборам в Германии с последующим падением доли партии Ангелы Меркель в парламенте страны.

Вчера Росстат опубликовал слабую макроэкономическую статистику за октябрь. Розничные продажи выросли лишь на 3% г/г, оказавшись ниже прогнозов рынка. На наш взгляд, снижение темпов розничных продаж в текущем квартале связано с замедлением темпов падения индекса потребительских цен, которые сильно падали в 3К17. Также хуже ожиданий оказались данные по росту доходов населения. Поддержку российской экономике не оказывает ни низкая инфляция, ни высокие ценовые уровни на товарных рынках.

Ожидаемая статистика

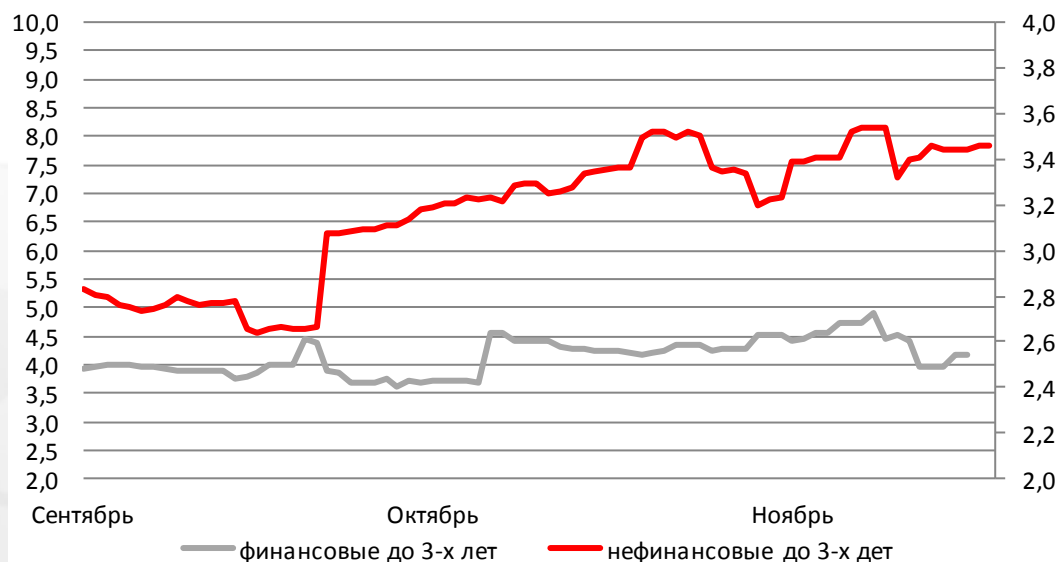
Дата	Время	Событие	Страна	Период	Обз(Мд)	Пред.
21.11.2017	8:00	Продажи супермаркетов (г/г)	Япония	октябрь	--	-0.3%
	16:30	Индекс общеэкономической активности ФРБ Чикаго	США	октябрь	0.20	0.17
	18:00	Продажи на вторич. рынке жилья	США	октябрь	5.40m	5.39m
	18:00	Продажи на вторич. рынке жилья (м/м)	США	октябрь	0.2%	0.7%
22.11.2017	15:00	Заявки на ипотеку от МВА	США	неделя	--	3.1%
	16:00	ИПЦ (нд/нд)	Россия	неделя	--	0.1%
	16:00	ИПЦ, еженед. (с н.г.)	Россия	неделя	--	2.0%
	16:30	Первичные заявки на пособие по безработице	США	неделя	240k	249k
	16:30	Повторные заявки на пособие по безработице	США	неделя	1879k	1860k
	16:30	Заказы на товары длит. пользования	США	октябрь	0.4%	2.0%
	16:30	Товары длит. пользования, без транспорта	США	октябрь	0.5%	0.7%
	18:00	Потребительская уверенность	Еврозона	ноябрь	-0.9	-1.0
	18:00	Индекс настроений потребителей от Ун-та Мичиг	США	ноябрь	98.0	97.8
	22:00	Протокол заседания ФРС от 1 ноября	США	ноябрь	--	--

Источник: Bloomberg

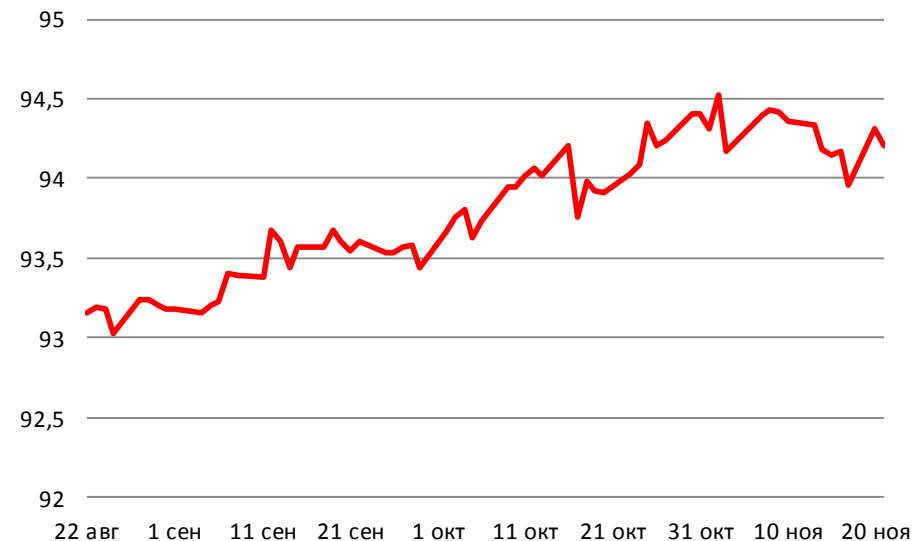
Долговой рынок России

Спрос на гособлигации европейских стран сохраняется, так как инвесторы продолжают формировать защитные позиции на фоне роста неопределенности в Германии. Доходности UST не изменились за последние сутки, так как ни в США, ни в Европе не публиковалось значимой макроэкономической статистики. Также стоит отметить снижение торговых оборотов на основных площадках в преддверии выходных США. Сегодня Минфин РФ опубликует параметры завтрашнего аукциона ОФЗ.

Доходности корпоративных облигаций



Ценовой индекс корпоративных долгов

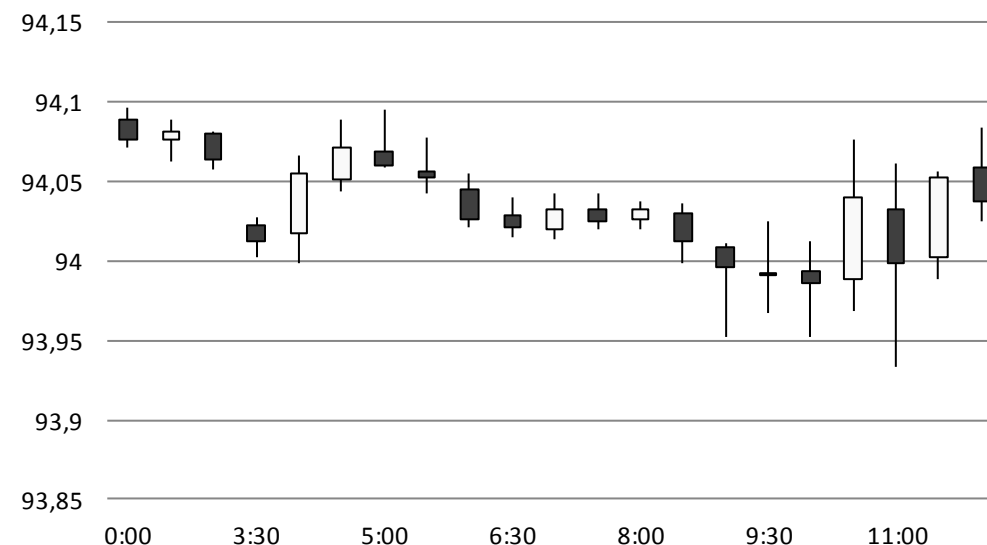


Источник: Bloomberg

Валютный рынок

Второй день подряд курс евро снижается относительно доллара на фоне роста политических рисков в Германии до 1,1720. Долларовая корзина валют DXY со вчерашнего дня не изменилась и торгуется вблизи 94 пунктов в ожидании публикации протокола ноябрьской встречи членов Комитета по операциям на открытом рынке США, которая состоится в среду. Курс рубля снижается относительно доллара, отыгрывая публикацию слабой макроэкономической статистики в РФ за прошлый месяц.

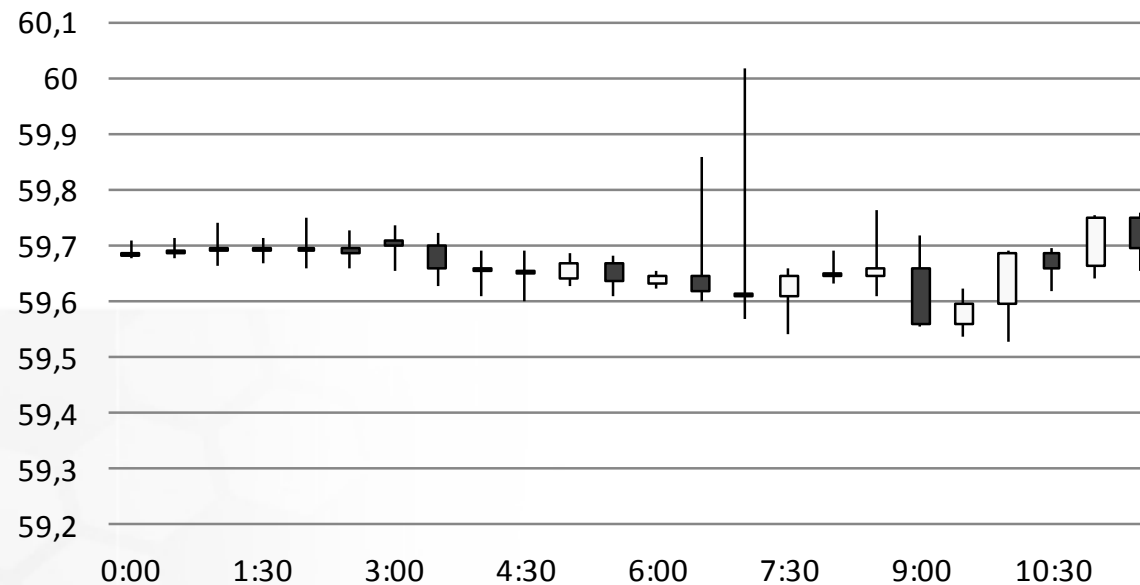
Индекс доллара США



Источник: Bloomberg

Валютный рынок

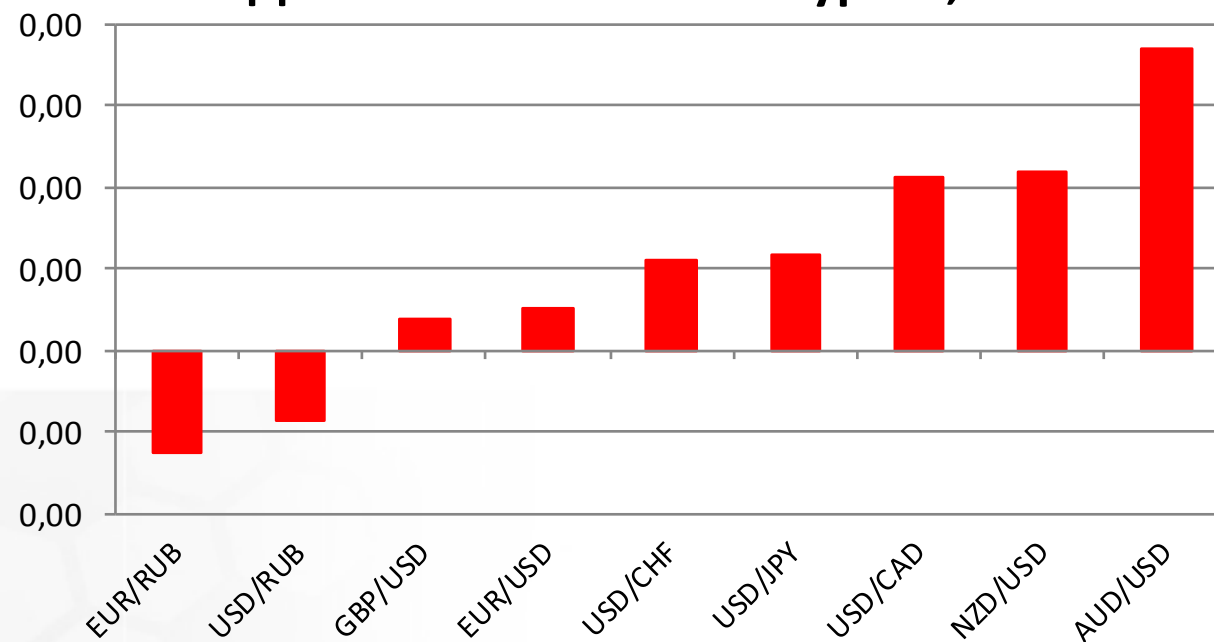
USD/RUB



Источник: Bloomberg

Валютный рынок

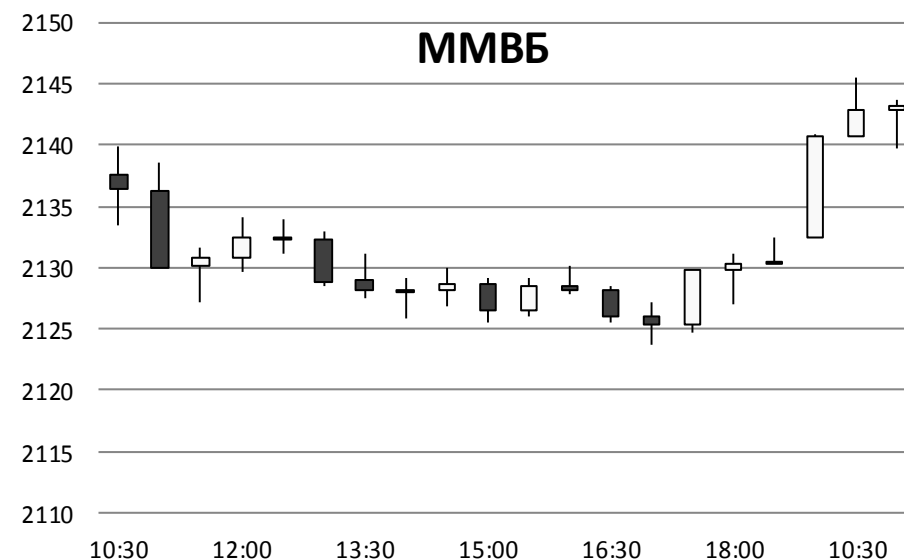
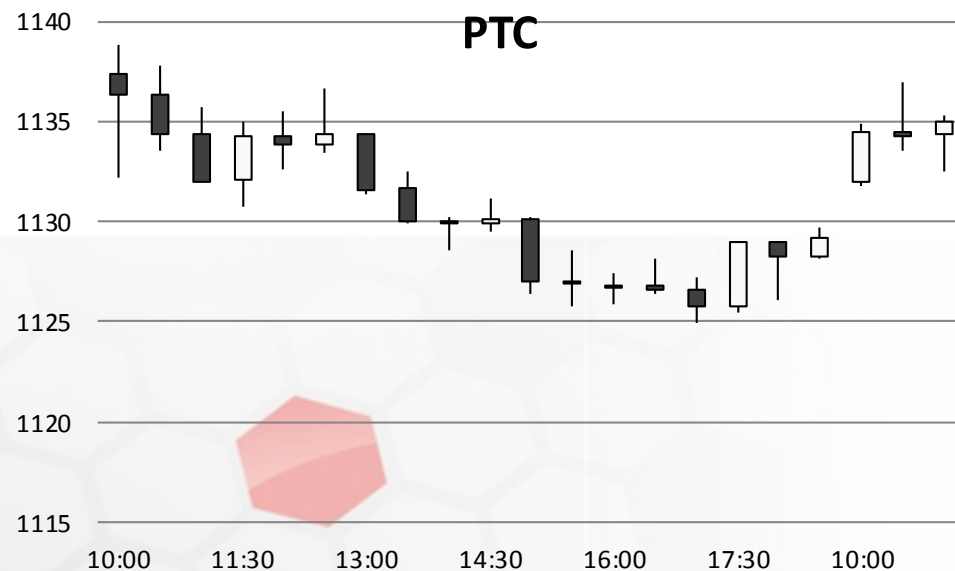
Динамика валютных курсов, %



Источник: Bloomberg

Фондовый рынок

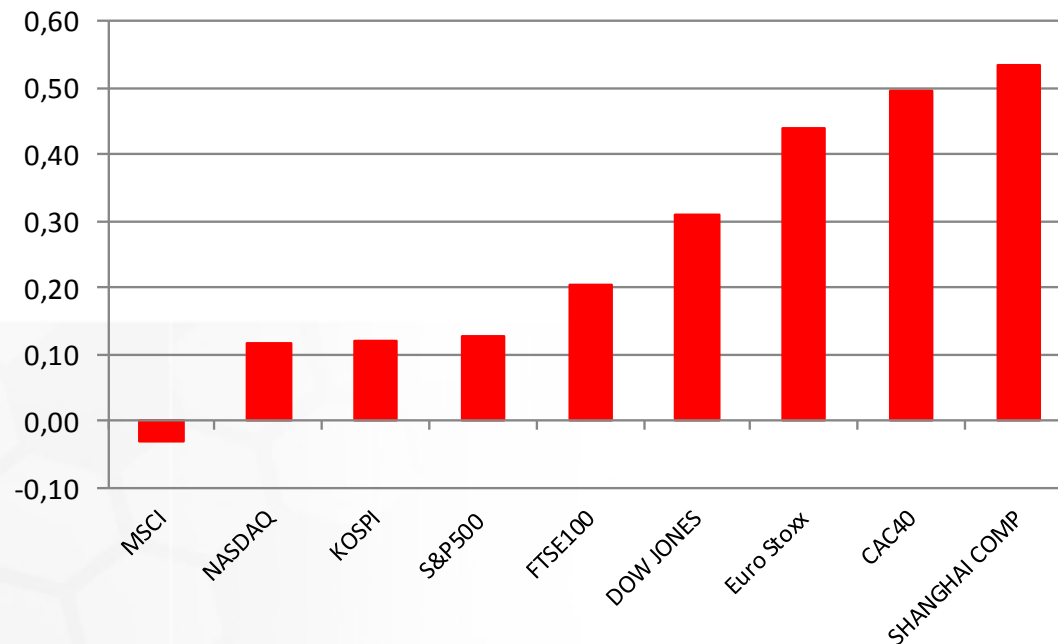
Благодаря внешнему позитивному фону российские индексы акций растут в среднем на 1%, несмотря даже на ослабление курса рубля. Второй день подряд растут акции «Алросы» (+2%) на новостях о продаже своих нефтегазовых активов. Второй день подряд снижаются акции розничных сетей и металлургических компаний.



Источник: ММВБ, Bloomberg

Фондовый рынок

Динамика мировых фондовых индексов, %



Источник: ММВБ, Bloomberg