



Swiss Forex Bank & Marketplace

Ежедневная Аналитика

Кратко о главном

Второй день подряд на глобальном рынке акций наблюдается снижение, вызванное ростом политических рисков в США. Поддержку котировкам даже не оказывает публикация позитивной статистики в Китае. Рост рисков спровоцировал покупки в золоте и в облигациях, которые рассматривают инвесторами как защитные активы в период неопределенности.

Обзор макроэкономических событий

Вчера вечером Дональд Трамп отправил в отставку госсекретаря Рекса Тиллерсона, предложив на его пост кандидатуру Майкла Помпео. На данную новость рынки отреагировали падением котировок акций и ростом спроса на защитные активы. Сегодняшний день на европейских биржах начался с падения индексов в среднем на 0,5%. Индексы стран Азиатско-Тихоокеанского региона завершили торговую сессию в среду снижением на 0,5%, несмотря на публикацию сильной макроэкономической статистики в Китае. В прошлом месяце промышленное производство в Китае выросло на 7,2% г/г, продемонстрировав максимальные темпы роста за последние 3 года, что в свою очередь снижает риски замедления экономики страны. В целом мы оцениваем назначение Майкла Помпео на пост госсекретаря как негативную новость. Оно повышает вероятность пересмотра соглашений по иранской ядерной программе, в будущем может привести к охлаждению отношений с Турцией и увеличивает риски разрешения противоречий с Северной Кореей силовым путем, о чем неоднократно заявлял Дональд Трамп.

Цены на нефть за последние сутки не изменились. Поддержку нефтяным контрактам оказывают ожидания замедления темпов роста запасов сырья в США. Согласно вышедшим вчера данным от Американского института нефти, запасы сырья увеличились на 1,3 млн баррелей, что оказалось в два раза меньше ожиданий рынка. Если сегодня Минэнерго США также укажет на снижение объемов суточной добычи и замедление темпов роста запасов сырья в стране, то это может способствовать росту цен на нефть выше отметки \$65 за баррель марки Brent. Рост промышленного производства в Китае в прошлом месяце позитивно сказался сегодня на динамике промышленных контрактов.

Ожидаемая статистика

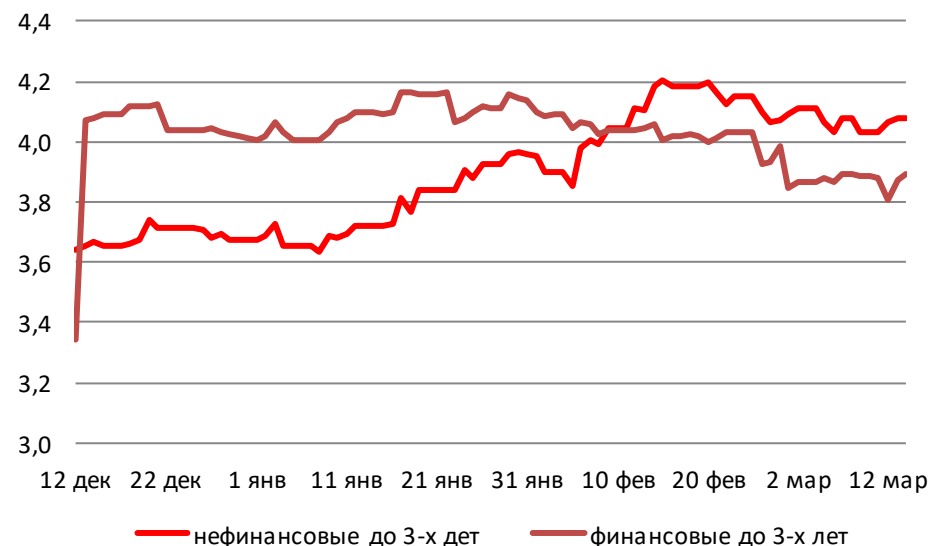
Дата	Время	Событие	Страна/регион	Период	Прогноз	Пред.
14.03.2018	10:00	ИПЦ (м/м)	Германия	февраль	0.5%	0.5%
	10:00	ИПЦ (г/г)	Германия	февраль	1.4%	1.4%
	12:00	Розничные продажи (м/м)	Италия	январь	--	-0.3%
	12:00	Розничные продажи (г/г)	Италия	январь	--	-0.1%
	13:00	Промышленное производство, с уч. сез. (м/м)	Еврозона	январь	-0.5%	0.4%
	13:00	Промышленное производство, с уч. раб. дн. (г/г)	Еврозона	январь	4.6%	5.2%
	15:30	Розничные продажи, изм. (м/м)	США	февраль	0.3%	-0.3%
	15:30	Розничные продажи, искл. автомоб. (м/м)	США	февраль	0.4%	0.0%
	16:00	ИПЦ (нд/нд)	Россия	неделя	--	0.1%
	16:00	ИПЦ, еженед. (с н.г.)	Россия	неделя	--	0.6%
	16:00	Торговый баланс	Россия	январь	13.9b	13.7b
	16:00	Экспорт	Россия	январь	33.1b	37.9b
	16:00	Импорт	Россия	январь	17.9b	24.2b
	17:00	Товарные запасы	США	январь	0.6%	0.4%

Источник: Bloomberg

Долговой рынок России

Рост политических рисков заставил инвесторов формировать активно позиции в гособлигациях. Доходность 10-летних казначейских бумаг США снизилась до 2,839%, несмотря на сохраняющиеся ожидания повышения ставок со стороны ФРС на следующей неделе. Вышедшие вчера данные по инфляции в США за февраль совпали с ожиданиями экономистов, что не повлияло на рыночные котировки существенно. Сегодня Минфин РФ предложит два выпуска ОФЗ на сумму 40 млрд руб., не став изменять объемы размещений из-за внешнего негативного фона. В целом доходность индикативного выпуска 26212 с погашением в январе 2028 года за последние дни не изменилась и колеблется у 7,05%.

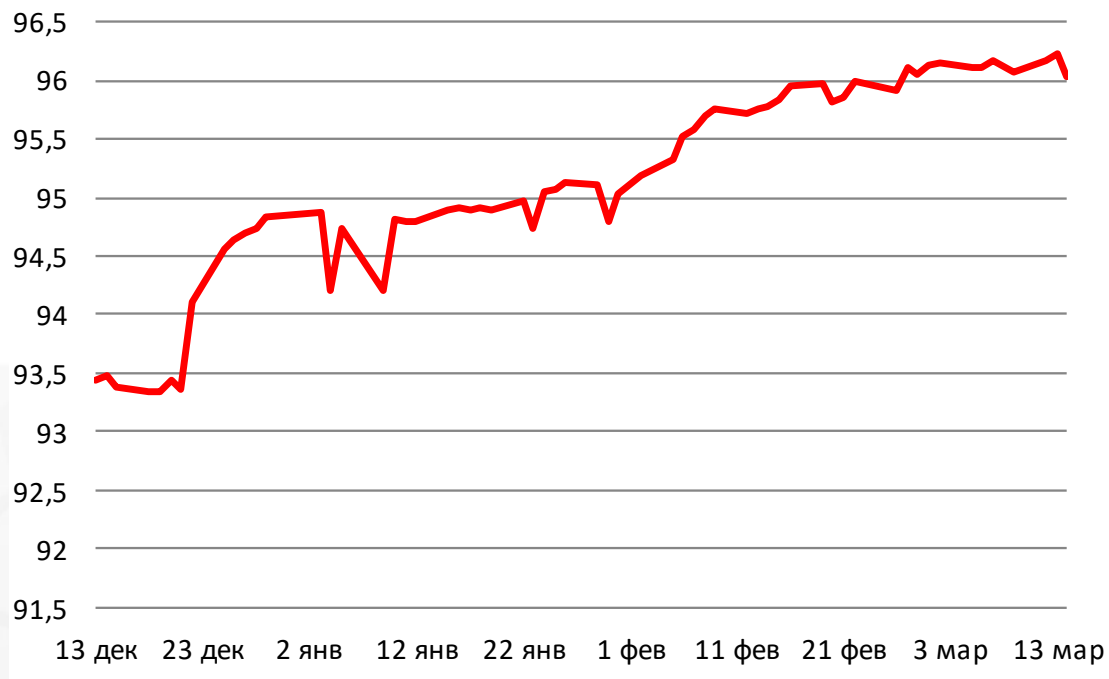
Доходности корпоративных облигаций



Источник: Bloomberg

Долговой рынок России

Ценовой индекс корпоративных долгов

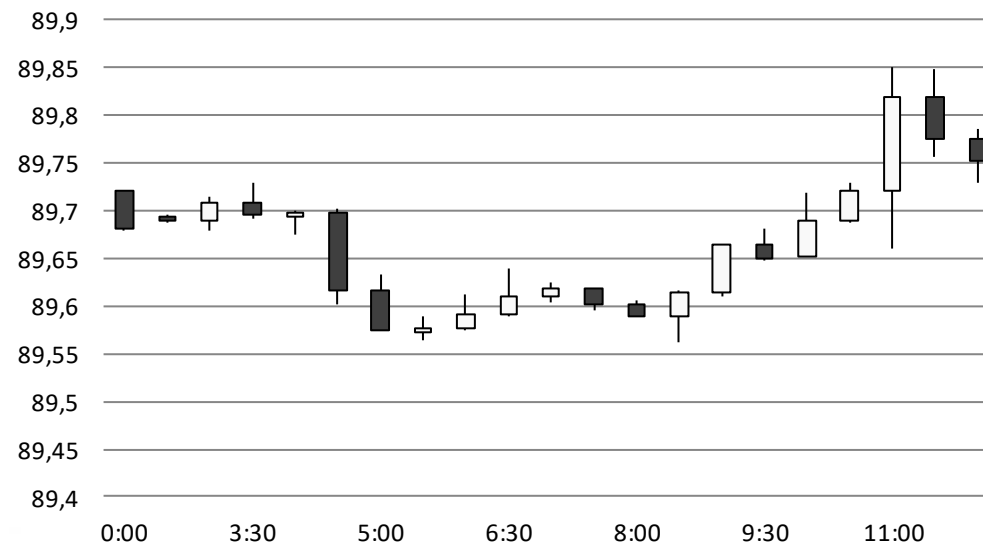


Источник: Bloomberg

Валютный рынок

Снижение долларовой корзины валют из-за опасений роста политических рисков в США оказывает поддержку валютам развивающихся стран. Курс рубля вновь торгуется выше отметки 57 руб./долл., поднимаясь на 15 копеек против доллара с начала дня. Во второй половине дня выход данных по розничным продажам может повлиять на инфляционные ожидания и привести к увеличению волатильности на валютном рынке.

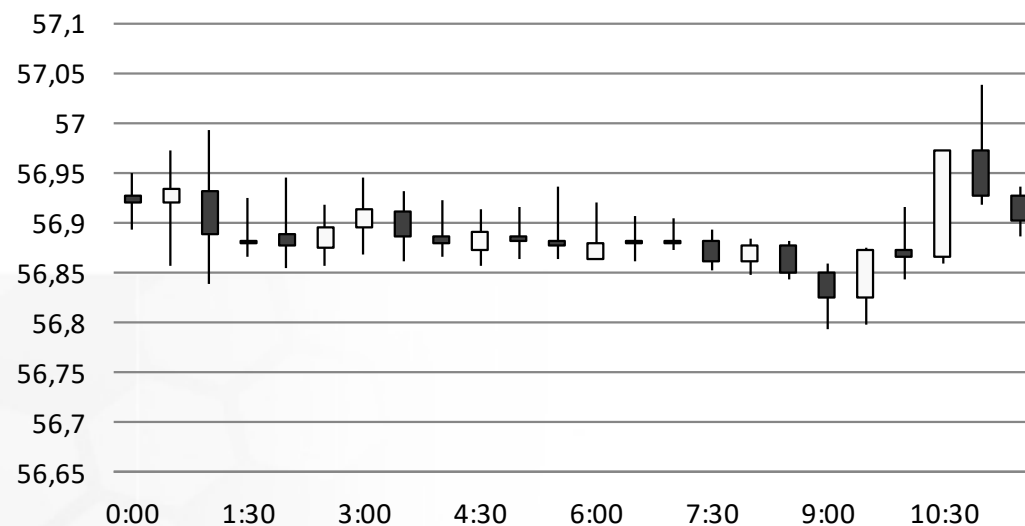
Индекс доллара США



Источник: Bloomberg

Валютный рынок

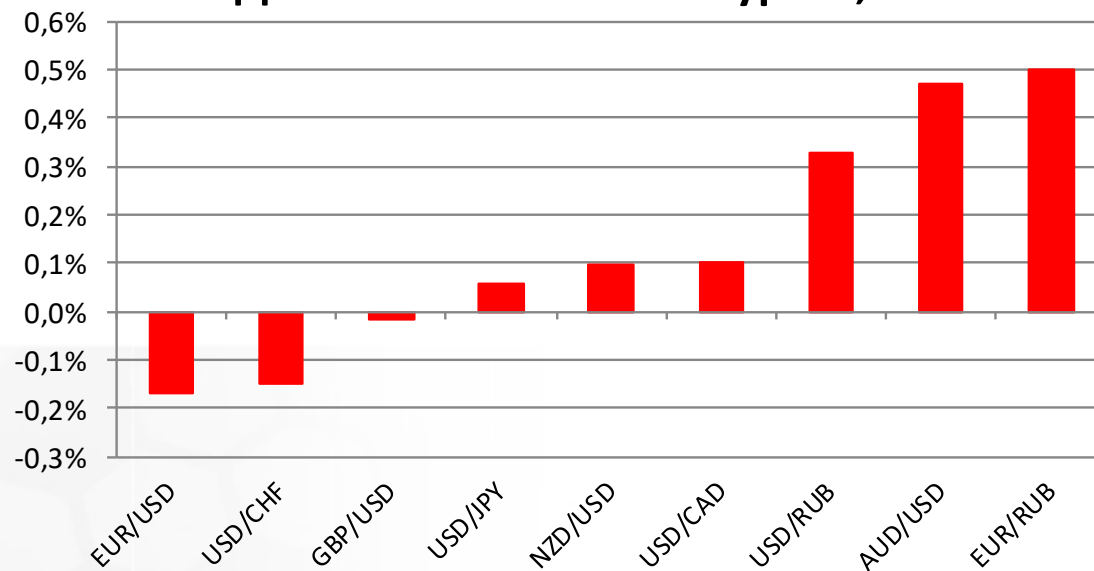
USD/RUB



Источник: Bloomberg

Валютный рынок

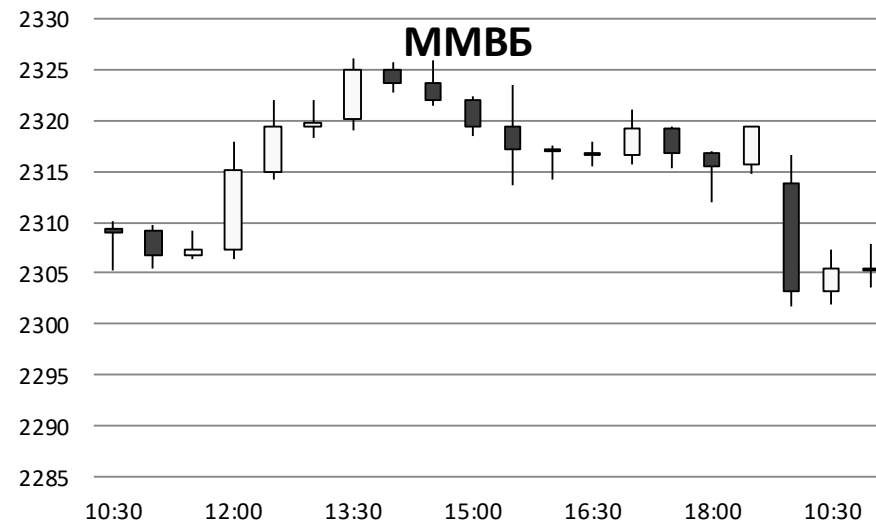
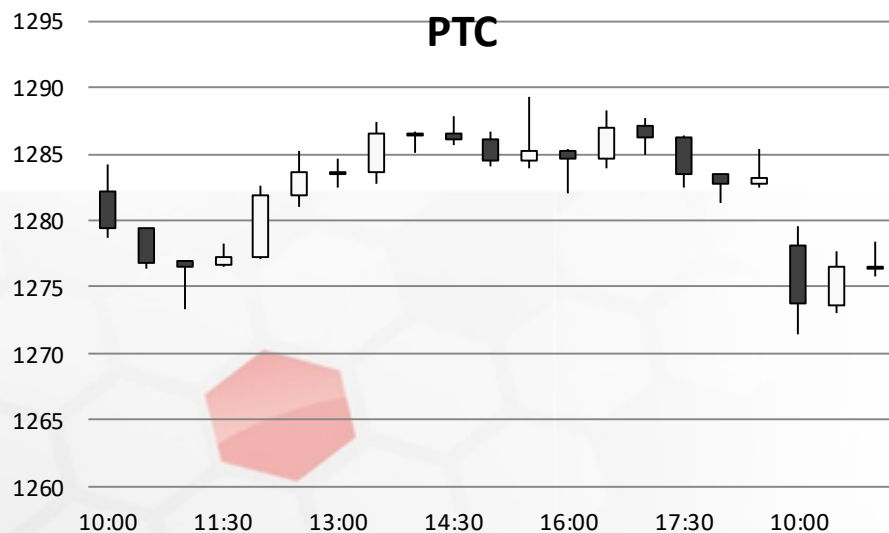
Динамика валютных курсов, %



Источник: Bloomberg

Фондовый рынок

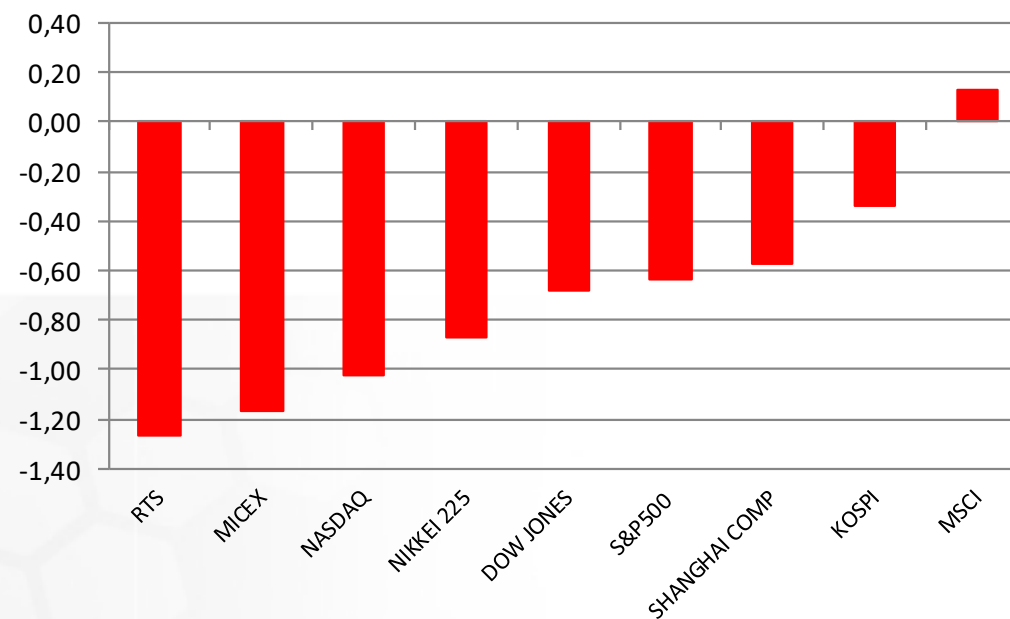
Российские индексы акций в среду снижаются, отыгрывая внешний негативный фон и рост политической напряжённости. Индекс Московской биржи снижается на 1%, не удержавшись на отметке 2300 пунктов. Основное давление оказывает падение котировок акций «Сбербанка» (-1,5%) и «Газпрома» (-1,8%). Индекс РТС теряет 1,2%, несмотря на укрепление курса рубля против доллара.



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, не прямые, косвенные, зависящие, непредвиденные, или любые другие убытки, понесенные в связи с использованием этой статьи.