



Swiss Forex Bank & Marketplace

Ежедневная Аналитика

Кратко о главном

После короткого перерыва глобальный фондовый рынок продолжил снижение. Очередные инициативы администрации президента США не оставляют сомнений, что начало торговых войн между Китаем и Америкой неизбежно. Продолжающийся рост курса доллара оказывает давление на товарные контракты.

Обзор макроэкономических событий

Вчера днем в СМИ появились сообщения о намерениях властей США ограничить возможность китайских компаний инвестировать в компании высокотехнического сектора. Данные инициативы могут негативно повлиять на глобальный рынок высокотехнических решений, который нуждается в постоянных инвестициях и разработке новых продуктов. Стоит отметить, что в последнее время именно китайские инвесторы выступали активными покупателями американских IT-компаний (Lenovo, Tencent, Alibaba). Уход щедрых покупателей с рынка может привести к переоценке всего IT-сектора, который торгуется коэффициенту P/E 20-30. Опасения введения ограничений отразились на бумагах американских IT-компаний, что привело к обвалу индекса NASDAQ во вторник сразу на 3%. Вслед за индексами США сегодня снижаются и фондовые индикаторы ЕС и Азии.

Рост курса доллара и выход негативной отраслевой статистики оказывают давление на промышленные металлы и нефть. Баррель марки Brent опустился ниже отметки \$70 на фоне неожиданного роста запасов сырой нефти в США. По данным американского института нефти, запасы сырья в США на прошлой неделе увеличились на 5,3 млн баррелей, в то время как консенсус аналитиков Reuters ожидал увеличения данного показателя лишь на 0.85 млн баррелей. Официальная статистика от Минэнерго США будет опубликована сегодня вечером. Если запасы сырой нефти увеличатся больше прогнозов рынка, то нефть продолжит свое падение.

Ожидаемая статистика

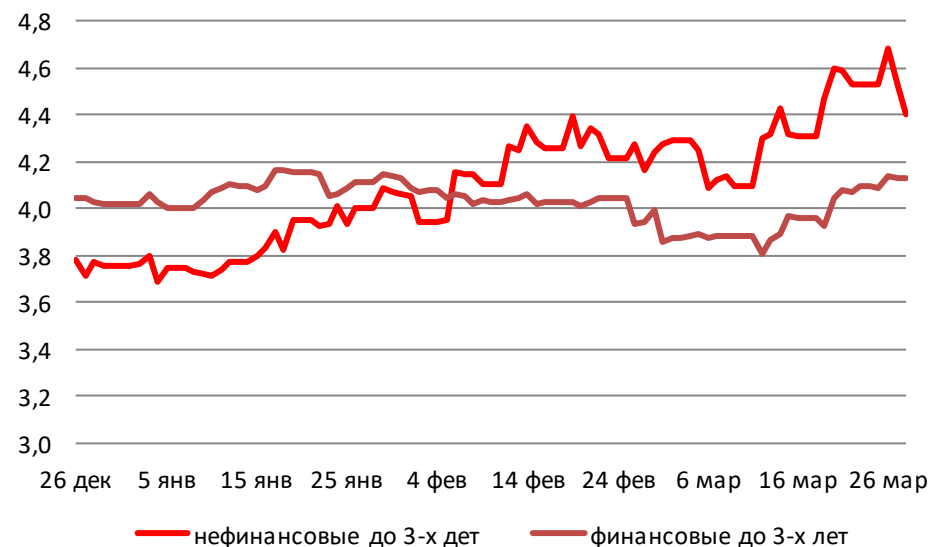
Дата	Время	Событие	Страна/регион	Период	Обз(Мд)	Пред.	
28.03.2018	9:00	Инд. потребительской уверенности от GfK	Германия	апрель	--	10.авг	
	9:45	Потребительская уверенность	Франция	март	--	100	
	14:00	Заявки на ипотеку от MVA	США	неделя	--	--	
	15:30	Предварит. торговый товарный баланс	США	февраль	-\$73.8b	-\$74.4b	
	15:30	Оптовые запасы (м/м)	США	февраль	--	0.8%	
	15:30	ВВП, в год. исчисл. (кв/кв)	США	4К17	2.6%	2.5%	
	15:30	Личное потребление	США	4К17	--	3.8%	
	16:00	ИПЦ (нд/нд)	Россия	неделя	--	--	
	16:00	ИПЦ, еженед. (с н.г.)	Россия	неделя	--	--	
	17:00	Незавершенные продажи на рынке жилья (м/м)	США	февраль	2.0%	-4.7%	
	17:00	Незавершенные продажи на рынке жилья (г/г)	США	февраль	--	-1.7%	
	29.03.2018	10:55	Изменения уровня безработицы (000's)	Германия	март	--	-22k
		10:55	Заявки по безработице (с уч. сез.)	Германия	март	--	5.4%
		11:30	ВВП (кв/кв)	Великобритания	4К17	--	0.4%
11:30		ВВП (г/г)	Великобритания	4К17	--	1.4%	
15:00		ИПЦ (м/м)	Германия	март	--	0.5%	
15:00		ИПЦ (г/г)	Германия	март	--	1.4%	
15:30		Личные доходы	США	февраль	0.5%	0.4%	
15:30		Личные расходы	США	февраль	0.2%	0.2%	
15:30		Первичные заявки на пособие по безработице	США	неделя	--	--	
15:30		Повторные заявки на пособие по безработице	США	неделя	--	--	
	17:00	Индекс настроений потребителей от Ун-та. Мичигана	США	март	--	102.0	

Источник: Bloomberg

Долговой рынок России

Рост геополитических рисков вновь заставляет инвесторов формировать позиции в защитных активах. Гособлигации стран ЕС с погашением в 2028 году дорожают. Доходность казначейских 10-летних гособлигаций США опустилась до минимальных значений с начала февраля и достигла 2,75%. Минфин РФ сегодня предложит ОФЗ на сумму 30 млрд рублей. На наш взгляд, снижение объемов предложения вызвано возросшей политической напряженностью на фондовом рынке за последнюю неделю.

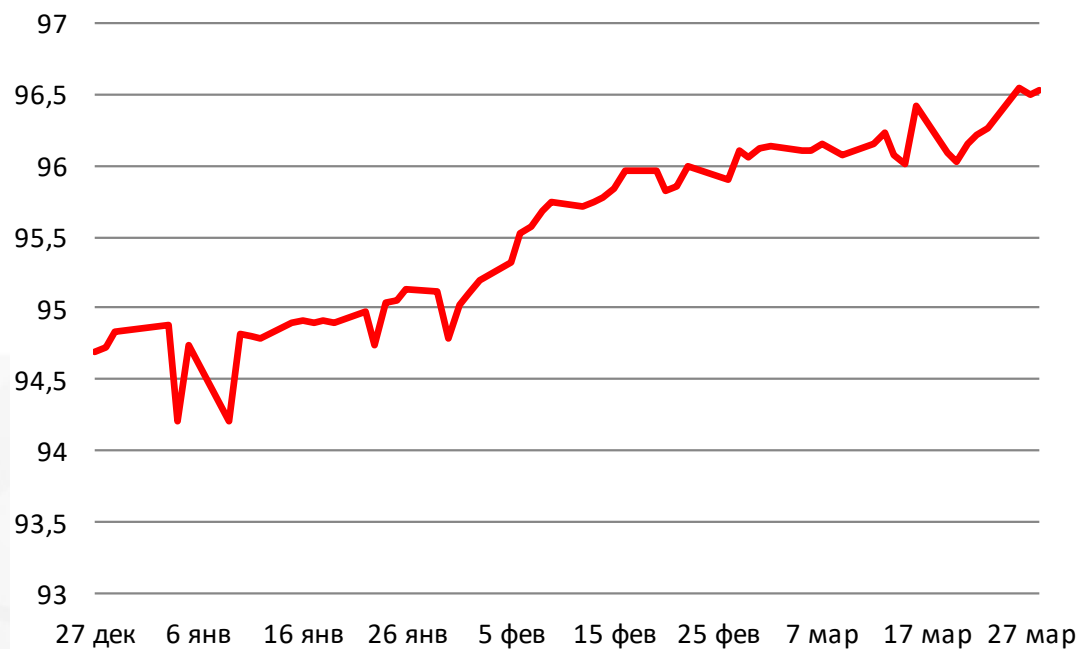
Доходности корпоративных облигаций



Источник: Bloomberg

Долговой рынок России

Ценовой индекс корпоративных долгов

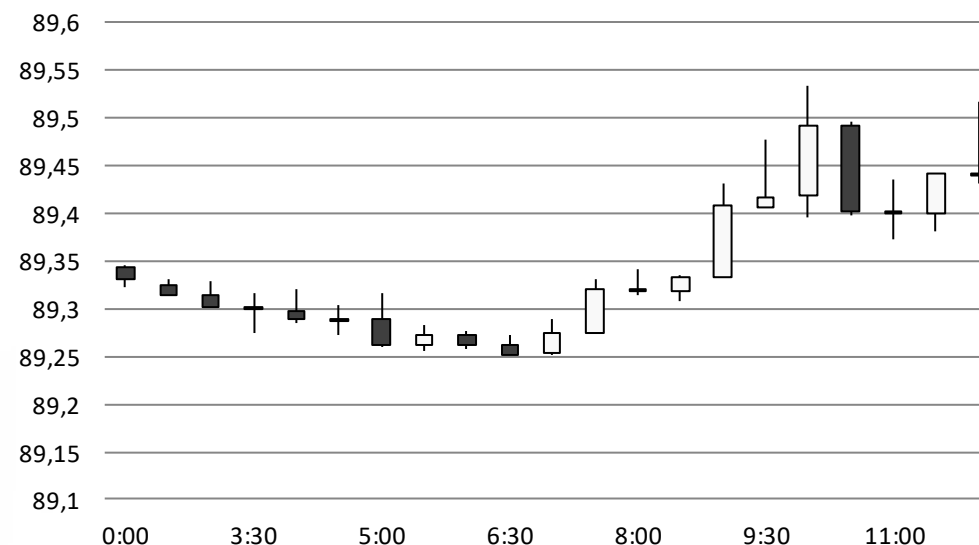


Источник: Bloomberg

Валютный рынок

Снижение цен на нефть до отметки \$69,9 лишь незначительно отразилось на динамике курса рубля. Российская валюта подешевела с начала дня на 6 копеек относительно доллара до 57,58 руб./долл. На наш взгляд, волатильность на валютном рынке возрастет лишь во второй половине дня, когда выйдут данные по личному потреблению в США за 4К17 и статистика от Минэнерго США по изменению запасов сырой нефти на прошлой неделе. Долларовая корзина валют второй день подряд торгуется вблизи отметки 89,5 пунктов. Офшорный курс юаня оттолкнулся от своих многолетних максимумов и на текущий момент за один американский доллар дают 6,27 юаней.

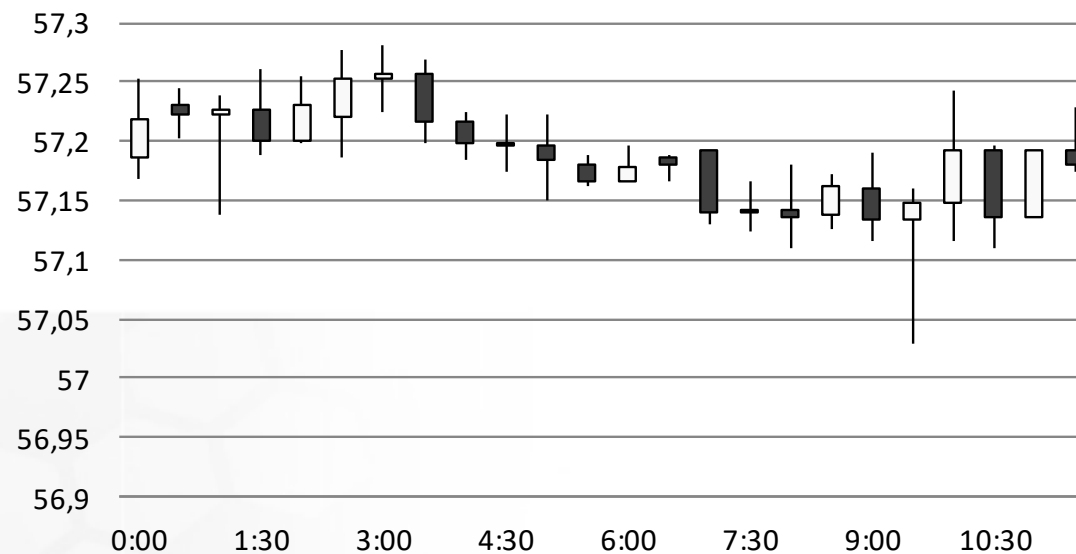
Индекс доллара США



Источник: Bloomberg

Валютный рынок

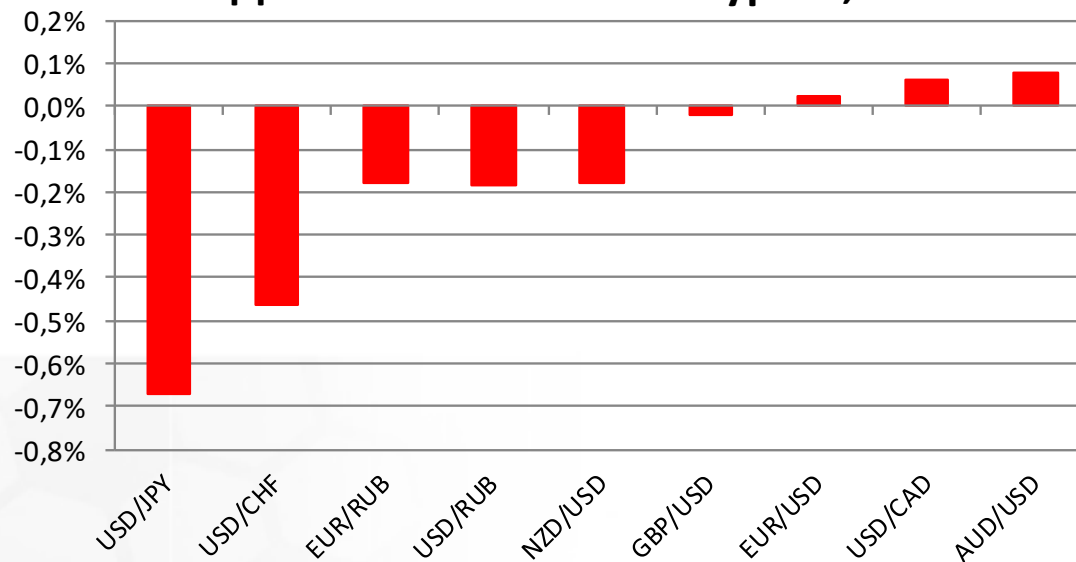
USD/RUB



Источник: Bloomberg

Валютный рынок

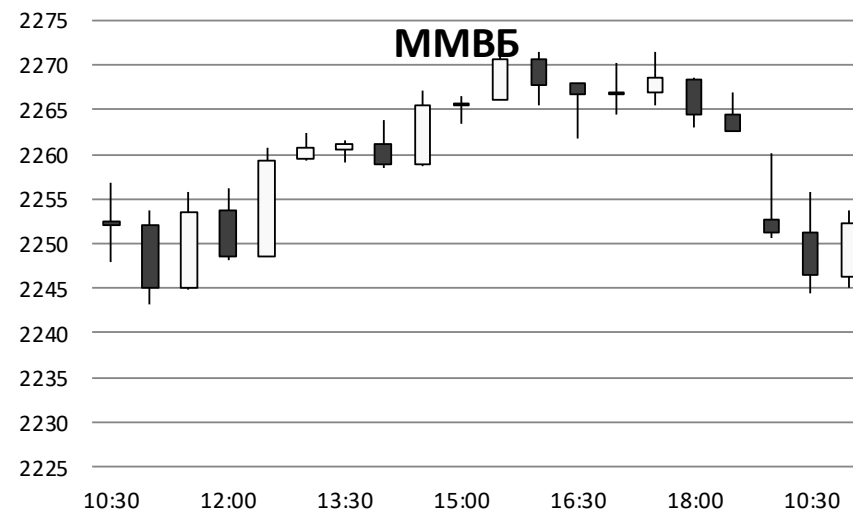
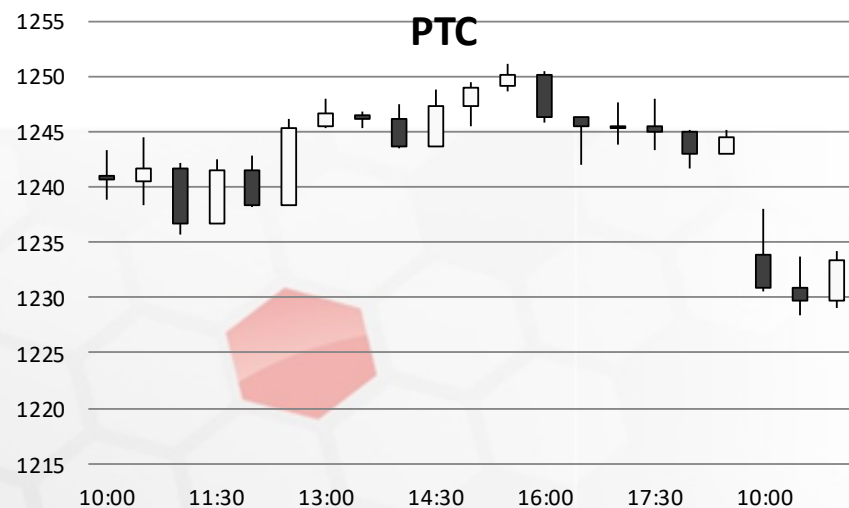
Динамика валютных курсов, %



Источник: Bloomberg

Фондовый рынок

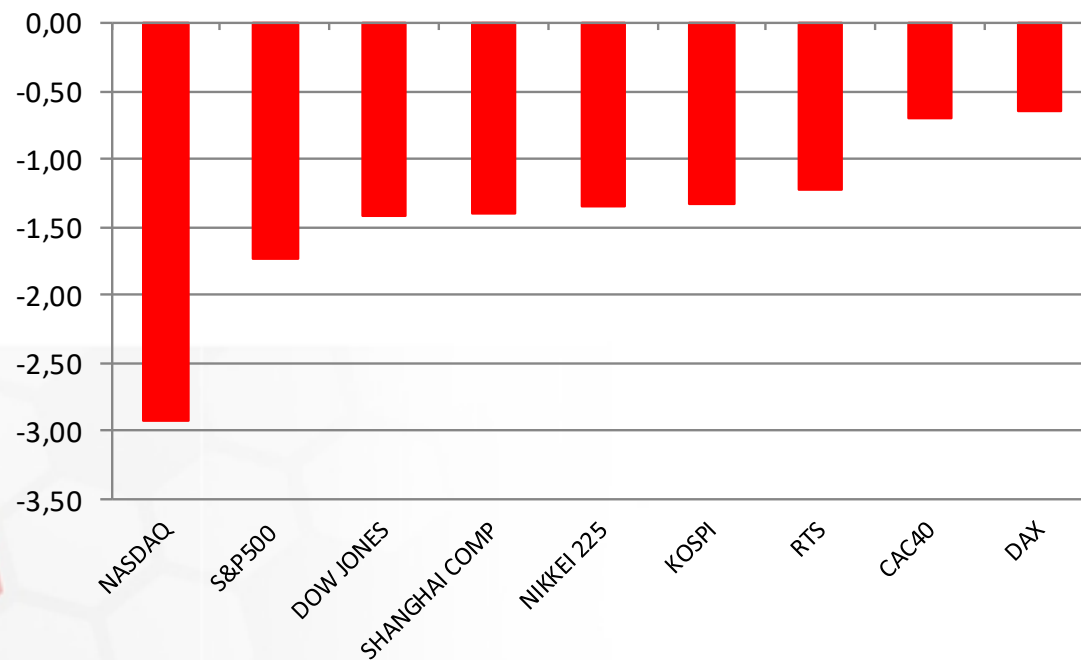
Высокие цены на нефть и стабильность курса рубля не оказали поддержки котировкам акций российских эмитентов. Индекс Мосбиржи снизился на 0,8% до 2244 пунктов с начала дня на фоне падения котировок акций Сбербанка (-2,4%). Второй день подряд лучше рынка выглядят акции «Сургутнефтегаза» (+0,65%).



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.