



Swiss Forex Bank & Marketplace

Ежедневная Аналитика

Кратко о главном

Ожидания скорого начала переговоров между США и Китаем, на которых может быть начата деэскалация торгового противостояния, позитивно отразились на глобальном рынке акций. Снижение геополитических рисков сказалось и на динамике защитных активов. Золото и облигации в четверг снижаются. Цены на нефть снижаются из-за укрепления курса доллара.

Обзор макроэкономических событий

В четверг на глобальном рынке акций наблюдается рост, вызванный снижением геополитических рисков. Поводом для этого стали высказывания экономического советника Дональда Трампа Ларри Кудлоу о готовности США сесть за стол переговоров с представителями Китая для обсуждения торговых пошлин. Выстраивание конструктивной переговорной позиции между Китаем и США снижает риски дальнейшего усиления торгового противостояния между двумя крупнейшими экономиками мира. Новый торговый день на европейских биржах начался с роста индексов в среднем на 1%. Опубликованные слабые данные по изменению индекса деловой активности в ряде европейских стран и розничным продажам в ЕС не оказали негативного влияния на котировки акций. В целом мы считаем, что в ближайшее время инвесторы будут отыгрывать публикацию негативной макростатистики в США и Европе за последние два дня.

В среду цена барреля марки Brent оттолкнулась от минимальных значений последних двух недель и закрепилась выше отметки \$68 благодаря публикации данных от Минэнерго США, согласно которым запасы сырой нефти сократились на 4,6 млн баррелей, в то время как рынок прогнозировал их увеличение на 1,4 млн баррелей. На текущий момент нефтяные контракты вновь дешевеют как из-за укрепления курса доллара, так и возросших опасений перепроизводства сырья в мире. В своем отчете Минэнерго США указало на увеличение объемов суточной добычи сырья на 28 тыс. баррелей в сутки до 10460 тыс. баррелей/сутки, что сопоставимо с объемами производства сырья крупными участниками нефтяного рынка. Напомним, что в России объем суточного производства составлял 10970 тыс. баррелей в сутки.

Ожидаемая статистика

Дата	Время	Событие	Страна/регион	Период	Обз(Мд)	Пред.
05.04.2018	9:00	Промышленные заказы (м/м)	Германия	февраль	1.5%	-3.9%
	9:00	Промышленные заказы, (г/г)	Германия	февраль	6.5%	8.2%
	10:50	Индекс деловой активности PMI в сфере услуг	Франция	март	56.8	56.8
	10:50	Составной индекс PMI	Франция	март	56.2	56.2
	10:55	Индекс деловой активности PMI в сфере услуг	Германия	март	54.2	54.2
	10:55	Составной индекс PMI	Германия	март	55.4	55.4
	11:00	Индекс деловой активности PMI в сфере услуг	Еврозона	март	55.0	55.0
	11:00	Составной индекс PMI	Еврозона	март	55.3	55.3
	11:30	Изменения официальных резервов	Великобритания	март	--	\$651m
	12:00	Розничные продажи (м/м)	Еврозона	февраль	0.5%	-0.1%
	12:00	Розничные продажи (г/г)	Еврозона	февраль	2.2%	2.3%
	15:30	Первичные заявки на пособие по безработице	США	неделя	225k	215k
	15:30	Повторные заявки на пособие по безработице	США	неделя	1843k	1871k
	15:30	Торговый баланс	США	февраль	-\$56.8b	-\$56.6b

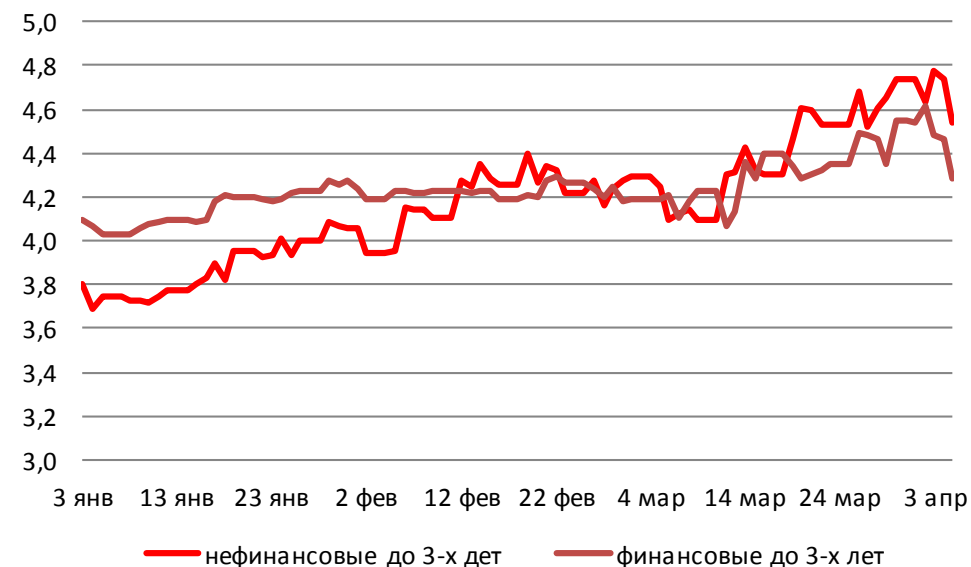
Источник: Bloomberg

Долговой рынок России

Доходность казначейских 10-летних облигаций вновь поднялась до 2,80%, и данное движение началось вчера днем, когда ADP раскрыло данные по рынку труда. В марте прирост новых рабочих мест составил 241 тыс. человек, что превысило ожидания рынка. Данные за февраль также были пересмотрены в сторону повышения до 246 тыс. человек. Продолжающийся рост американского рынка труда повышает риски его дальнейшего перегрева, о чем ранее указывали представители ФРС. В целом рост инфляционных рисков лишь укрепляет настроения дальнейшего ужесточения денежно-кредитной политики в США.

По итогам первого аукциона по размещению ОФЗ с индексируемым номиналом переподписка превысила предложение в 6,5 раз. Такой интерес инвесторов мы объясняем перспективами дальнейшего ускорения инфляции, к которой привязан номинал выпуска 52002. Учитывая, что инфляция в РФ находится на исторических минимумах, большая вероятность, что в дальнейшем данные облигации будут лишь дорожать.

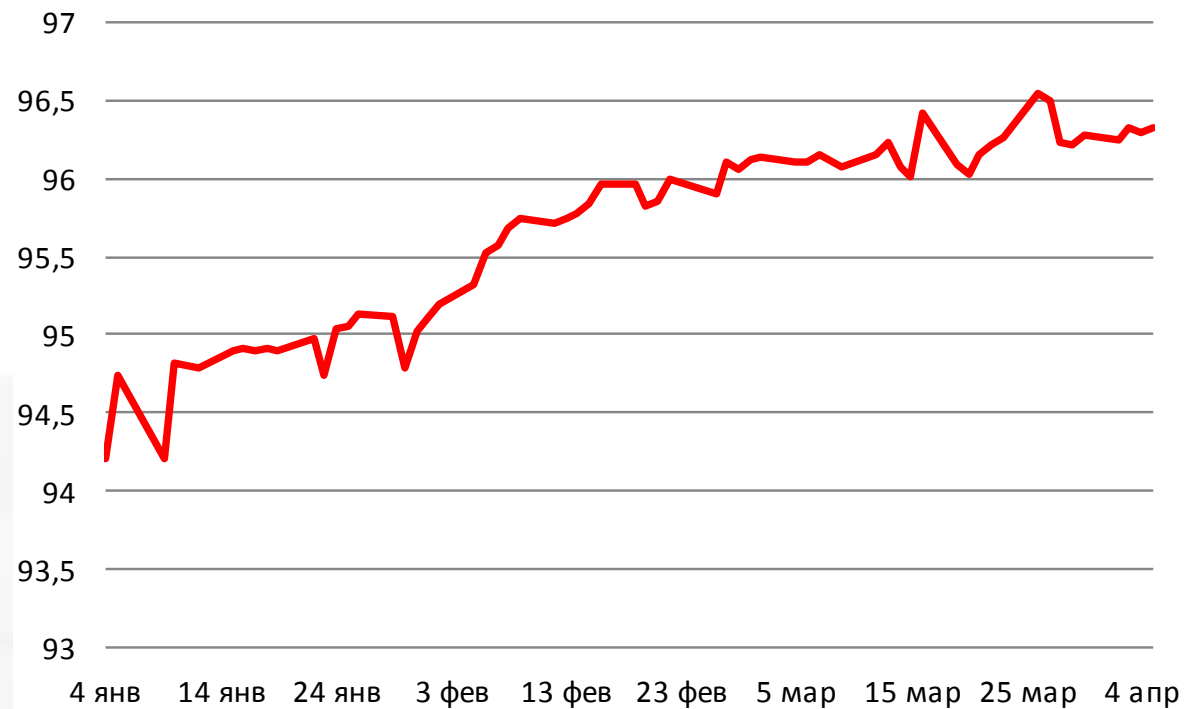
Доходности корпоративных облигаций



Источник: Bloomberg

Долговой рынок России

Ценовой индекс корпоративных долгов

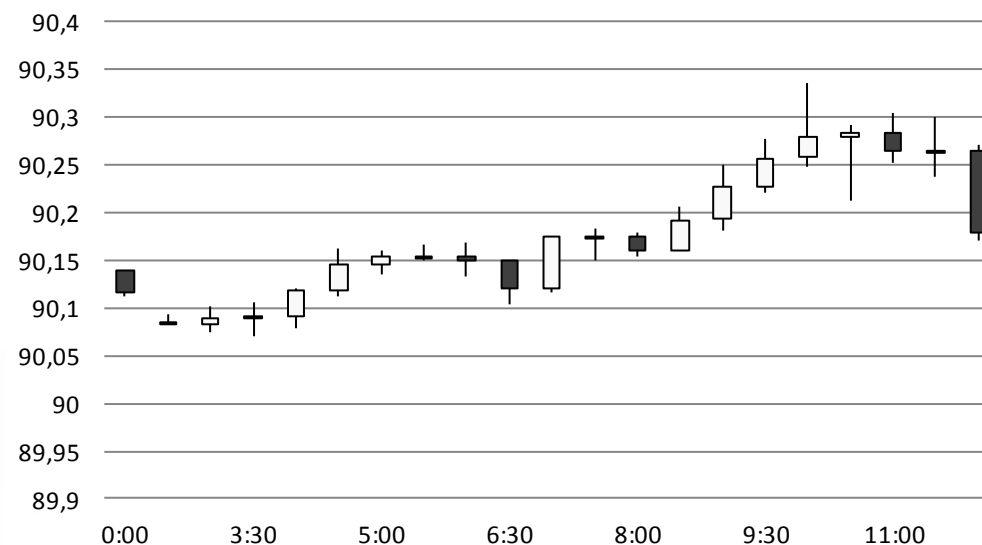


Источник: Bloomberg

Валютный рынок

Курс рубля против доллара снижается с начала дня на 12 копеек до 57,57 руб./долл. Давление на рубль оказывает общая валютная переоценка долларовой корзины валют, которая растет второй день подряд и отыгрывает публикацию сильных данных по американскому рынку труда.

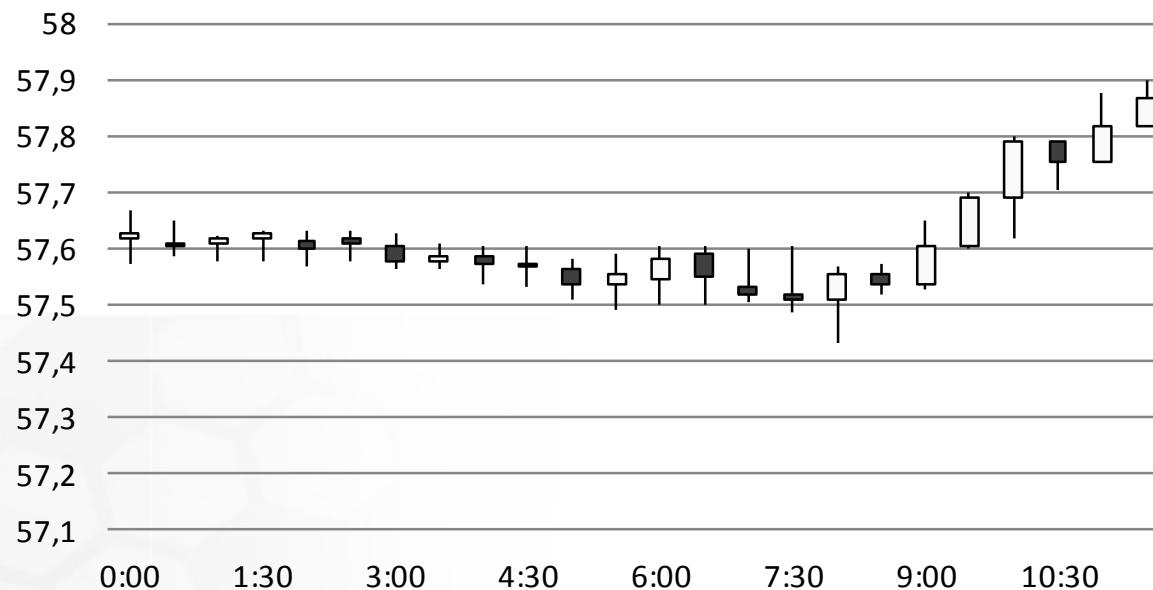
Индекс доллара США



Источник: Bloomberg

Валютный рынок

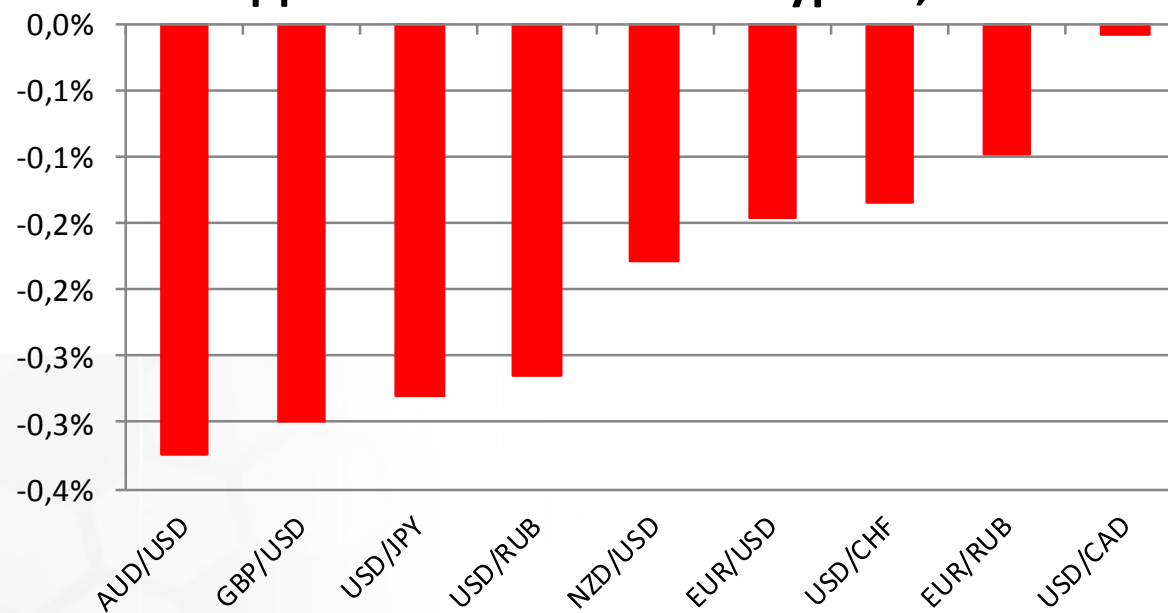
USD/RUB



Источник: Bloomberg

Валютный рынок

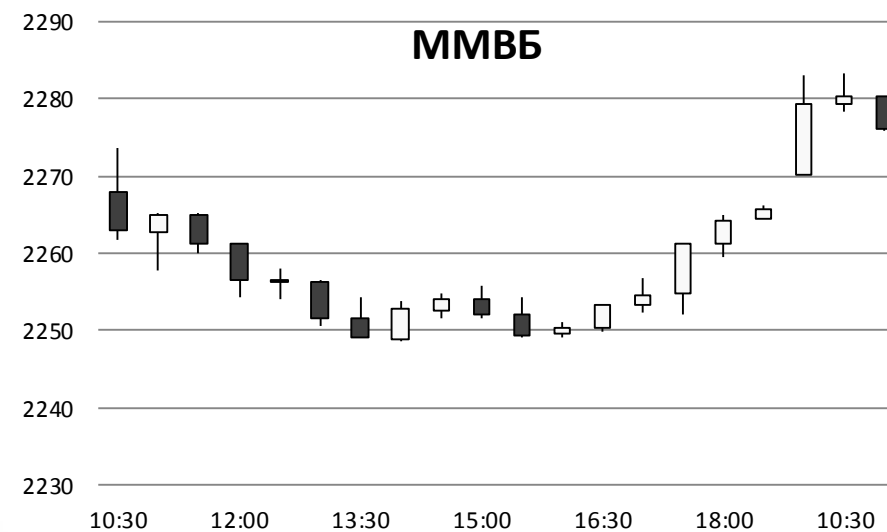
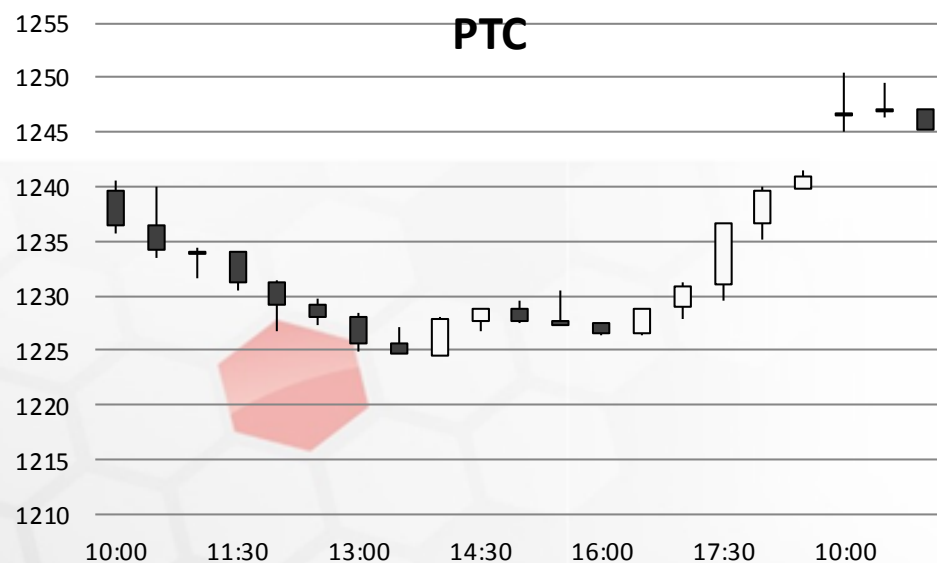
Динамика валютных курсов, %



Источник: Bloomberg

Фондовый рынок

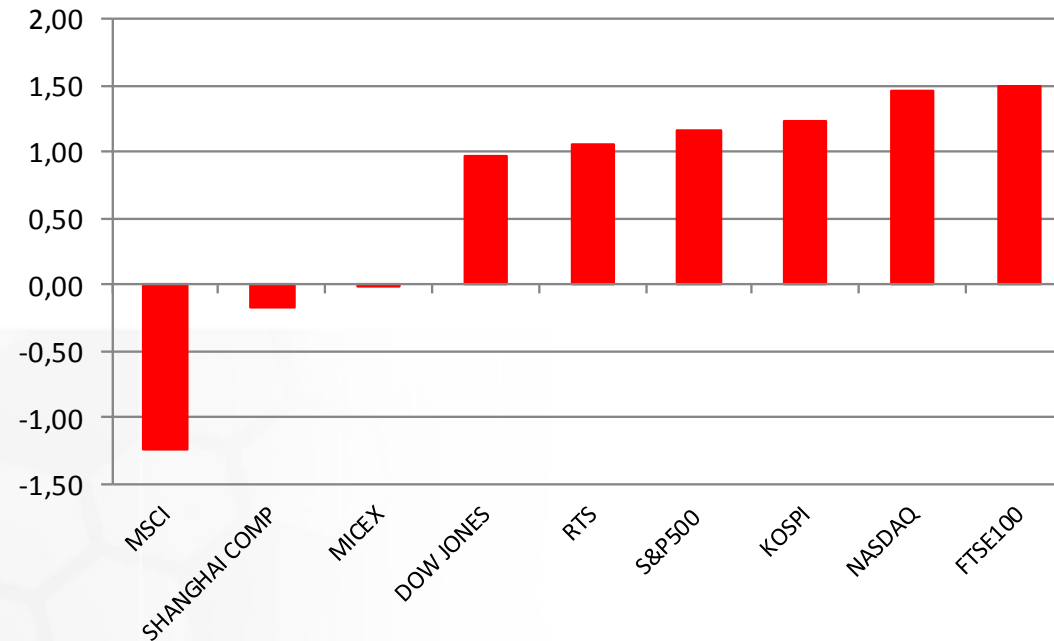
Благодаря внешнему позитивному фону российские индексы акции сегодня растут. Лучше рынка выглядят акции ВТБ (+2,2%) на ожиданиях, что банк выплатит щедрые дивиденды за прошлый год. Против индексов снижаются акции «Мечела» (-4,5%), после того как компания отчиталась за 2017 год. На текущий момент индекс Мосбиржи растёт на 1,1%, приблизившись к отметке 2300 пунктов.



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.