



Swiss Forex Bank & Marketplace

Ежедневная Аналитика

Кратко о главном

Рост геополитических рисков вызвал волну распродаж акций компаний из развивающихся стран и бегство инвесторов в защитные активы. На текущий момент большинство индексов европейских стран снижается. Цены на нефть обновили многолетние максимумы, поднявшись до отметки \$78,5 за баррель марки Brent. Несмотря на высокие цены на нефть, российские индексы акций снижаются в начале сегодняшнего дня.

Обзор макроэкономических событий

Очередной виток торгового противостояния между США и Китаем оказывает давление на глобальный рынок акций. Большинство индексов США завершило сегодняшний день снижением в среднем на 1% на новостях о возможности запрета работы китайской телекоммуникационной компании ZTE на территории США. Вчера Дональд Трамп распорядился рассмотреть меры по реализации данного запрета. Лишь китайские индексы по итогам дня выросли благодаря публикации позитивной макростатистики за прошлый месяц. В апреле промышленное производство неожиданно для рынка ускорилось до 7% г/г, продемонстрировав максимальные темпы роста с июня прошлого года. Это повысило уверенность инвесторов в дальнейшем росте экономики Китая. Вышедшие данные сегодня макроданные в ряде европейских стран совпали с ожиданиями рынка. Уровень безработицы в Великобритании не изменился в марте и сохранился на отметке 4,2%. Темпы роста индекса потребительских цен во Франции сохранились на уровне 1,6% г/г в апреле.

Вооруженные столкновения в секторе Газа стали причиной роста цен на нефть на новые многолетние максимумы. Сегодня стоимость барреля марки Brent выросла до отметки \$78,5. В дальнейшем мы ожидаем консолидации нефтяных контрактов в ожидании выхода еженедельной статистики от Американского института нефти. Консенсус аналитиков Reuters ожидает сокращения запасов сырой нефти в США на прошлой неделе на 2 млн баррелей.

Ожидаемая статистика

Дата	Время	Событие	Страна/регион	Период	Прогноз	Предыдущ
15.05.2018	9:00	ВВП, с уч. сез.(кв/кв)	Германия	1K18	0.4%	0.6%
	9:00	ВВП, с уч. раб. дн. (г/г)	Германия	1K18	2.4%	2.9%
	9:45	ИПЦ (м/м)	Франция	апрель	0.1%	0.1%
	9:45	ИПЦ (г/г)	Франция	апрель	1.6%	1.6%
	11:30	Изм. числа безработных	Великобритания	апрель	--	11.6k
	11:30	Недельный заработок, без уч. прем. (3м/г/г)	Великобритания	март	2.9%	2.8%
	11:30	Уровень безработицы от ILO (3 мес.)	Великобритания	март	4.2%	4.2%
	11:30	Изм. уровня безработицы (3м/3м)	Великобритания	март	125k	55k
	12:00	ВВП, с уч. сез.(кв/кв)	Еврозона	1K18	0.4%	0.4%
	12:00	ВВП, с уч. сез. (г/г)	Еврозона	1K18	2.5%	2.5%
	12:00	Опрос ZEW (ожидания)	Германия	май	-8.2	-8.2
	12:00	Опрос ZEW (ожидания)	Еврозона	май	--	--
	15:30	Производственный инд. Empire Manufacturing	США	май	15.0	--
	15:30	Розничные продажи, изм. (м/м)	США	апрель	0.3%	0.6%
	15:30	Розничные продажи, искл. автоб. (м/м)	США	апрель	0.5%	0.2%
	16:00	Продажи на вторич. рынке жилья (м/м)	Канада	апрель	1.4%	1.3%
	17:00	Товарные запасы	США	март	0.1%	0.6%
	23:00	Чистый об. покупок долгосрочных ЦБ США	США	март	--	\$44.7b
	23:00	Нетто покупки д/с ЦБ США иностр. инвесторами	США	март	--	\$49.0b

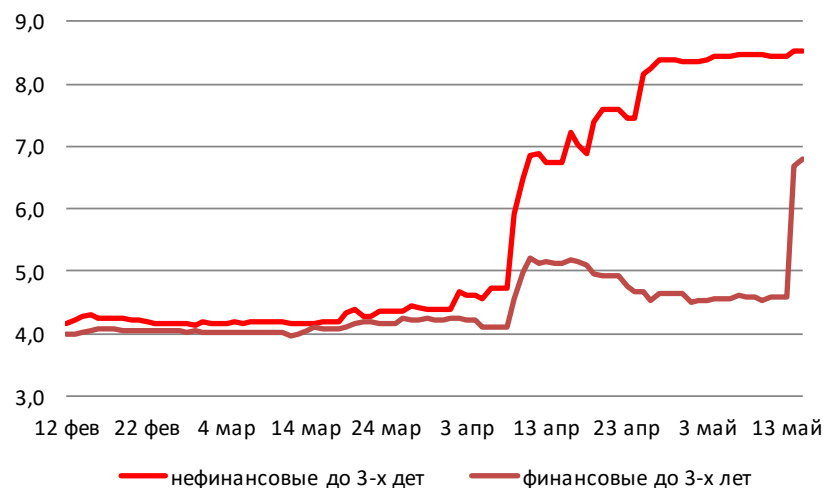
Источник: Bloomberg

Долговой рынок России

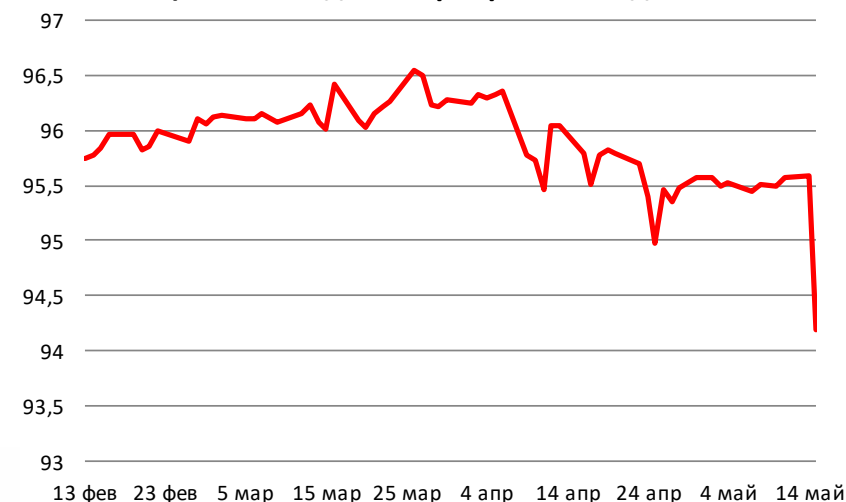
Доходность гособлигации США с погашением в 2028 году выросла выше 3%, несмотря на мягкую риторику вчерашних выступлений представителей ФРС. Напомним, что глава ФРБ Сент-Луиса Джеймс Буллард выразил сомнения в необходимости ускорения повышения ставок в США, так как текущие темпы инфляции остаются низкими. Также он указал на риски инверсии кривой доходности гособлигаций США за последнее время. По нашим наблюдениям, за последнее время доходности казначейских облигаций США с дюрацией 3-7 лет выросли в среднем на 20 б.п, в то время как доходность 30-летних бондов выросла на 12 б.п.

Цены на ОФЗ стабильны, несмотря на ослабление курса рубля. На текущий момент индикативный выпуск ОФЗ 26212 торгуется с доходностью 7,31%.

Доходности корпоративных облигаций



Ценовой индекс корпоративных долгов

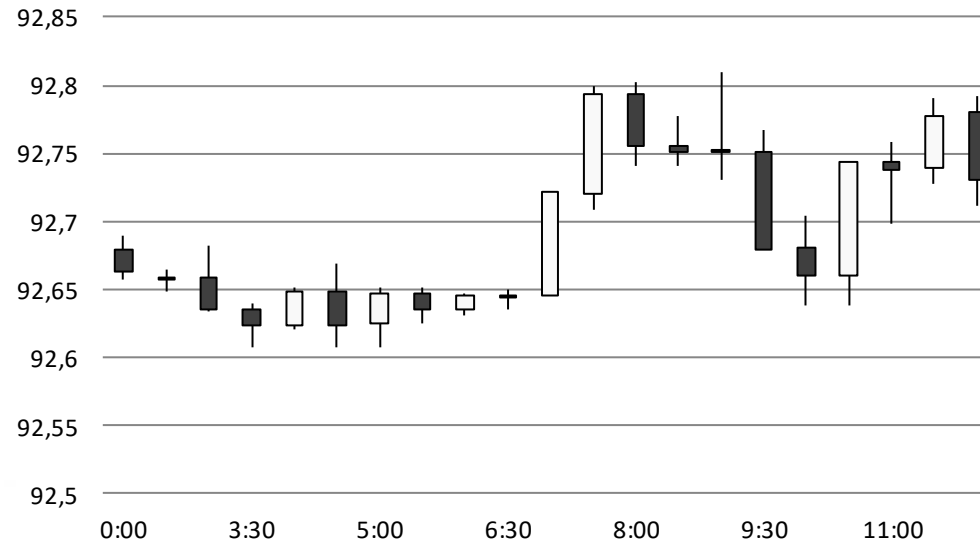


Источник: Bloomberg

Валютный рынок

Курс рубля сегодня снижается против доллара в начале сегодняшнего дня, несмотря на рост нефтяных контрактов. Долларовая корзина валют DXY поднялась за последние сутки на 0,45% до 92,8 пунктов за счет ослабления курсов евро и японской иены. Во второй половине дня на валютном рынке может возрасти волатильность в момент публикации данных по розничным продажам в США за апрель. В случае если рост продаж ускорится выше 0,3% м/м, то это повысит опасения роста инфляционного давления в США.

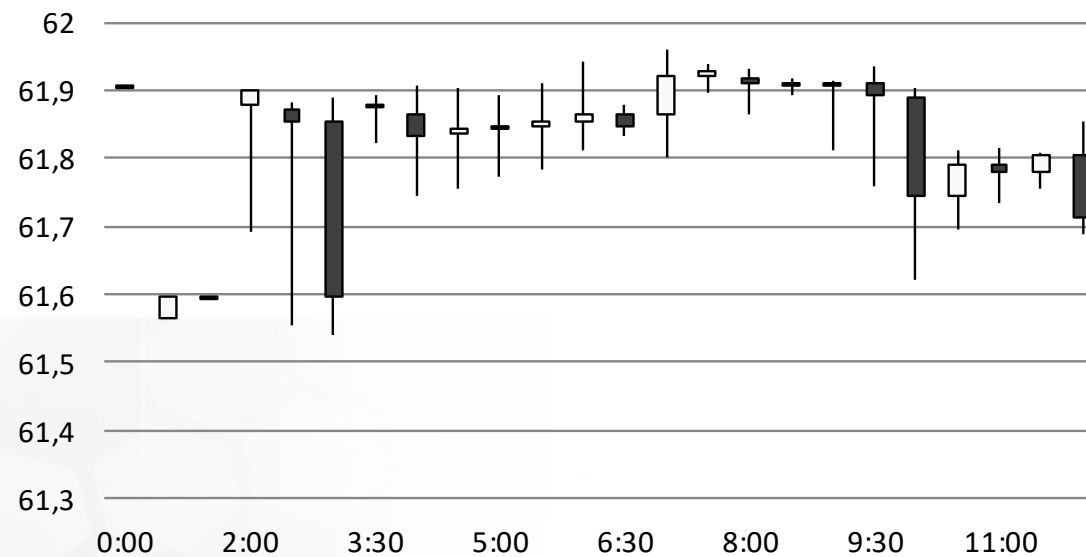
Индекс доллара США



Источник: Bloomberg

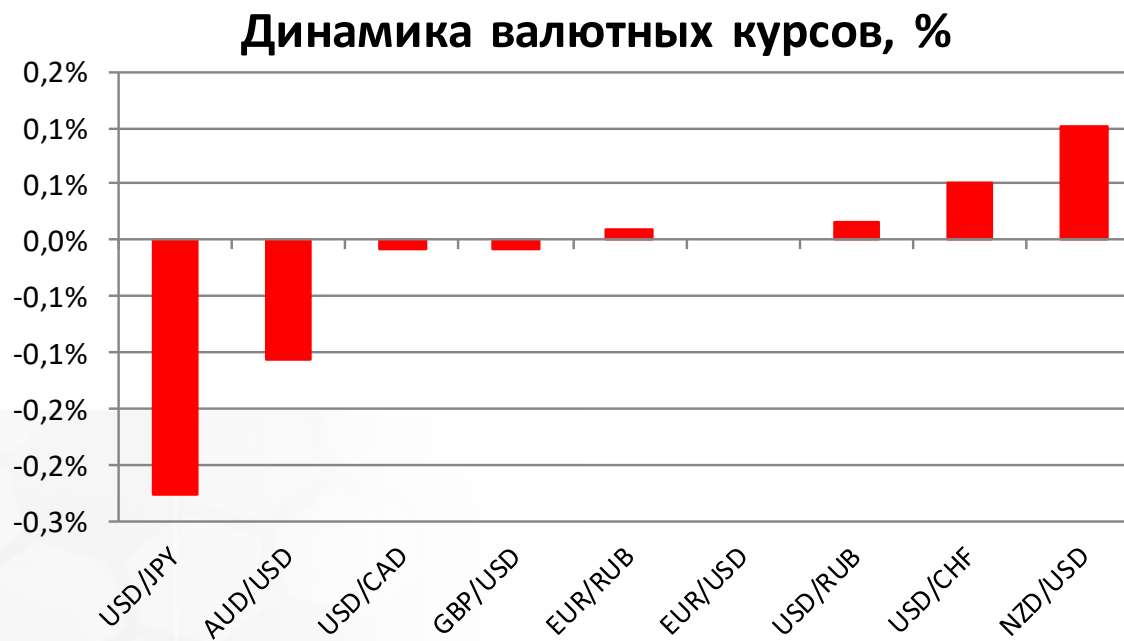
Валютный рынок

USD/RUB



Источник: Bloomberg

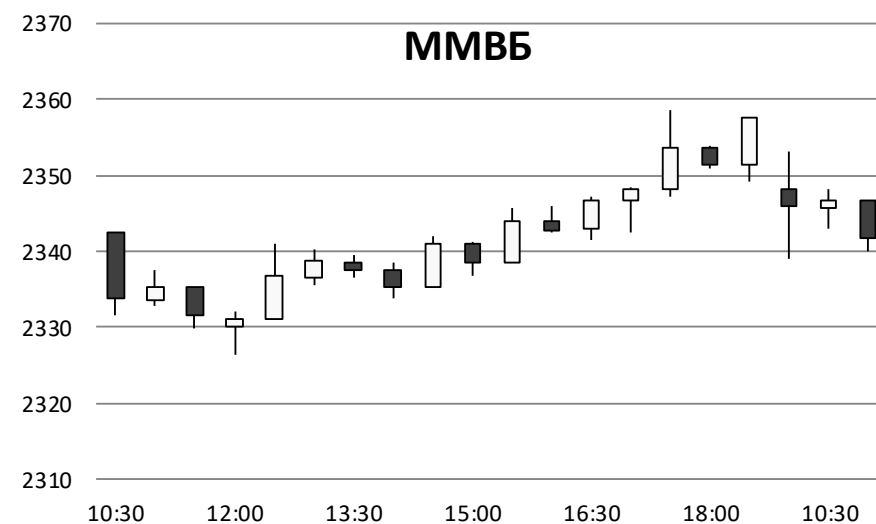
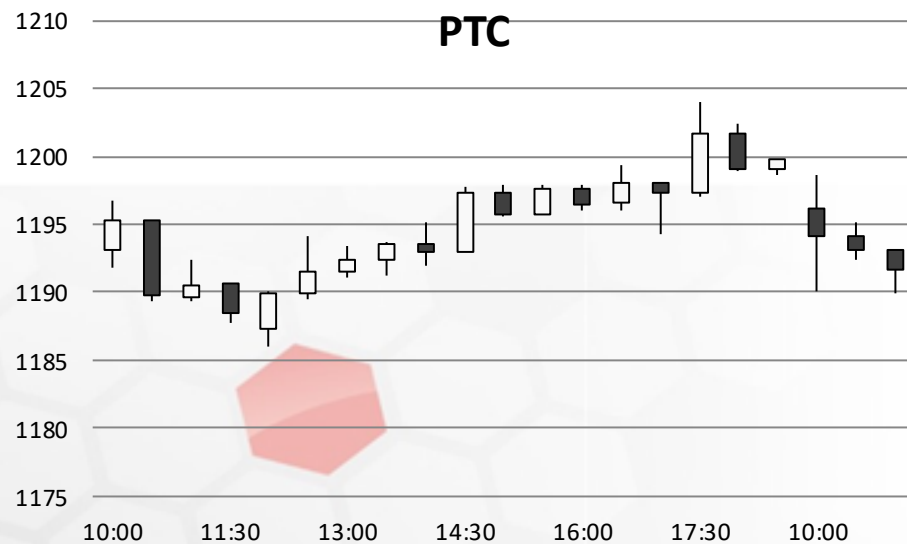
Валютный рынок



Источник: Bloomberg

Фондовый рынок

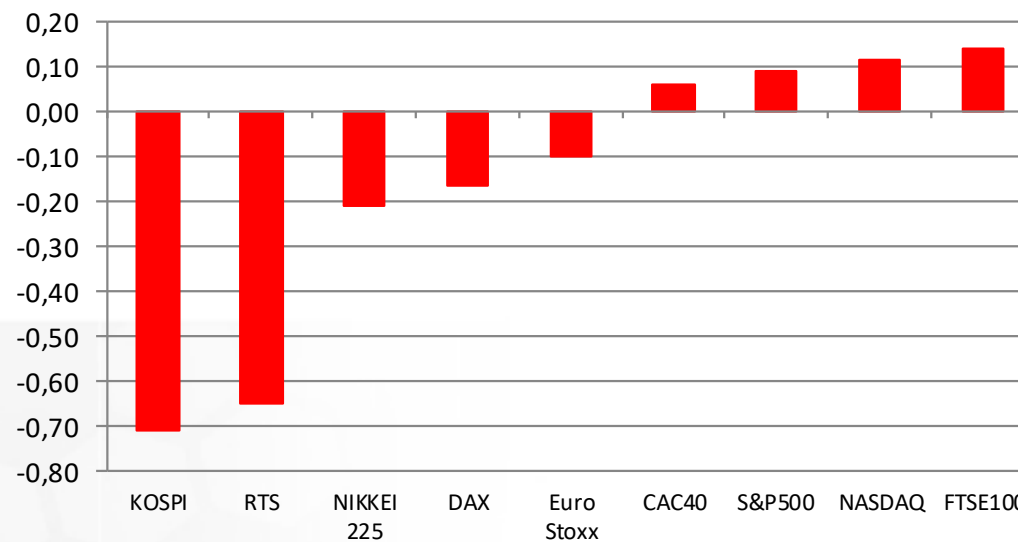
Индекс «Московской биржи» снизился в начале дня на 0,4% до 2340 пунктов, отступив от максимумов последнего года. Второй день подряд на индексы оказывает давление падение акций «Московской биржи» на 2%. Индекс РТС теряет на текущий момент 0,6%, не удержавшись на отметке 1200 пунктов.



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