



Swiss Forex Bank & Marketplace

Ежедневная Аналитика

Кратко о главном

Опасения усиления торгового противостояния между США и ЕС негативно сказываются на динамике европейских индексов. Новые инициативы сенаторов США по введению новых санкций против российских компаний негативно отразились на динамике курса рубля и акций госкомпаний. Цены на нефть продолжают торговаться вблизи \$74 за баррель марки Brent.

Обзор макроэкономических событий

Большинство европейских индексов акций сегодня снижаются на опасениях, что сегодняшние переговоры президента Еврокомиссии Жан-Клода Юнкера с Дональдом Трампом могут пройти безрезультатно. На наш взгляд, Дональд Трамп выскажется о продолжении ведения переговоров по преодолению торговых противоречий, но не откажется от планов по сокращению торгового дефицита США, что впоследствии негативно отразится на настроениях инвесторов. Вышедшая сегодня статистика от института IFO оказалась неоднозначной. Индекс делового климата в Германии вырос до 101,7 пункта в уходящем месяце, в то время как индекс деловых ожиданий снизился больше ожиданий рынка.

Фьючерс на индекс S&P 500 не изменился со вчерашнего дня, так как вышедшие сегодня квартальные результаты американских компаний в основном совпали с ожиданиями рынка. Сегодня перед началом торгов на американских биржах свои квартальные результаты опубликовали 25 компаний, чьи акции включены в расчёт индекса S&P 500. Средний положительный прирост чистой прибыли на обыкновенную акцию составил 2%. Существенно лучше ожиданий аналитиков отчиталась компания FLIR Systems, производящая тепловизоры и системы диагностики. .

Ожидаемая статистика

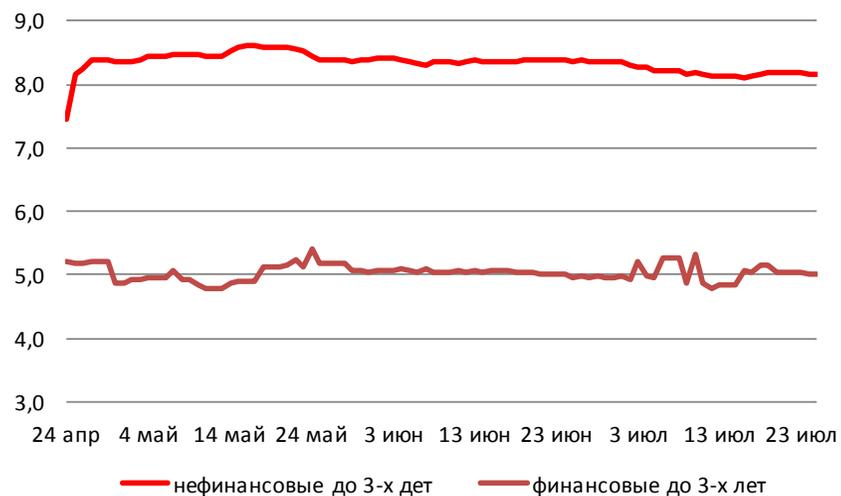
| Дата | Время | Событие | Страна/регион | Период | Обз(Мд) | Пред. |
|------------|-------|---|---------------|--------|---------|--------|
| 25.07.2018 | 9:45 | ИЦП (г/г) | Франция | июнь | -- | 2.9% |
| | 11:00 | Денежный агрегат М3 (г/г) | Еврозона | июнь | -- | 4.0% |
| | 11:00 | Индекс делового климата от IFO | Германия | июль | -- | 101.8 |
| | 11:00 | Индикатор ожиданий от IFO | Германия | июль | -- | 98.6 |
| | 11:00 | Индикатор текущей деловой активности от IFO | Германия | июль | -- | 105.1 |
| | 14:00 | Заявки на ипотеку от МВА | США | неделя | -- | -- |
| | 16:00 | ИПЦ (нд/нд) | Россия | неделя | -- | -- |
| | 16:00 | ИПЦ, еженед. (с н.г.) | Россия | неделя | -- | -- |
| | 17:00 | Продажи на первич. рынке жилья | США | июнь | 670k | 689k |
| | 17:00 | Продажи на первич. рынке жилья (м/м) | США | июнь | -2.8% | 6.7% |
| 26.07.2018 | 9:00 | Инд. потребительской уверенности от GfK | Германия | август | -- | -- |
| | 14:45 | Заседание ЕЦБ | Еврозона | июль | -- | 0.000% |
| | 15:30 | Оптовые запасы (м/м) | США | июнь | -- | 0.6% |
| | 15:30 | Первичные заявки на пособие по безработице | США | неделя | -- | -- |
| | 15:30 | Повторные заявки на пособие по безработице | США | неделя | -- | -- |
| | 15:30 | Заказы на товары длит. пользования | США | июнь | 2.7% | -0.4% |
| | 15:30 | Товары длит. пользования, без транспорта | США | июнь | 0.3% | 0.0% |
| | 16:00 | Золото и международные резервы | Россия | Jul 20 | -- | -- |
| | 18:00 | ФРБ Канзас-Сити: Производство | США | Jul | -- | 28 |

Источник: Bloomberg

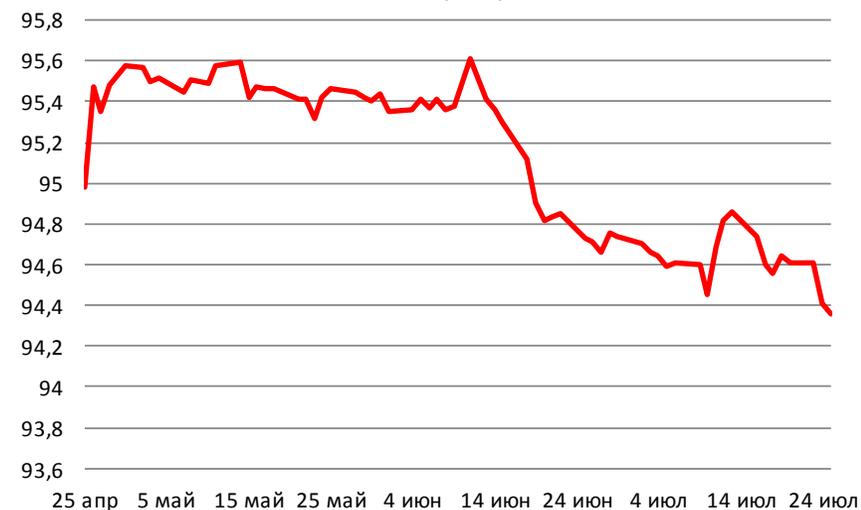
Долговой рынок России

Доходность индикативного выпуска ОФЗ 26212 резко выросла до 7,8% из-за возросших опасений ввода американскими властями ограничений на покупку госдолга РФ. Рост доходности наблюдается даже в краткосрочных выпусках гособлигаций. Например, выпуск ОФЗ серии 25083 с погашением в 2021 году торгуется с доходностью к погашению 7,4%. Во второй половине дня Росстат опубликует данные по изменению инфляции на прошлой неделе. Мы ожидаем замедления темпов роста ИПЦ после окончания ЧМ-2018.

Доходности корпоративных облигаций



Ценовой индекс корпоративных долгов

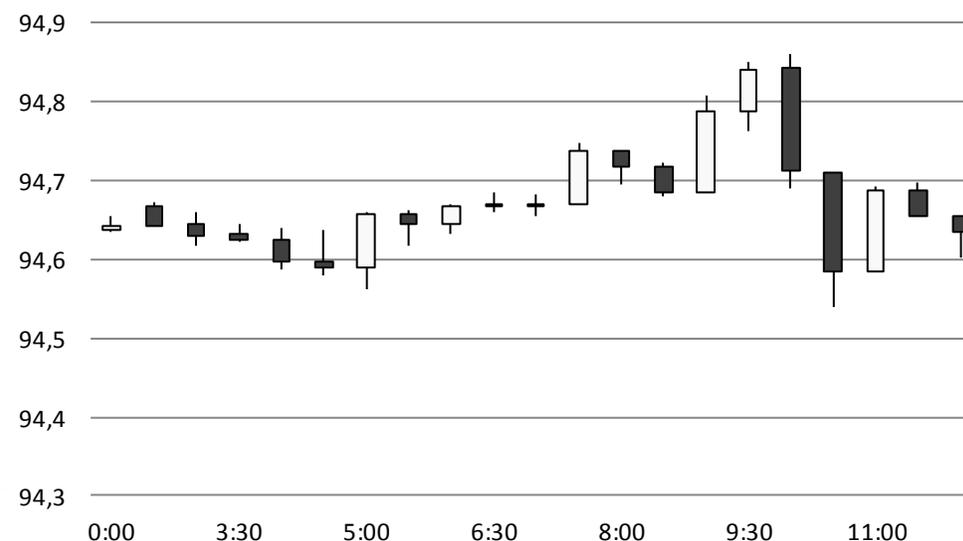


Источник: Bloomberg

Валютный рынок

Российский рубль с начала дня вырос относительно доллара США до 63 руб./долл., отыграв большую часть снижения, наблюдавшегося вчера вечером. Поддержку рублю оказывают как снизившиеся опасения скорого введения новых санкций против РФ, так как и ослабление курса доллара США относительно корзины DXY до 94,5 пунктов. Курс евро вырос против доллара США до 1,17 на ожиданиях, что на предстоящем заседании ЕЦБ Марио Драги может объявить о начале повышения ставок с ЕС с 2019 года.

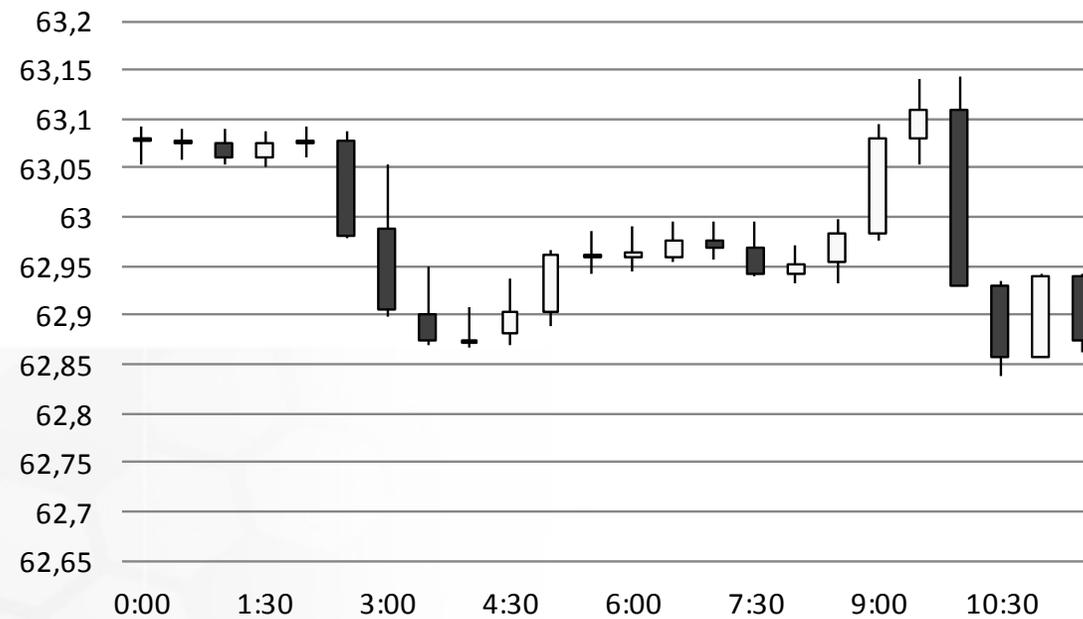
Индекс доллара США



Источник: Bloomberg

Валютный рынок

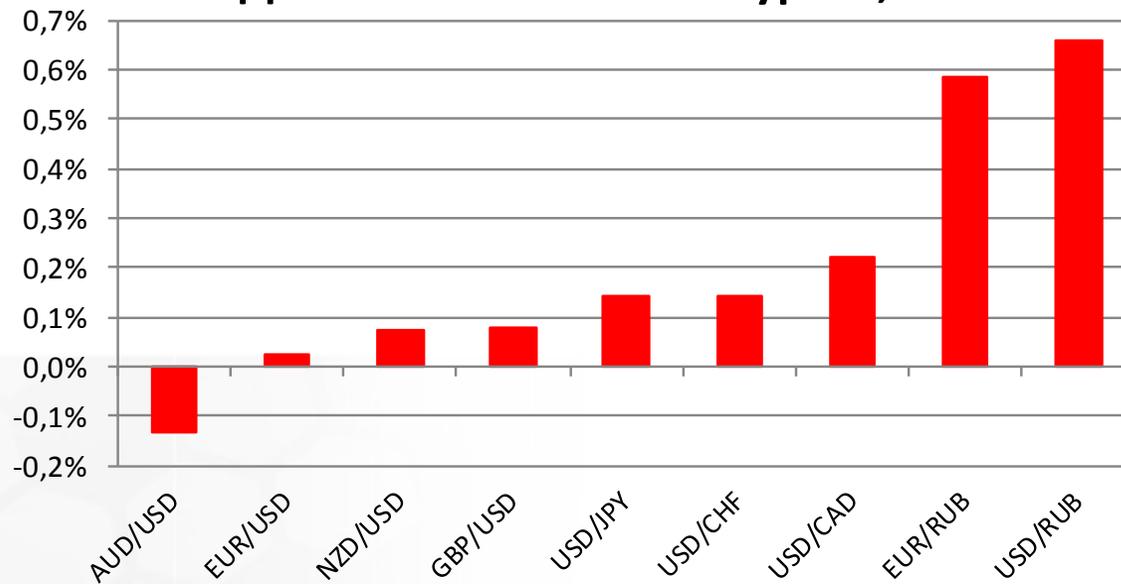
USD/RUB



Источник: Bloomberg

Валютный рынок

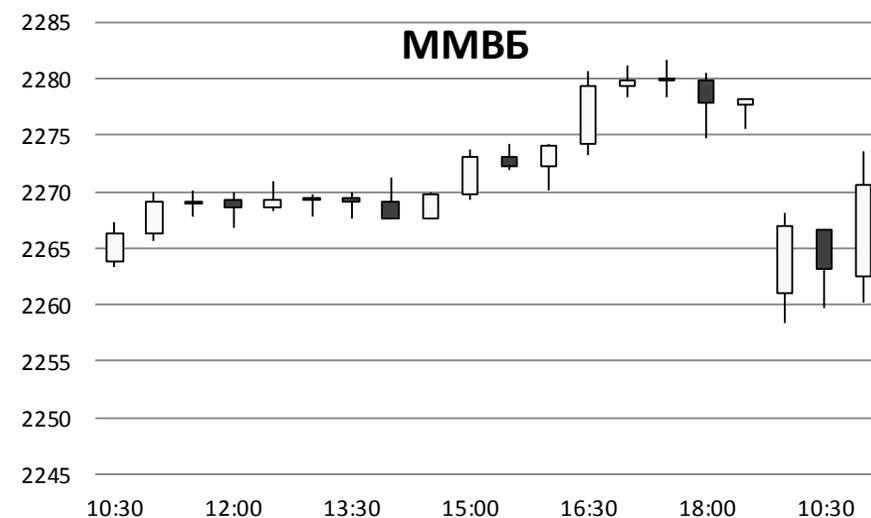
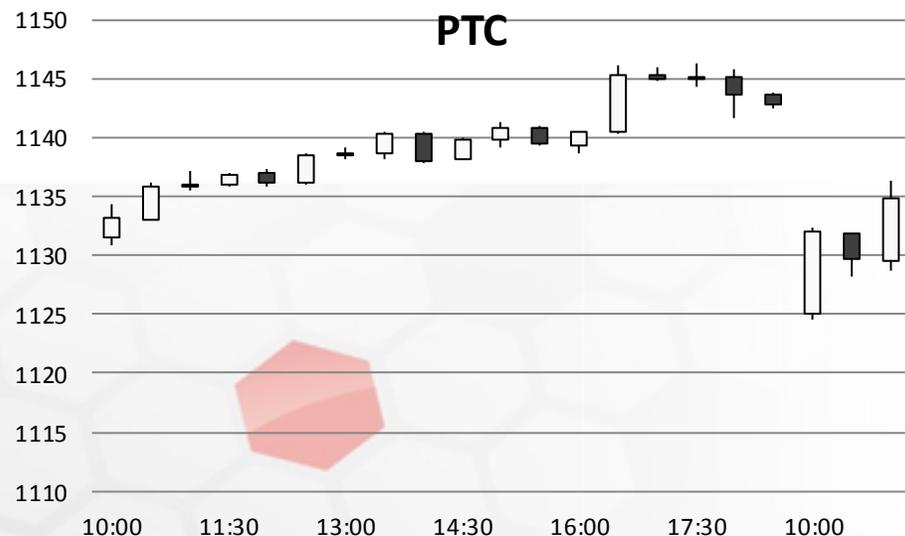
Динамика валютных курсов, %



Источник: Bloomberg

Фондовый рынок

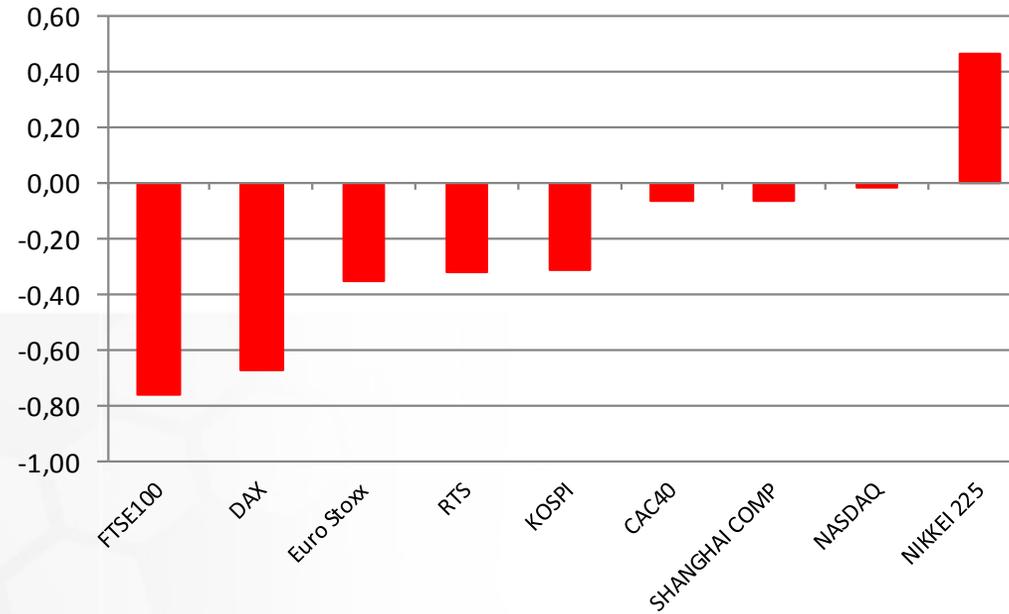
Индексу Московской биржи удалось практически полностью восстановиться после утреннего падения, вызванного ростом политических рисков. В дальнейшем восстановление котировок акций госкомпаний способствовало росту индекса МосБиржи. Индекс РТС теряет лишь 0,3% благодаря укреплению курса рубля относительно доллара США.



Источник: MMВБ, 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.