



Swiss Forex Bank & Marketplace

# Ежедневная Аналитика

## Кратко о главном

Публикация сильных данных по американскому рынку труда второй день подряд оказывает давление на индексы акций по всему миру. Цены на нефть марки Brent отступили от своих многолетних максимумов на высказываниях представителей ОПЕК о компенсации возможного падения экспортных объемов со стороны Ирана. Вслед за ценами на нефть падает и российский рубль.

# Обзор макроэкономических событий

Сегодня Bundesbank опубликовал данные по промышленному производству в Германии за август, которые оказались значительно хуже прогнозов аналитиков. Данный показатель снизился в августе на 0,3% м/м, в то время как консенсус аналитиков Bloomberg ожидал его роста до 0,3%. Вышедшие данные лишь усилили падение европейских индексов в понедельник. С прошлой недели среди инвесторов возросли опасения ускорения темпов повышения ставок в США, что в свою очередь отразилось на динамике доходностей гособлигаций. По нашим наблюдениям, рост доходностей в низкорискованных инструментах в дальнейшем способствует падению индексов акций. Напомним, что с 2011 года доходность американских казначейских 10-летних гособлигаций колебалась в диапазоне значений 1,5-3%, так как ФРС США проводило стимулирующую мягкую денежно-кредитную политику. За этот период индекс S&P 500 вырос на 130%, обновив свои исторические максимумы.

Цены на нефть марки Brent начали отступать от своих многолетних максимумов. В первую очередь на нефтяные контракты оказывают давление высказывания представителей ОПЕК о готовности Саудовской Аравией полностью компенсировать выпадающие с нефтяного рынка объемы иранской нефти. На текущий момент Саудовская Аравия добывает в сутки 10,7 млн баррелей нефти и может быстро, со слов принца Мохаммеда Ибн Салмана, нарастить производство нефти еще на 1,3 млн баррелей нефти в сутки. Напомним, что с середины августа, когда США частично восстановили санкции против Ирана, цена барреля нефти поднялась с \$73 до \$87.

# Ожидаемая статистика

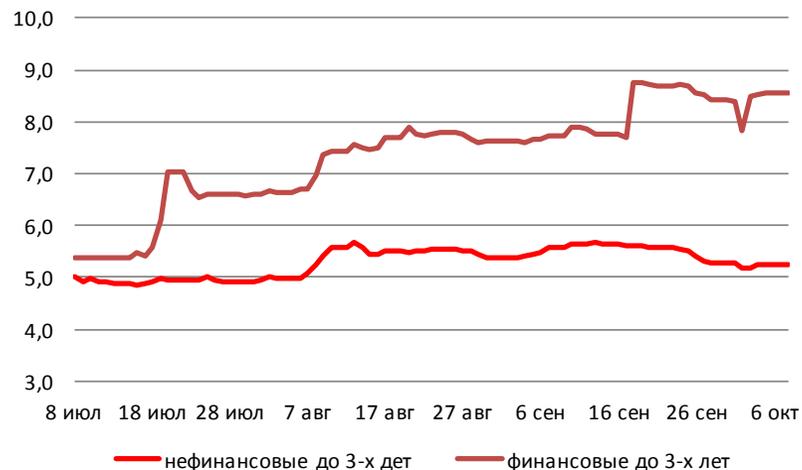
| Дата       | Время | Событие                                    | Страна/регион | Период   | Обз(Мд) | Пред.  |
|------------|-------|--|---------------|----------|---------|--------|
| 09.10.2018 | 9:00  | Торговый баланс                            | Германия      | август   | --      | 16.5b  |
|            | 9:00  | Сальдо платежного баланса                  | Германия      | август   | --      | 15.3b  |
|            | 15:15 | Строительство новых домов                  | Канада        | сентябрь | --      | 201.0k |
|            | 16:00 | Сальдо платежного баланса                  | Россия        | 3К18     | 24000m  | 19064m |
| 10.10.2018 | 9:00  | Заказы станков (г/г)                       | Япония        | сентябрь | --      | 5.1%   |
|            | 14:00 | Заявки на ипотеку от МВА                   | США           | неделя   | --      | --     |
|            | 15:30 | ИЦП, искл. пищ. и энерг. пром (м/м)        | США           | сентябрь | 0.2%    | -0.1%  |
|            | 15:30 | ИЦП, искл. пищ. и энерг. пром (г/г)        | США           | сентябрь | --      | 2.3%   |
|            | 16:00 | ИПЦ (нд/нд)                                | Россия        | неделя   | --      | --     |
|            | 16:00 | ИПЦ, еженед. (с н.г.)                      | Россия        | неделя   | --      | --     |
| 11.10.2018 | 9:45  | ИЦП (м/м)                                  | Франция       | сентябрь | --      | -0.2%  |
|            | 9:45  | ИЦП (г/г)                                  | Франция       | сентябрь | --      | 2.2%   |
|            | 15:30 | ИЦП, искл. пищ. и энерг. пром. (м/м)       | США           | сентябрь | 2.2%    | 2.2%   |
|            | 15:30 | ИЦП, искл. пищ. и энерг. пром. (г/г)       | США           | сентябрь | 0.2%    | 0.1%   |
|            | 15:30 | ИПЦ (г/г)                                  | США           | сентябрь | 2.5%    | 2.7%   |
|            | 15:30 | ИПЦ (м/м)                                  | США           | сентябрь | 0.2%    | 0.2%   |
|            | 15:30 | Первичные заявки на пособие по безработице | США           | неделя   | --      | --     |
|            | 15:30 | Повторные заявки на пособие по безработице | США           | неделя   | --      | --     |
|            | 16:00 | Золото и международные резервы             | Россия        | неделя   | --      | --     |
|            | 9:00  | ИПЦ (м/м)                                  | Германия      | сентябрь | --      | 0.4%   |
|            | 9:00  | ИПЦ (г/г)                                  | Германия      | сентябрь | --      | 2.3%   |
|            | 16:00 | Импорт                                     | Россия        | август   | 21.5b   | 21.0b  |
|            | 16:00 | Торговый баланс                            | Россия        | август   | 15.0b   | 13.4b  |
|            | 16:00 | Экспорт                                    | Россия        | август   | 35.6b   | 34.4b  |

Источник: Bloomberg

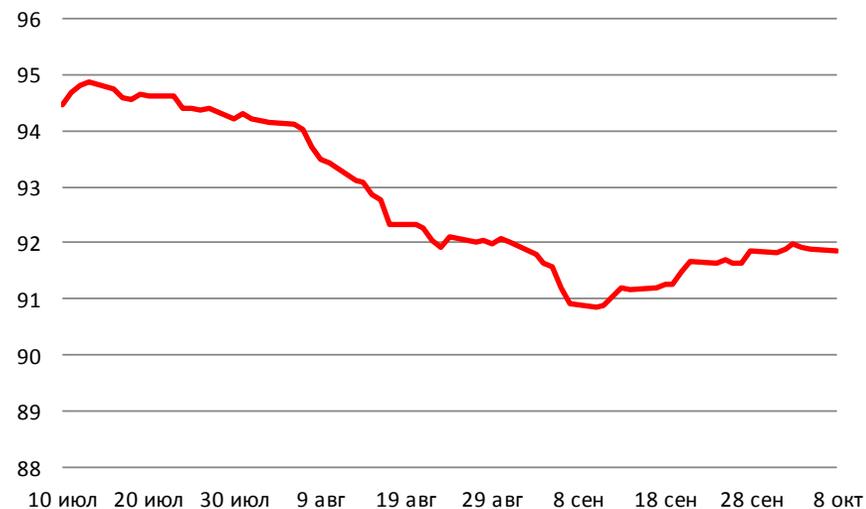
# Долговой рынок России

В пятницу доходность 10-летних гособлигаций США поднялась до 3,24% на фоне публикации данных по рынку труда США. Несмотря на то, что прирост новых рабочих мест в частном секторе составил 134 тыс. человек, на рынке выросли опасения, что РФС и далее будет повышать ставки. Поводом для данных настроений стал пересмотр в сторону повышения данных за предыдущий месяц. На текущий момент торги казначейскими бумагам США не проводятся, так как в США празднуется день Колумба.

**Доходности корпоративных облигаций**



**Ценовой индекс корпоративных долгов**

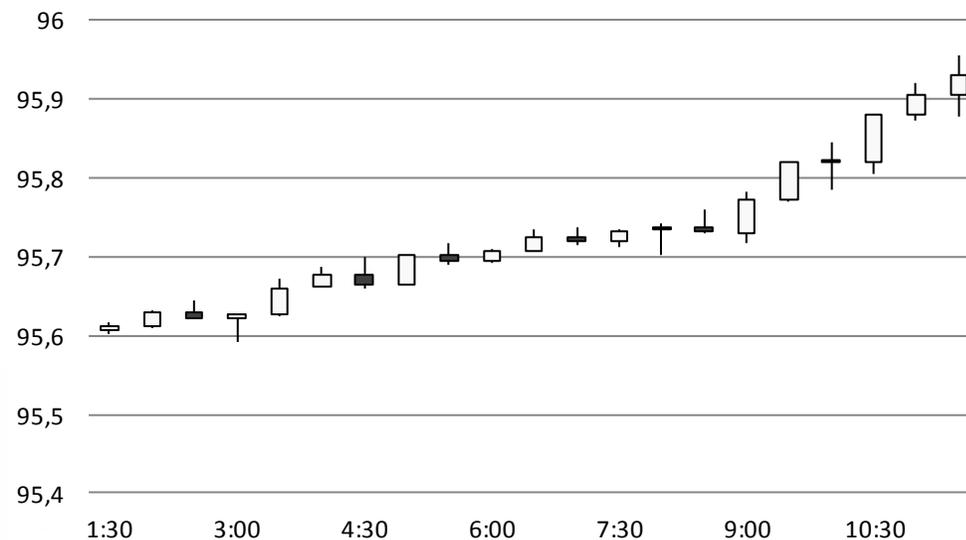


Источник: Bloomberg

# Валютный рынок

Курс рубля стабилизировался вблизи отметки 67 руб./долл. Основное падение российской валюты пришлось на первые минуты сегодняшних валютных торгов. Российская валюта отыгрывает падение нефтяных контрактов. По нашим прогнозам, в первую половину наступившей недели волатильность на валютном рынке снизится, так как инвесторы будут ожидать публикации данных по инфляции в США в среду.

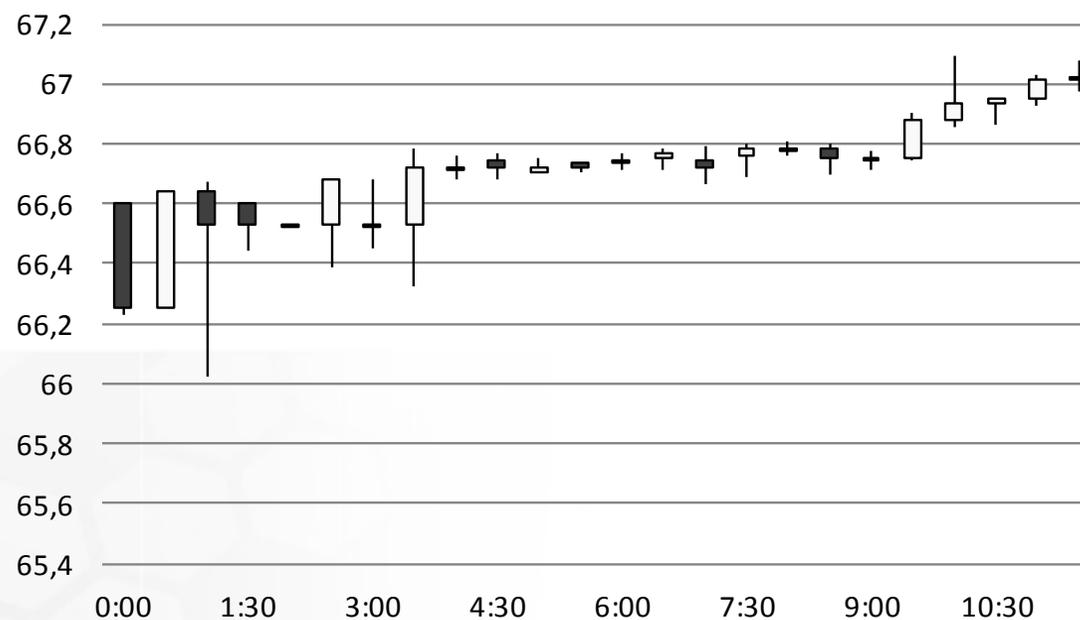
### Индекс доллара США



Источник: Bloomberg

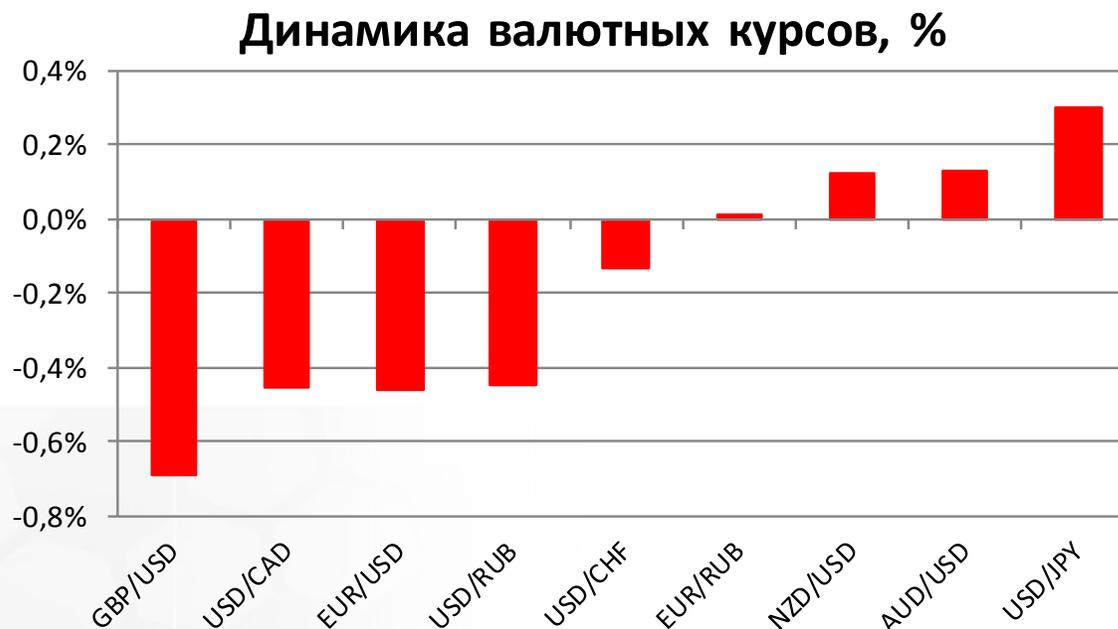
# Валютный рынок

## USD/RUB



Источник: Bloomberg

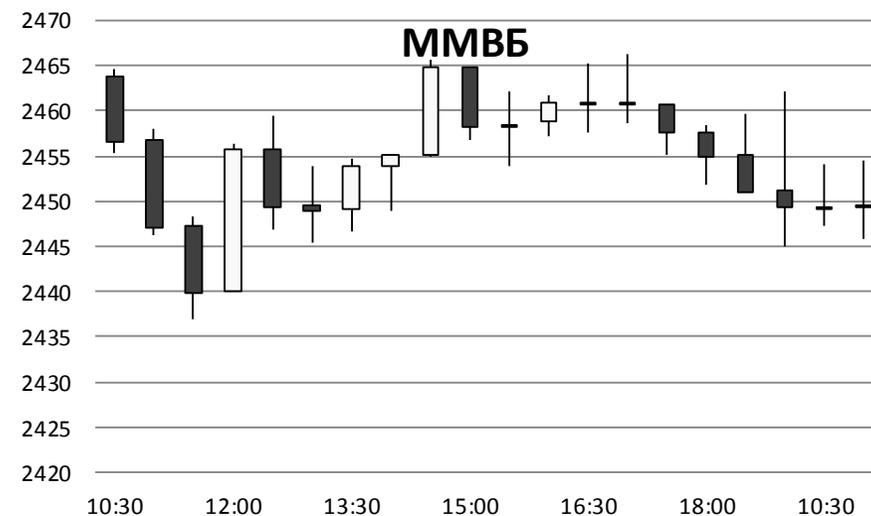
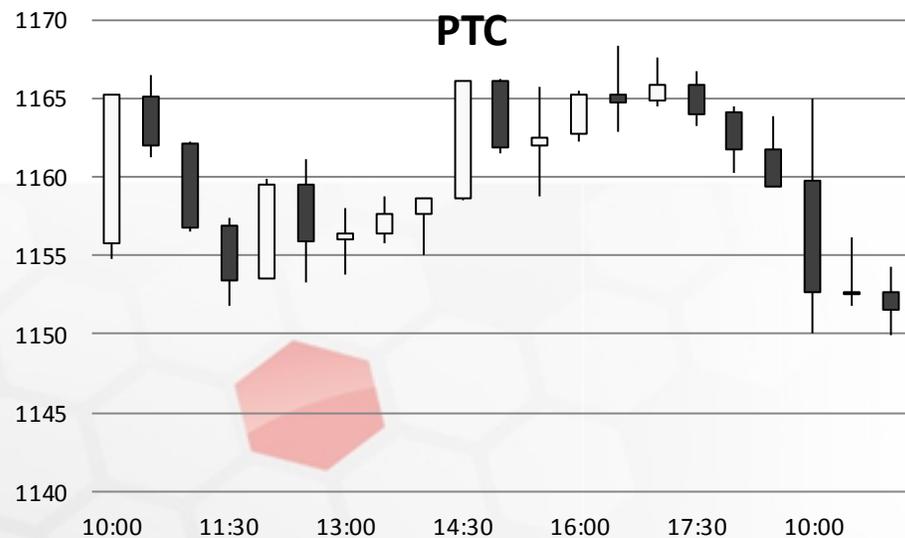
# Валютный рынок



Источник: Bloomberg

# Фондовый рынок

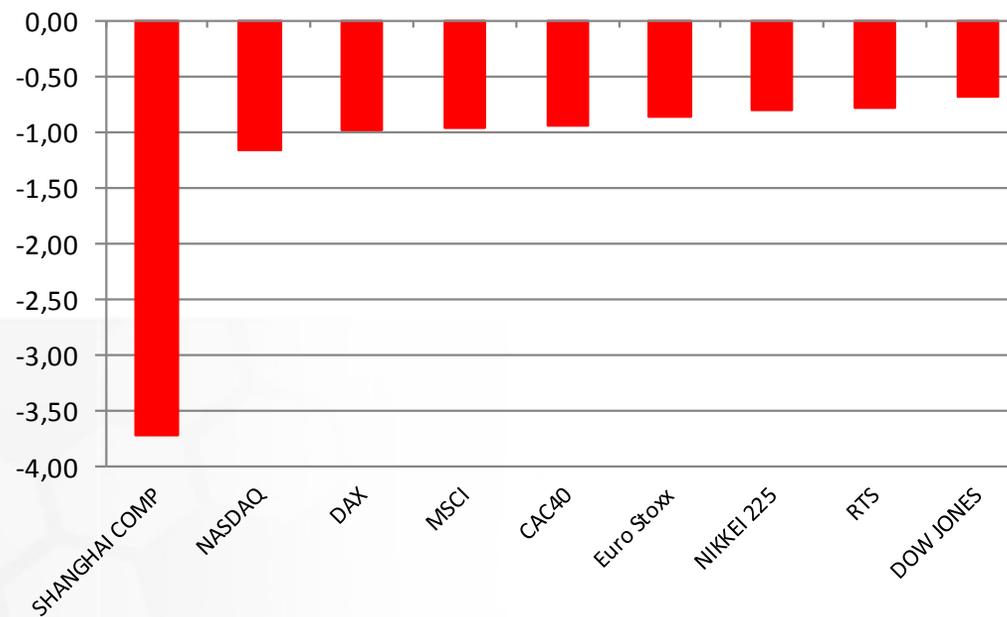
На текущий момент российские индексы акций снижаются вслед за бумагами нефтегазовых компаний. Индекс РТС теряет 0,9% и снизился до отметки 1150 пунктов. Индекс Московской биржи теряет 0,3%, опустившись до отметки 2442 пунктов.



Источник: ММВБ, Bloomberg

# Фондовый рынок

Динамика мировых фондовых индексов, %



Источник: ММББ, Bloomberg

**Максим Гесин**

[maksims.gesins@dukascopy.com](mailto:maksims.gesins@dukascopy.com)

**Ярослав Смирнов**

[jaroslavs.smirnovs@dukascopy.com](mailto:jaroslavs.smirnovs@dukascopy.com)

**Евгения Григорчук**

[yevgeniya.grygorchuk@dukascopy.com](mailto: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 подразумеваемых, 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.