



Swiss Forex Bank & Marketplace

Ежедневная Аналитика

Кратко о главном

- Цены на нефть марки Brent растут в начале новой торговой недели на фоне ослабления американского доллара и резкого сокращения числа действующих буровых установок в США. Стоимость барреля марки Brent превысила отметку \$49, оказав поддержку российскому рублю.
- Курс американского доллара несколько корректируется после резкого обвала в пятницу на фоне публикации слабых данных по рынку труда за сентябрь.
- Европейские индексы акций начали день с роста вслед за акциями металлургических компаний. Бумаги Glencore взлетели (+71%) на новостях о распродаже своих активов.
- Национальный банк Казахстана повысил базовую ставку до 16%, сославшись на избыточную волатильность курса тенге.

Обзор макроэкономических событий

- Опубликованные в пятницу данные по приросту новых рабочих мест в США оказались значительно хуже ожиданий рынка. Согласно официальной статистике, количество новых рабочих мест в американской экономике в прошлом месяце составило лишь 143 тыс. человек, в то время как рынок прогнозировал увеличение более 200 тыс. Замедление восстановления американского рынка труда привел к росту опасений торможения крупнейшей экономики мира вслед за Китаем. Опубликованные официальные данные существенно разошлись со статистикой от ADP, согласно которой в сентябре прирост рабочих мест не замедлился, несмотря на возросшие внешние риски. Курс американского доллара отреагировал на слабую статистику резким падением, так как это усилило ожидания продления политики низких процентных ставок до начала 2016 года. На наш взгляд, возможность ужесточения денежно-кредитной политики в США до конца текущего года сохраняется, так как если меры, предпринимаемые Народным банком Китая для стимулирования экономики страны, заработают эффективно, то это существенно снизит внешние риски, которые бы могли замедлить американскую экономику.

Обзор макроэкономических событий

- Новую торговую неделю европейские индексы акций начали с роста несмотря на публикацию слабой макроэкономической статистики в регионе. Индекс деловой активности в сфере услуг Великобритании и ЕС снизились, не оправдав ожиданий рынка. Росту европейских индексов способствует восстановление акций Glencore, котировки, которой еще неделю назад снижались на 30%. Согласно сообщениям в СМИ, Glencore ведет переговоры о продаже своих подразделений, что может снизить долговое бремя. Также росту европейских металлургических компаний может способствовать ожидания публикации сильных квартальных финансовых результатов. Напомним, что на этой неделе стартует период публикации финансовых результатов американскими компаниями за 3К15. Уже 8 октября Alcoa традиционно опубликует первой свои финансовые результаты.

Ожидаемая статистика

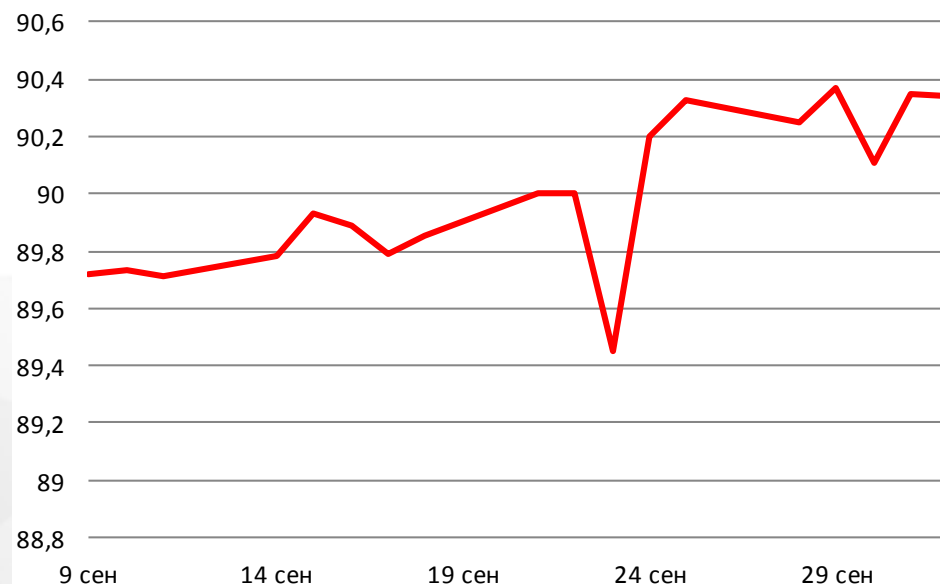
Дата	Время	Событие	Страна	Период	Прогноз	Пред.
05.10.2015	9:00	Индекс деловой активности PMI в сфере услуг	Россия	сентябрь	--	49,1
	9:00	Композитный индекс деловой активности PMI	Россия	сентябрь	--	49,3
	11:00	Индекс деловой активности PMI в сфере услуг	Еврозона	сентябрь	--	54
	11:00	Составной индекс PMI Еврозоны	Еврозона	сентябрь	--	53,9
	11:30	Изменения официальных резервов	Великобритания	сентябрь	--	\$656m
	11:30	Инд. доверия инвесторов от Sentix	Еврозона	Ост	--	13,6
	12:00	Розничные продажи (м/м)	Еврозона	август	--	0.4%
	12:00	Розничные продажи (г/г)	Еврозона	август	--	2.7%
06.10.2015	9:00	Промышленные заказы (м/м)	Германия	август	0.5%	-1.4%
	9:00	Промышленные заказы, с уч. раб. дн. (г/г)	Германия	август	5.6%	-0.6%
	11:00	Регистрация новых автомобилей (г/г)	Великобритания	сентябрь	--	9.6%
	15:30	Торговый баланс	США	август	-\$42.50b	-\$41.86b
	17:00	Индекс экономического оптимизма от IBD/TIPP	США	октябрь	44,5	42
07.10.2015	11:30	Промышл. производство (м/м)	Великобритания	август	0.3%	-0.4%
	11:30	Пром. производство (г/г)	Великобритания	август	1.2%	0.8%
	11:30	Промышл. производство (м/м)	Великобритания	август	0.3%	-0.8%
	11:30	Промышл. производство (г/г)	Великобритания	август	-0.2%	-0.5%
	14:00	Заявки на ипотеку от MBA	США	неделя	--	-6.7%
	16:00	ИПЦ (нд/нд)	Россия	неделя	--	0.1%
	16:00	ИПЦ, еженед. (с н.г.)	Россия	неделя	--	10.4%
	22:00	Потребительский кредит	США	август	\$18.500b	\$19.097b

Источник: Bloomberg

Долговой рынок России

Российский рынок облигаций не отреагировал на пятничную статистику по рынку труда США. На наш взгляд, доходности облигаций определи в первую очередь итоги переговоров в «нормандском формате». Учитывая, что встреча в Париже не привела к подписанию каких-либо соглашений, фактор сближения сторон может быть рассмотрен положительно участниками рынка.

Ценовой индекс корпоративных долгов



Индекс доходности ОФЗ



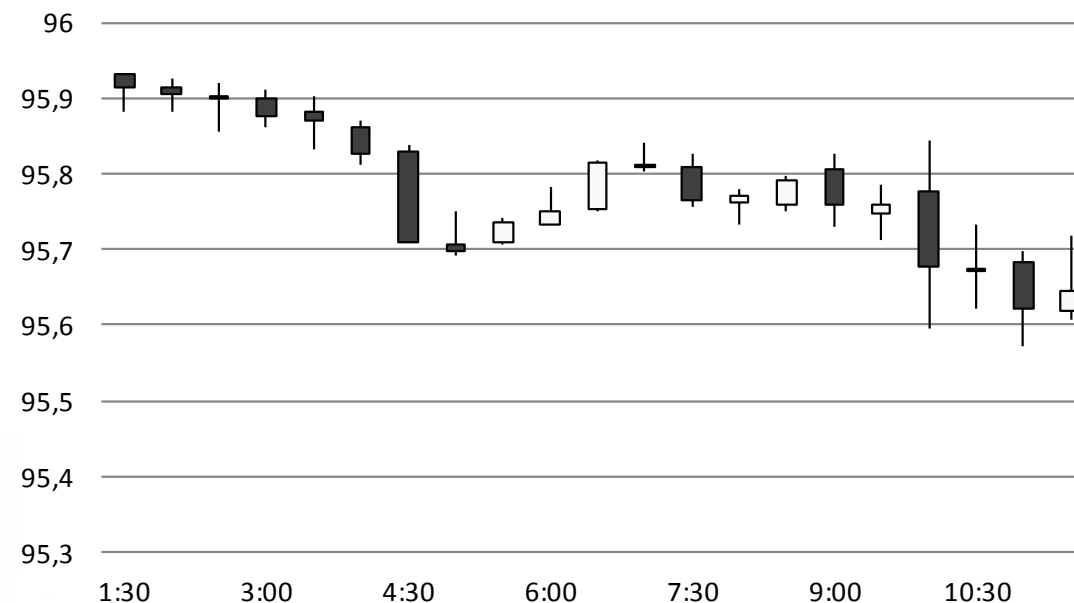
Источник: Bloomberg

Валютный рынок

Курс рубля относительно доллара резко вырос на 61 копейку до 65,40 руб./долл. Поддержку российской валюте оказал рост цен на нефть и падение курса американского доллара относительно корзины DXY. По данным Baker Hughes, на прошлой неделе наблюдалось резкое сокращение числа действующих буровых установок на 26 шт. до 614, что соответствует уровням 2010 года. На наш взгляд, нефтедобывающая отрасль США только сейчас начала реагировать на 20% падение цен на нефть в июле текущего года. Также росту рубля способствует и ослабление курса американского доллара относительно корзины валют DXY, значение которой на текущий момент составляет 95,63 пунктов.

В целом мы ожидаем стабилизации валютной пары USD/RUB на текущем уровне, так как в дальнейшем цены на нефть могут снижаться на новостях о росте скидок на нефть, поставляемую саудовской госкомпанией Saudi Aramco для азиатских потребителей.

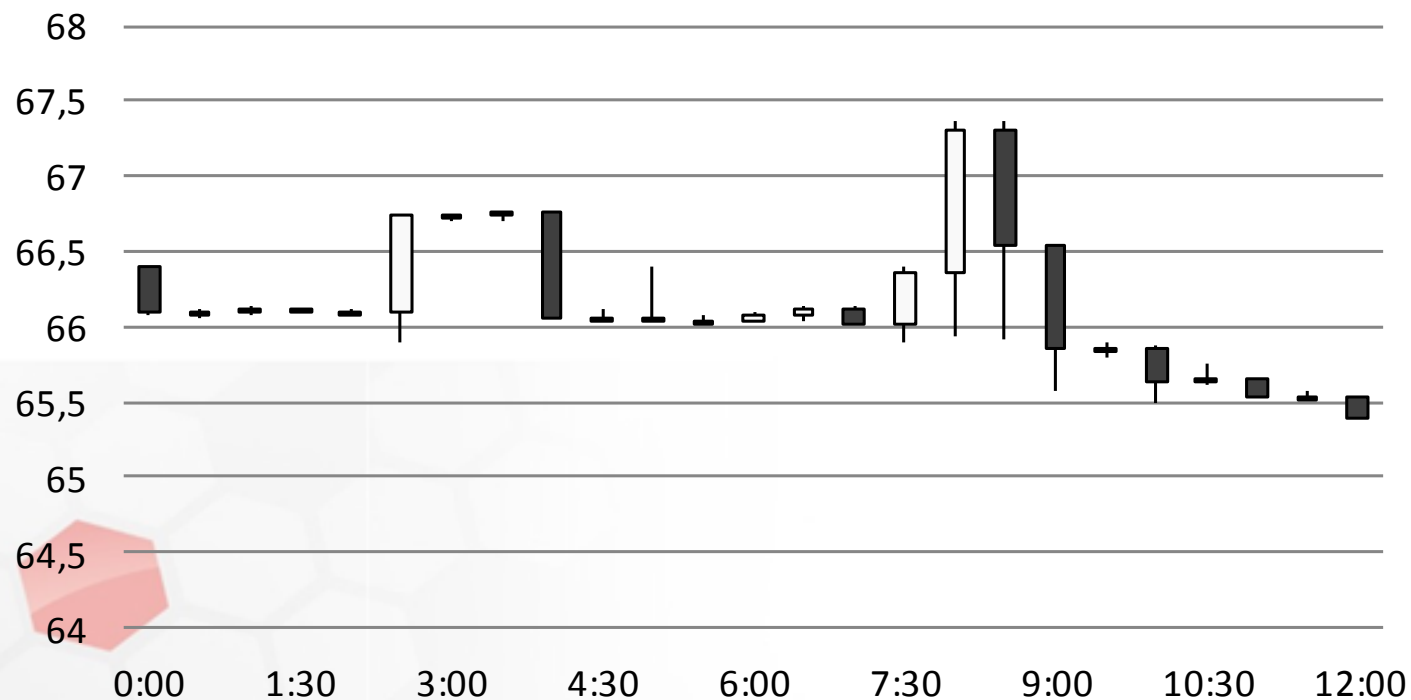
Индекс доллара США



Источник: Bloomberg

Валютный рынок

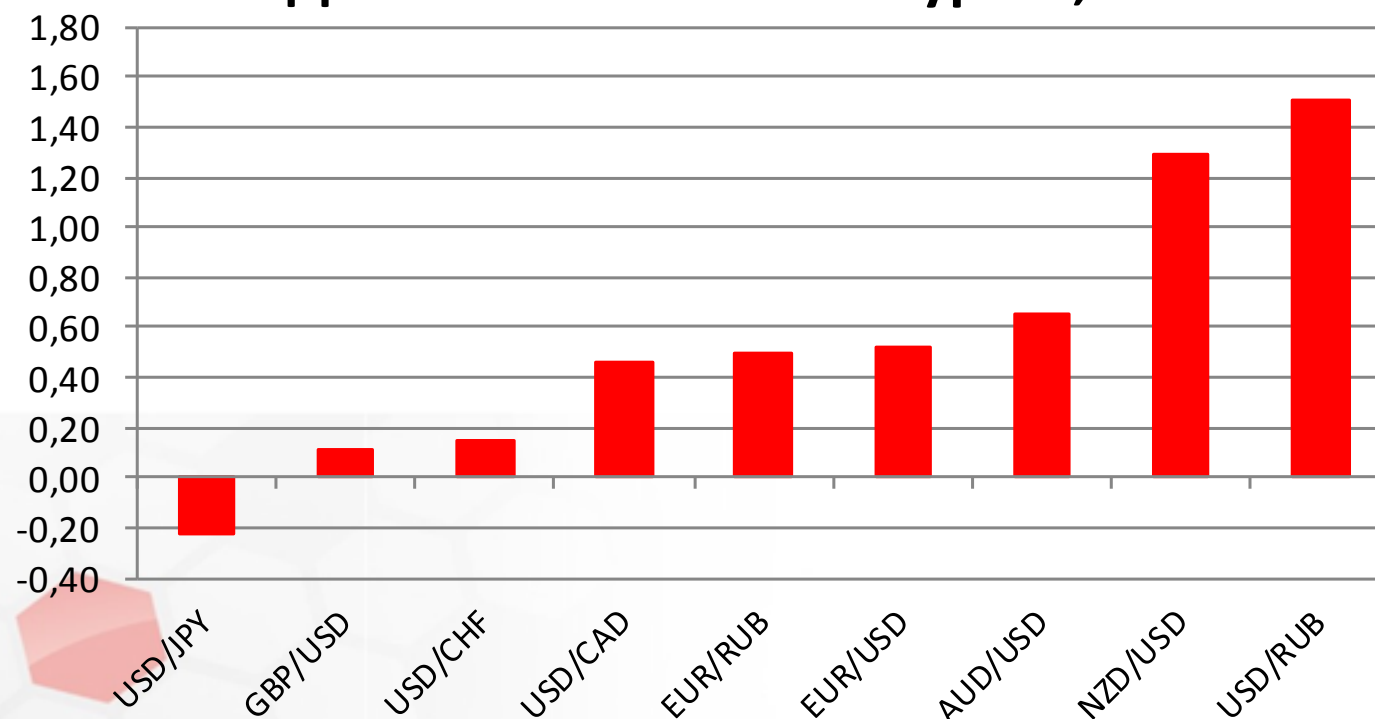
USD/RUB



Источник: Bloomberg

Валютный рынок

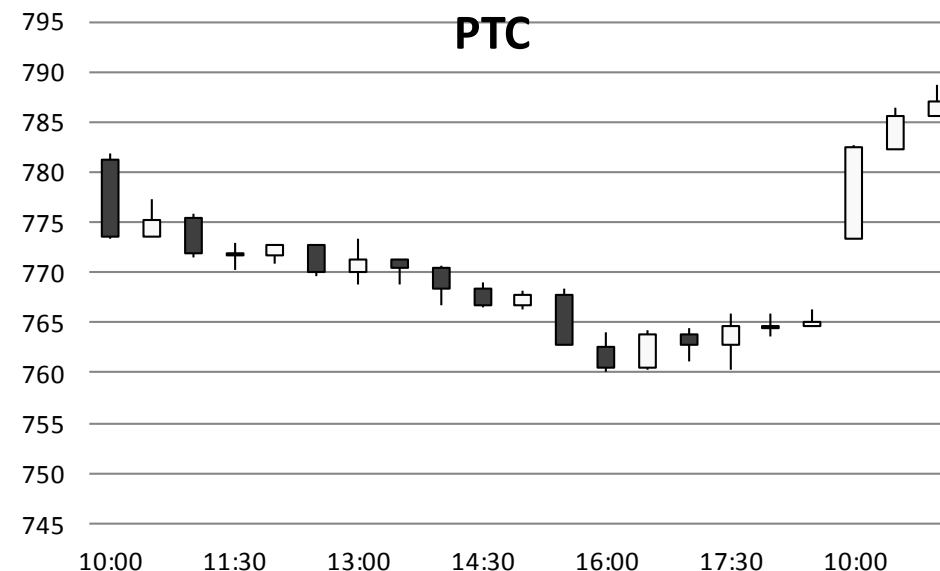
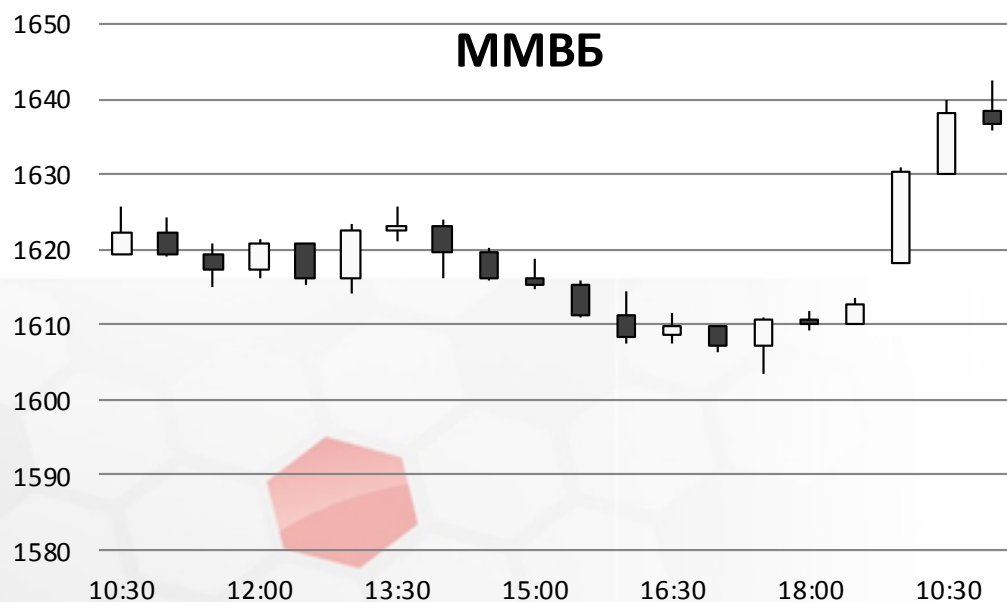
Динамика валютных курсов, %



Источник: Bloomberg

Фондовый рынок

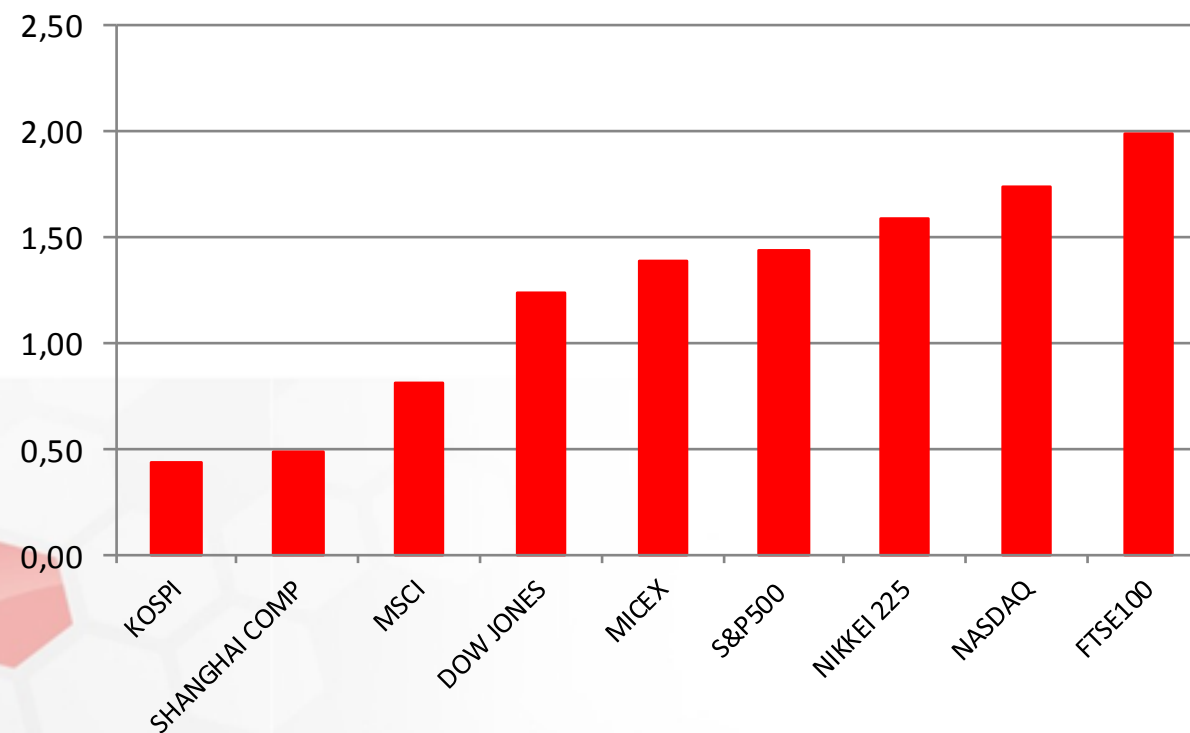
Новую торговую неделю российские индексы акций начали с роста, двигаясь вслед за ценами на нефть и курсом рубля. Индекс ММВБ прибавил 1,4%, поднявшись до отметки 1635,6 пунктов. Индекс РТС вырос на 3% до 787 пунктов. Несмотря на укрепление рубля, лучше рынка выглядят акции металлургических компаний: ММК (+3,75%), НМЛК (+3,3%), РДР Rusal (+2,3%).



Источник: ММВБ, Bloomberg

Фондовый рынок

Динамика мировых фондовых индексов, %



Источник: ММВБ, Bloomberg

Ключевые экономические события в Республике Казахстан

По итогам заседания Национального банка Казахстана, которое состоялось с пятницу, регулятор принял решение повысить ставку однодневного РЕПО с 12% до 16%, сославшись на возросшую волатильность курса казахского тенге после перехода к плавающему курсу. Несмотря на замедление инфляции с начала 2015 года до 4,4% г/г, ЦБ Казахстана все еще видит риски роста инфляции выше целевого диапазона 6-8%. На наш взгляд, растущие госрасходы в среднесрочной перспективе могут компенсировать падение потребления, однако в дальнейшем регулятору придется снижать базовую ставку для стимулирования внутреннего потребления и инвестиций.

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 согласованны 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.