



Swiss Forex Bank & Marketplace

# Ежедневная Аналитика

## Кратко о главном

Второй день подряд на глобальном рынке акций наблюдается консолидация индексов на фоне ожиданий скорого завершения двухдневного заседания Комитета по операциям на открытом рынке США. По нашим прогнозам, сегодня FOMC примет решение сохранить ставку в диапазоне значений 1-1,25%. В центре внимания будет публикация параметров программы сокращения баланса ФРС, которые могут быть озвучены сегодня вечером.

Замедление темпов роста запасов сырой нефти в США позитивно сегодня сказалось на динамике нефтяных контрактов. Вслед за нефтью растет российский рубль относительно доллара и евро.

# Обзор макроэкономических событий

Второй день подряд на европейских биржах наблюдается разнонаправленная динамика основных индексов на фоне неопределённости вокруг итогов двухдневного заседания Комитета по операциям на открытом рынке США, которое завершится сегодня в 21:00 МСК. Данное событие крайне значимо для рынка. Во-первых, на данном заседании ФРС может опубликовать сроки начала сокращения баланса, который за последние 10 лет вырос в 4 раза в основном во время реализации программ количественного смягчения. Во-вторых, для рынка будут иметь большое значение комментарии регулятора относительно выхода слабой макроэкономической статистики в последний месяц. Напомним, что в августе уровень безработицы неожиданно вырос, а розничные продажи резко замедлились. На текущий момент консенсус аналитиков Bloomberg ожидает, что ставка может быть повышена лишь с вероятностью 1%.

По данным Американского института нефти, запасы сырой нефти в США на прошлой неделе выросли лишь на 1,5 млн барр., что оказалось в два раза меньше прогнозов рынка. Замедление темпов роста запасов в США позитивно сказалось сегодня на динамике товарных контрактов. Цена барреля марки Brent вновь растет, поднявшись до \$55,6. Во второй половине дня Минэнерго США раскроет еженедельную статистику по объемам производства нефти и изменению запасов. Учитывая начавшееся замедление роста запасов, можно утверждать, что нефтеперерабатывающие заводы Техаса, пострадавшие от урагана Харви начале сентября, постепенно возобновляют свою работу. В среднесрочной перспективе это приведет к переоценке рисков возникновения дефицита нефти и нефтепродуктов в США и падению стоимости барреля марки Brent до \$51,5.

# Ожидаемая статистика

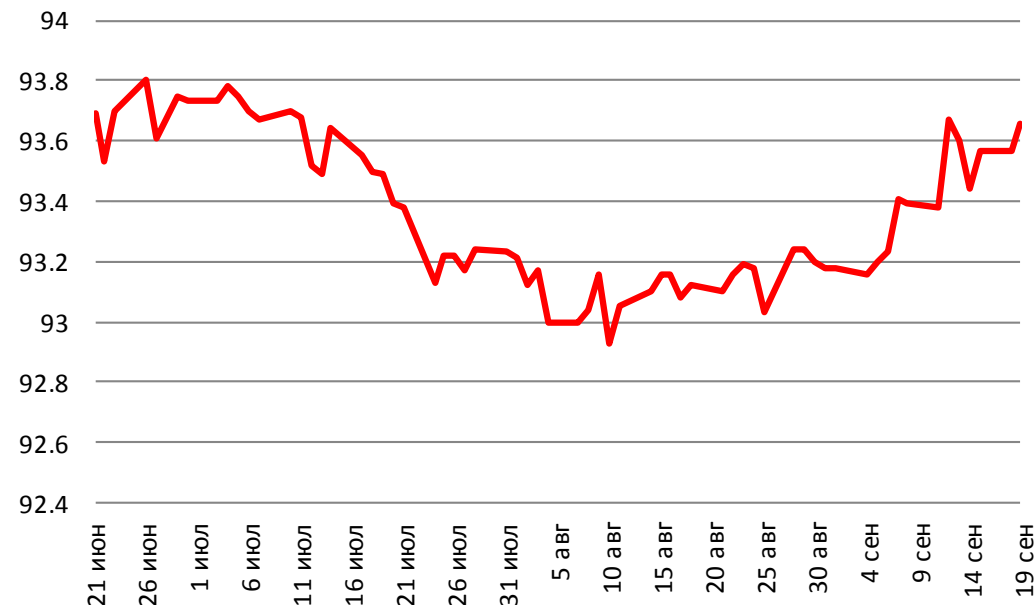
| Дата       | Время | Событие  | Страна         | Период     | Обз(Мд) | Пред.   |
|------------|-------|--|----------------|------------|---------|---------|
| 20.09.2017 | 2:50  | Торговый баланс                                    | Япония         | август     | ¥108.7b | ¥418.8b |
|            | 11:30 | Розничные продажи, вкл. автом топливо (м/м)        | Великобритания | август     | 0.2%    | 0.3%    |
|            | 11:30 | Розничные продажи, вкл. автом топливо (г/г)        | Великобритания | август     | 1.1%    | 1.3%    |
|            | 14:00 | Заявки на ипотеку от МВА                           | США            | неделя     | --      | 9.9%    |
|            | 16:00 | ИПЦ (нд/нд)  | Россия         | неделя     | --      | 0.0%    |
|            | 16:00 | ИПЦ, еженед. (с н.г.)                              | Россия         | неделя     | --      | 1.7%    |
|            | 17:00 | Продажи на вторич. рынке жилья                     | США            | август     | 5.46m   | 5.44m   |
|            | 17:00 | Продажи на вторич. рынке жилья (м/м)               | США            | август     | 0.4%    | -1.3%   |
|            | 21:00 | Решение FOMC                                       | США            | сентябрь   | 1.25%   | 1.25%   |
| 21.09.2017 | 8:00  | Продажи супермаркетов (г/г)                        | Япония         | август     | --      | 0.0%    |
|            | 9:00  | Продажи универмагов (по стране) (г/г)              | Япония         | август     | --      | -1.4%   |
|            | 15:30 | Первичные заявки на пособие по безработице         | США            | неделя     | 300k    | 284k    |
|            | 15:30 | Повторные заявки на пособие по безработице         | США            | неделя     | 1975k   | 1944k   |
|            | 15:30 | ФРС Филадельфии - Перспективы деловой деятельности | США            | сентябрь   | 17.0    | 18.сен  |
|            | 16:00 | Золото и международные резервы                     | Россия         | неделя     | --      | 427.3b  |
|            | 17:00 | Потребительская уверенность                        | Еврозона       | сентябрь А | -1.5    | -1.5    |
|            | 19:00 | Изм. стоимости дом хозяйств                        | США            | 2К17       | --      | \$2347b |

Источник: Bloomberg

# Долговой рынок России

Гособлигации развитых стран в среду торгуются в узком диапазоне значений на фоне окончания сентябрьского заседания FOMC. Доходность ОФЗ серии 26207 снижается вслед за курсом рубля до 7,54%. Вчера вышедшие данные от Росстата по розничным продажам привели к краткосрочному снижению ОФЗ на ожиданиях, что резкий рост продаж приведет к ускорению инфляции в 4К17. Сегодня облигации российских коммерческих банков снижаются на новостях о санации БИНБАНКа. Евробонды БИНБАНКа с погашением в 2019 году рухнули до 80% от номинала и торгуются с доходностью 20-23% к погашению. Продажи бондов наблюдаются и у других частных банков. Бессрочные облигации МКБ торгуются с доходностью 11,8%. Сегодня Минфин РФ планирует разместить два выпуска ОФЗ на общую сумму 40 млрд руб. Также министерство анонсировало планы по размещению гособлигаций в следующем квартале.

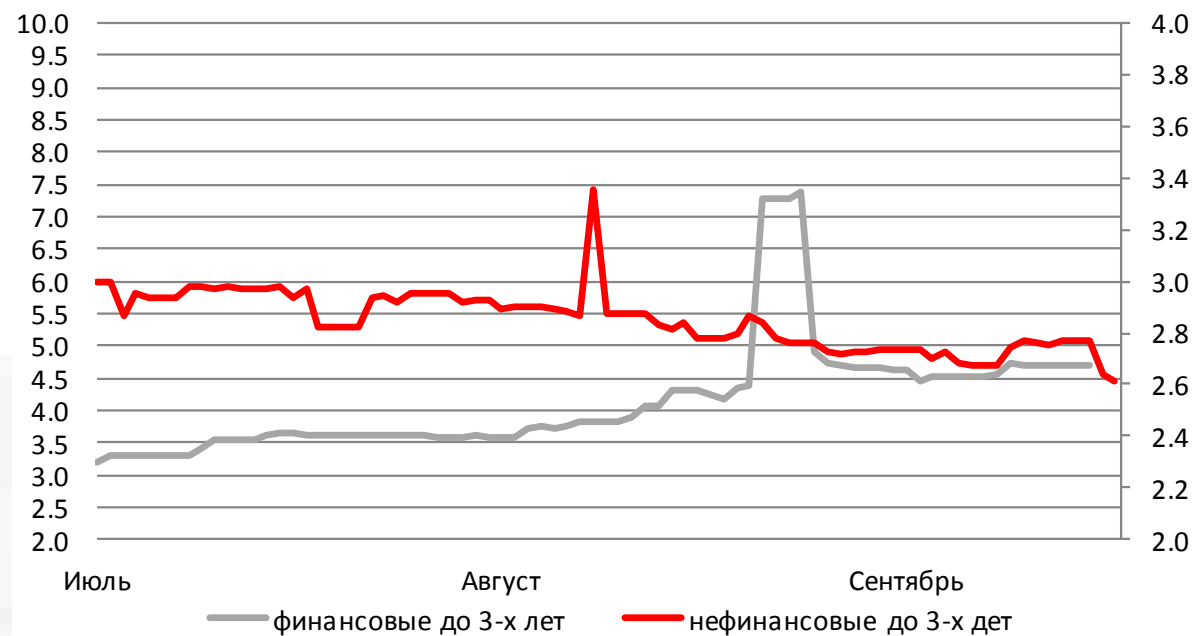
Ценовой индекс корпоративных долгов



Источник: Bloomberg

# Долговой рынок России

### Доходности корпоративных облигаций

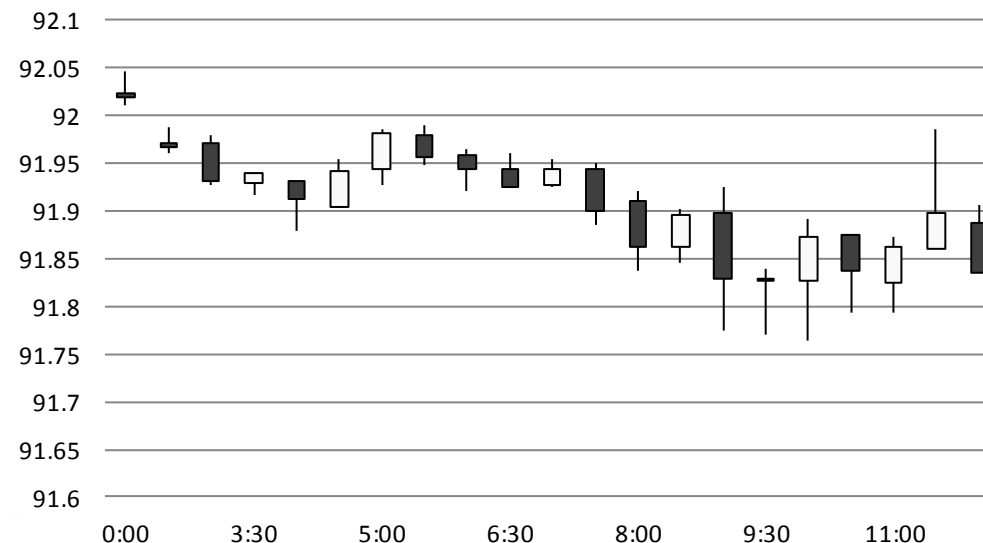


Источник: Bloomberg

# Валютный рынок

Долларовая корзина валют за последние сутки снизилась на 0,2% до 91,7 пункта на фоне публикации слабой статистики по рынку недвижимости в США. Замедление строительства новых домов в августе усилило уверенность, что ФРС не будет в ближайшее время поднимать ставки. Курс рубля с начала сегодняшнего дня вырос против доллара на 16 копеек, поднявшись выше 58 руб./долл. на фоне роста цен на нефть.

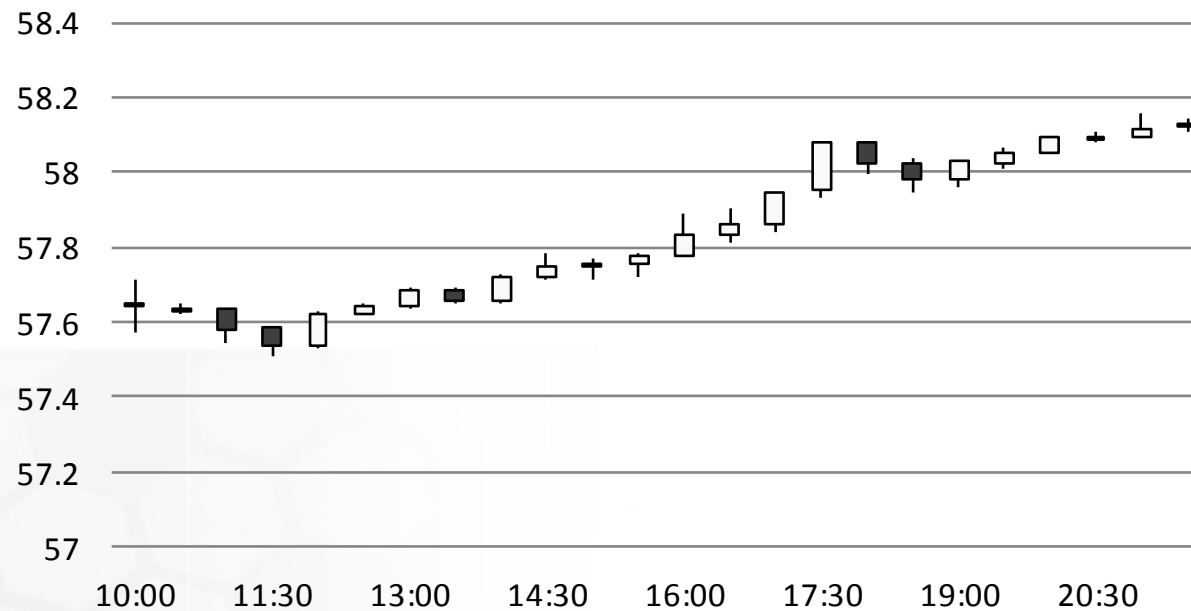
### Индекс доллара США



Источник: Bloomberg

# Валютный рынок

## USD/RUB

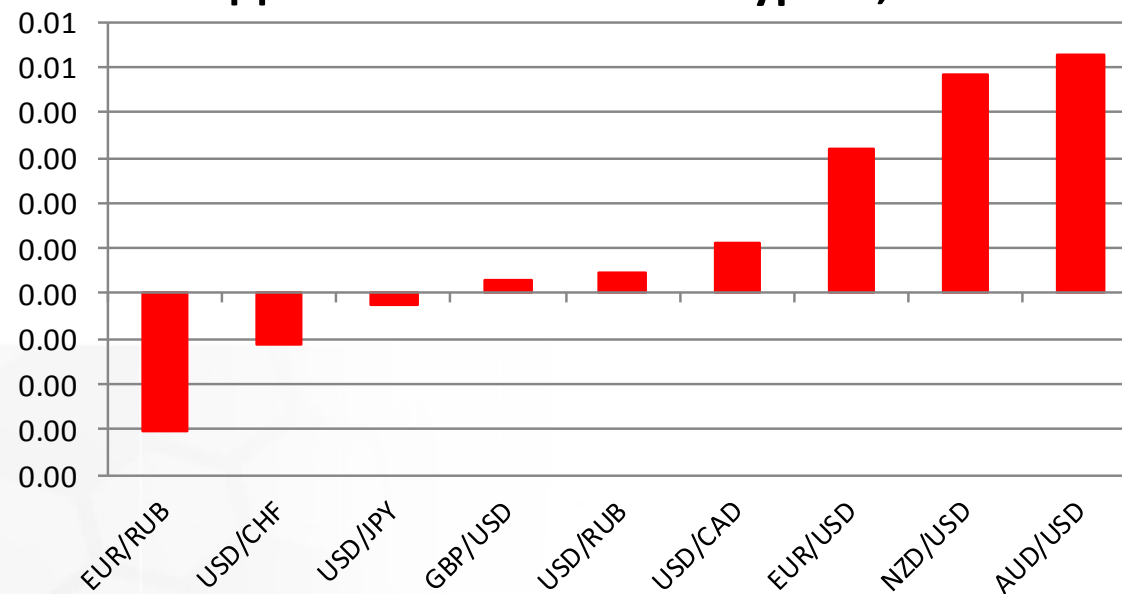


Источник: Bloomberg



# Валютный рынок

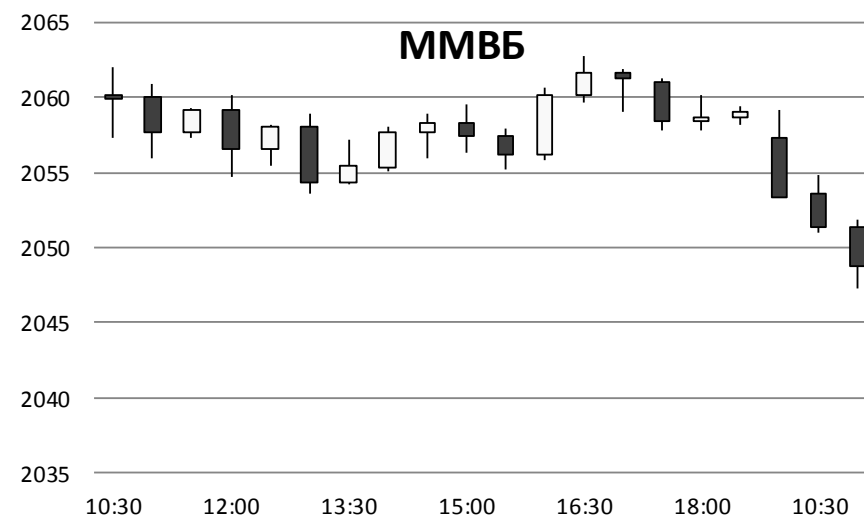
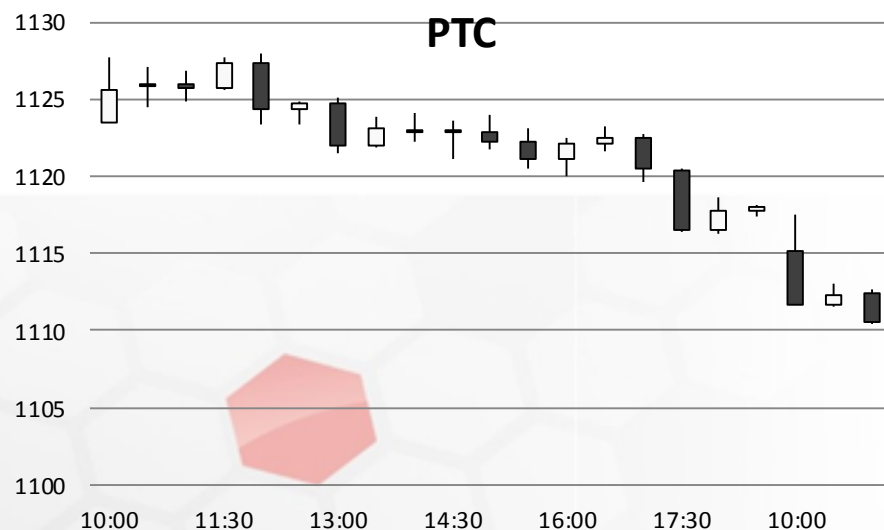
Динамика валютных курсов, %



Источник: Bloomberg

# Фондовый рынок

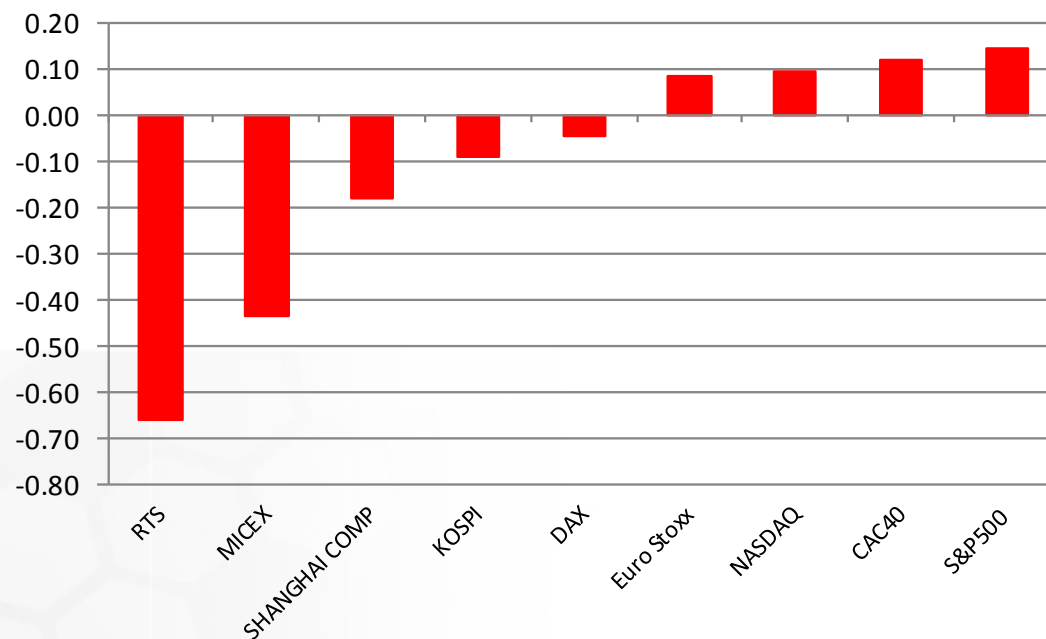
Снова российские индексы акций торгуются разнонаправленно. На этот раз снижается индекс ММВБ и растет индекс РТС благодаря укреплению курса рубля. Индекс ММВБ снижается на фоне падения акций холдинговой структура Сафмар (-7%) на новостях о санации БИНБАНКА. Против рынка движутся расписки RUSAL (+5%), обновив исторические максимумы на новостях о покупке 5% материнской компании En+ китайскими инвесторами.



Источник: ММВБ, Bloomberg

# Фондовый рынок

Динамика мировых фондовых индексов, %



Источник: ММББ, Bloomberg