



Swiss Forex Bank & Marketplace

Ежедневная Аналитика

Кратко о главном

На товарном рынке началась фиксация прибыли в различных контрактах на фоне укрепления курса американского доллара и пересмотра рейтинга Китая агентством S&P. Долларовая корзина валют DXY за минувшие сутки поднялась на 0,75% до 92,4 пунктов, отыгрывая итоги очередного заседания FOMC. В начала сегодняшней сессии европейские индексы акций растут на ожиданиях дальнейшего роста американской экономики.

Обзор макроэкономических событий

Вчера завершилось очередное сентябрьской заседание Комитета по операциям на открытом рынке США. По итогам встречи было принято решение со следующего месяца приступить к сокращению баланса ФРС, который составляет \$4,5 трлн. Также в заявлении по итогам встречи было указано, что экономика США, несмотря на разрушительные ураганы продолжает демонстрировать уверенный рост. Регулятор повысил прогноз роста ВВП США с 2,2% до 2,4%, а инфляции с 1,5% до 1,7%. Данная риторика регулятора повысила ожидания ужесточения денежно-кредитной политики на декабрьском заседании. На фоне уверенности дальнейшего роста крупнейшей экономики мира, европейские индексы акций начали сегодняшней день с роста, поднимаясь вверх вслед за индексами США. Последние четыре дня индекс S&P 500 непрерывно растет, обновляя исторические максимумы. Основу данного роста обеспечили покупки в акциях американских нефтегазовых компаний, котировки которых росли вслед за ценами на нефть. За последний день цены на нефть марки Brent выросли на 1,35% на фоне сокращения запасов бензина в США на 2,13 млн барр., что оказалось больше ожиданий рынка. В целом мы прогнозируем в ближайшую неделю падение нефтяных контрактов на фоне полного восстановления производства нефти в США и окончания сезона ураганов.

Ожидаемая статистика

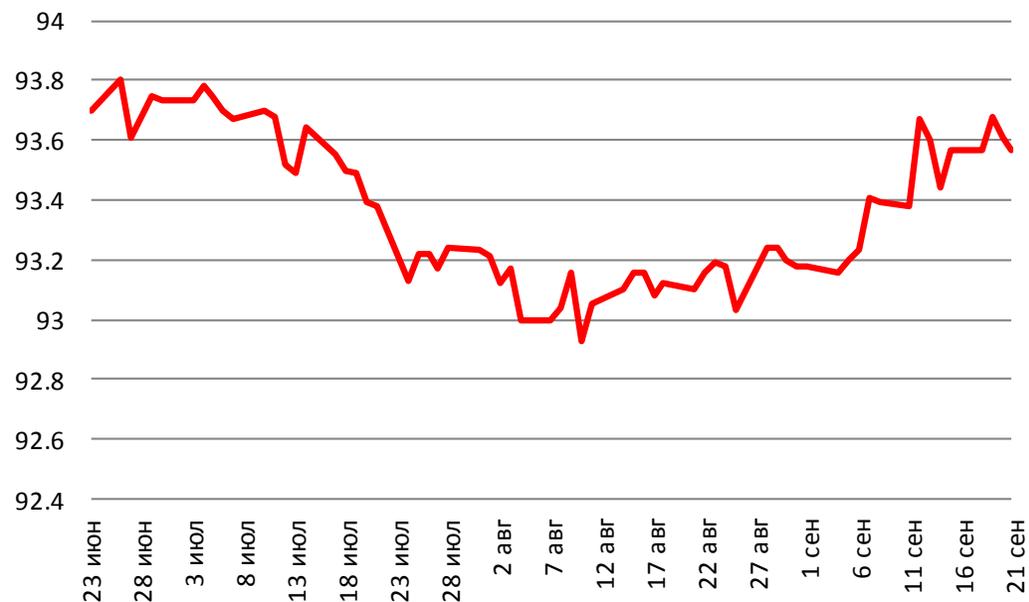
Дата	Время	Событие	Страна	Период	Обз(Мд)	Пред.
21.09.2017	8:00	Продажи супермаркетов (г/г)	Япония	август	--	0.0%
	9:00	Продажи универмагов (по стране) (г/г)	Япония	август	--	-1.4%
	15:30	Первичные заявки на пособие по безработице	США	неделя	300k	284k
	15:30	Повторные заявки на пособие по безработице	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

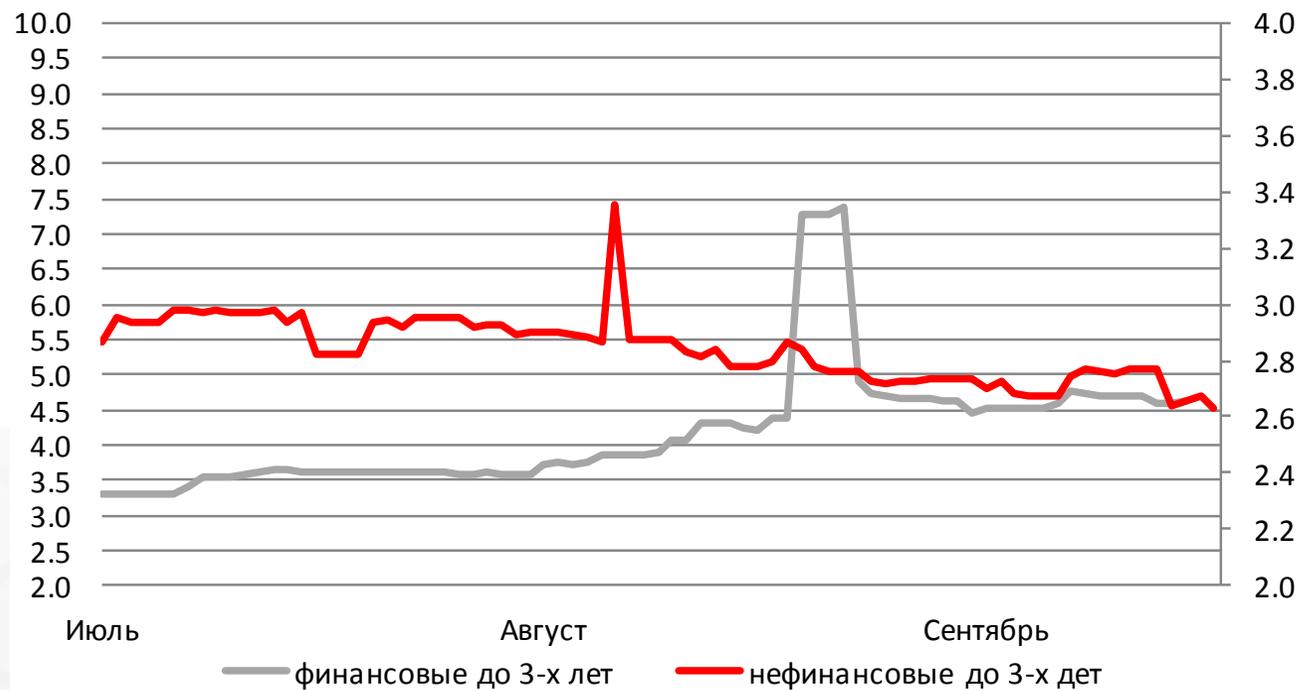
Сегодня агентство S&P пересмотрело суверенный кредитный рейтинг Китая, понизив его до AA- со стабильным прогнозом, указав на возросшие экономические и финансовые риски, вызванные увеличением кредитной нагрузки. За последние 10 лет отношение долга Китая к ВВП страны выросло до 260%. Учитывая, что рейтинг был понижен уже после окончания торгового дня в Азии, реакцию инвесторов мы сможем увидеть лишь завтра. Благодаря внешнему фоню, сложившемуся вчера перед началом еженедельного аукциона Минфина, ведомству удалось полностью разместить оба выпуска ОФЗ. Переподписка в два раза превысила предложение. На глобальном рынке облигаций в четверг преобладают продажи, вызванные ростом опасений относительно повышения ставок в текущем году со стороны ФРС. Согласно консенсус-прогнозу Bloomberg, вероятность ужесточения денежно-кредитной политики на декабрьской встрече FOMC выросла до 60,5%.

Ценовой индекс корпоративных долгов



Источник: Bloomberg

Доходности корпоративных облигаций

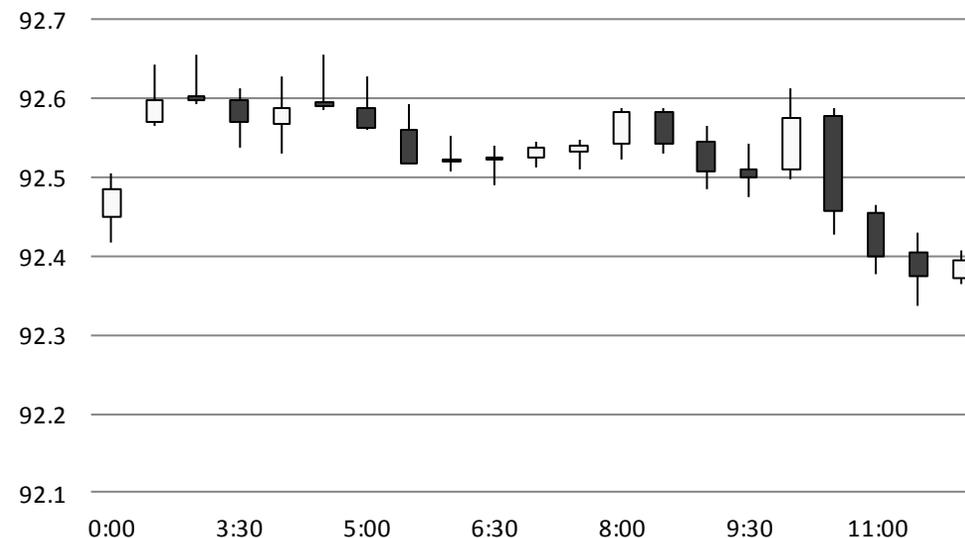


Источник: Bloomberg

Валютный рынок

С начала сегодняшнего дня курс рубля относительно доллара не изменился и на текущий момент составляет 58,0950 руб./долл. Основное движение рубля произошло вчера вечером, когда завершилось очередное заседание комитета по операциям на открытом рынке США. Курс американского доллара относительно корзины DXY отреагировал на риторику ФРС резким ростом на 1,1% до 92,6 пунктов. На текущий момент доллар корректируется вниз после вчерашнего взлета в ожидании публикации еженедельной статистики по количеству обратившихся за пособием по безработице. Курс японской иены относительно доллара сегодня не изменился, так как итоги заседания Банка Японии совпали с ожиданиями рынка, и действующие параметры денежно-кредитной политики остались без изменений.

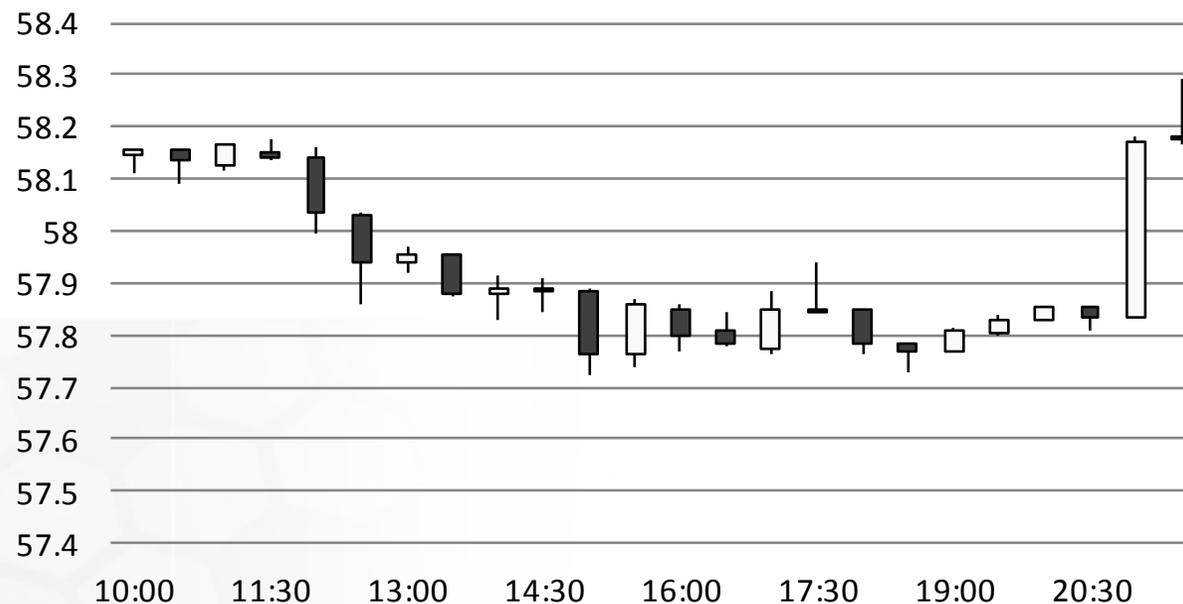
Индекс доллара США



Источник: Bloomberg

Валютный рынок

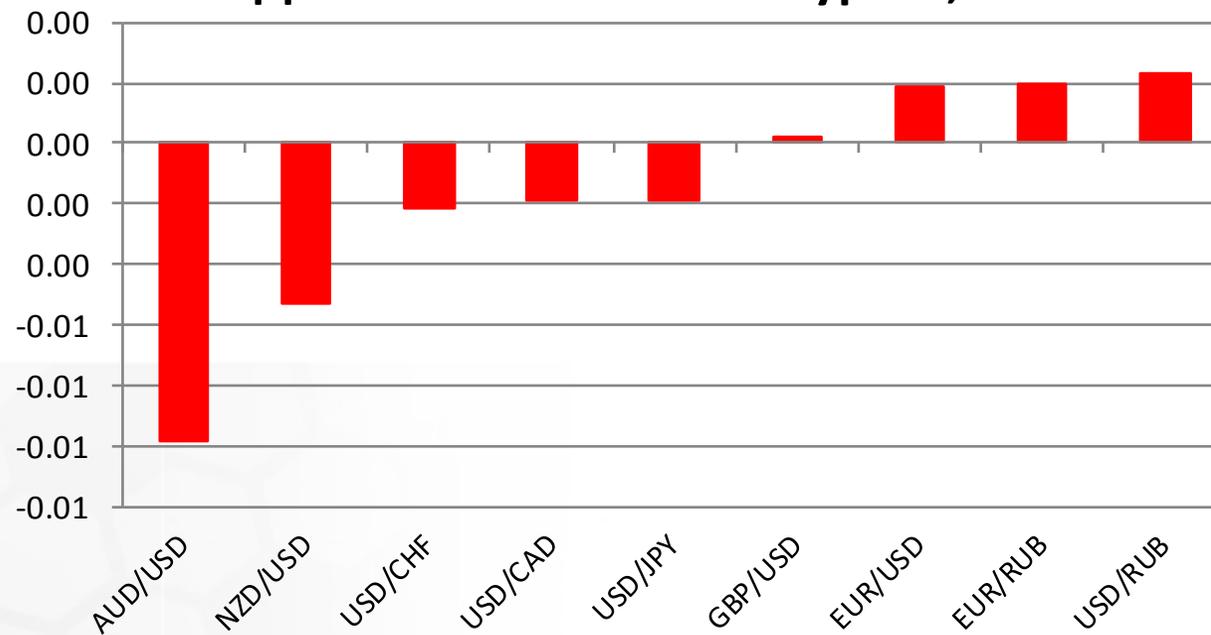
USD/RUB



Источник: Bloomberg

Валютный рынок

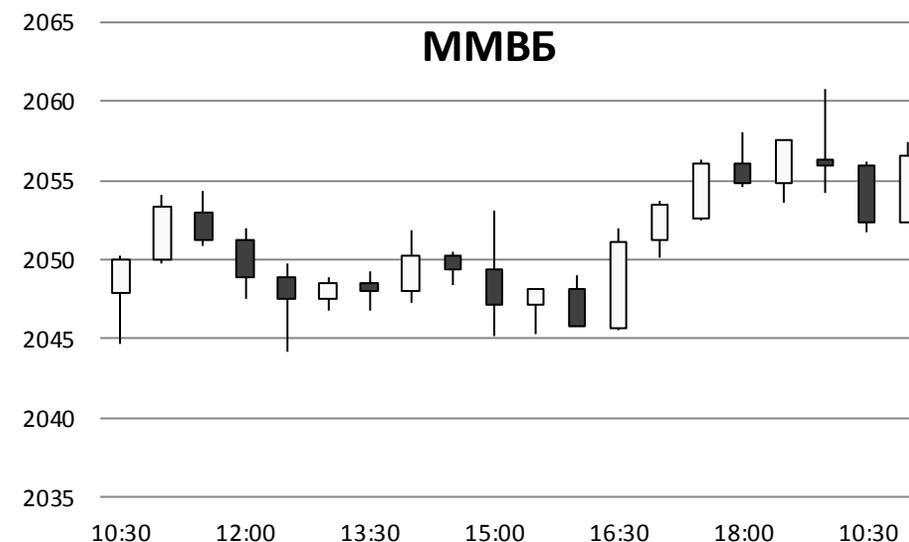
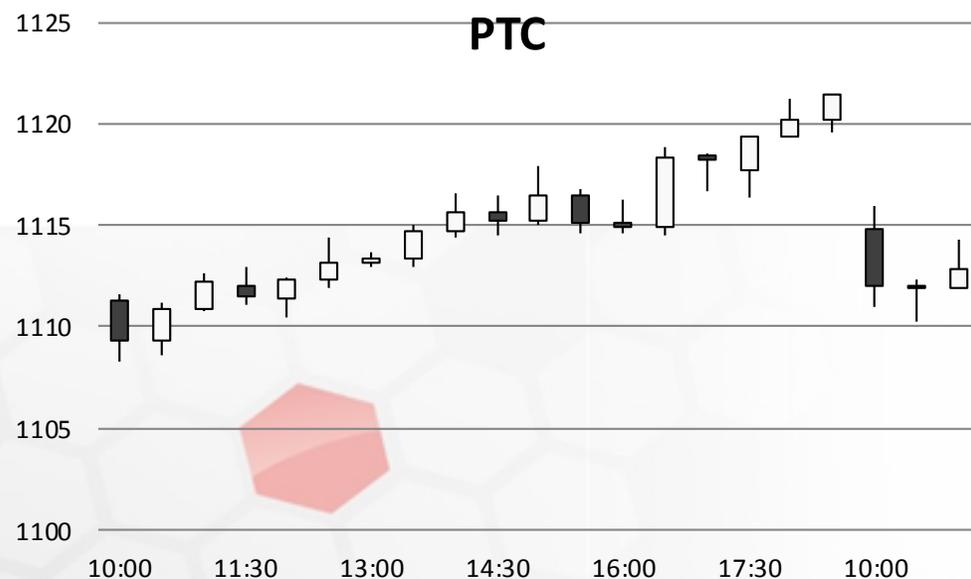
Динамика валютных курсов, %



Источник: Bloomberg

Фондовый рынок

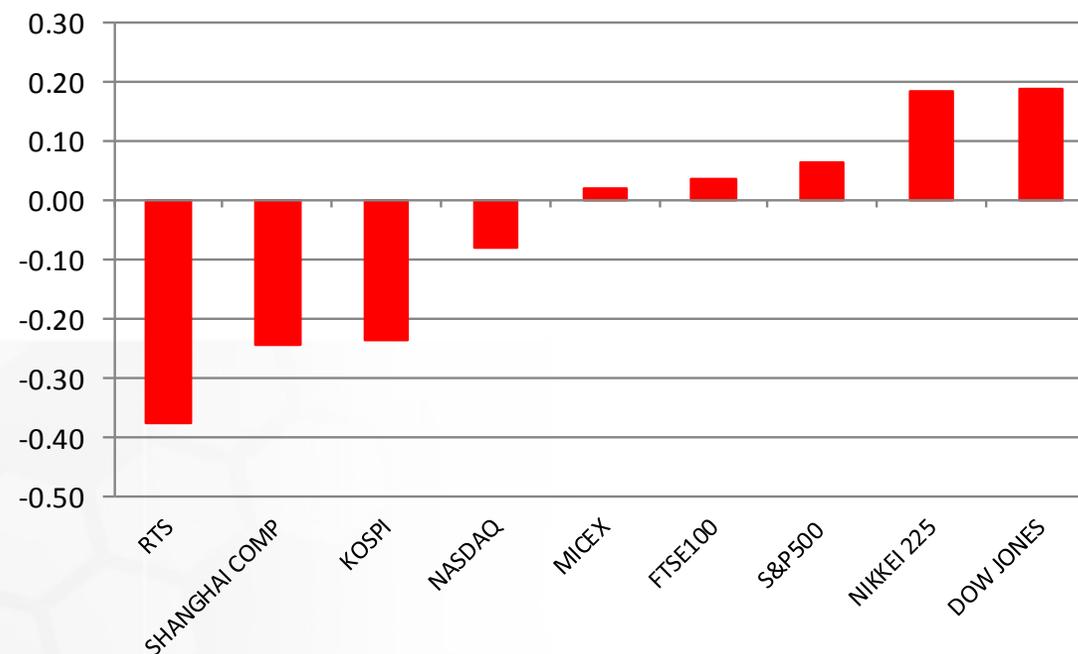
Индекс ММВБ с начала сегодняшнего дня незначительно вырос благодаря покупкам акций нефтегазовых компаний. Против рынка движутся бумаги российских металлургических предприятий, котировки которых снижаются вслед за ценами на нефть. Индекс РТС наоборот снижается на 0,4% до 1118 пунктов, отыгрывая резкое ослабление курса рубля в ходе вчерашних вечерних валютных торгов.



Источник: ММВБ, Bloomberg

Фондовый рынок

Динамика мировых фондовых индексов, %



Источник: ММББ, Bloomberg