



Основные события

Мировые рынки Для валютного рынка первостепенными продолжают оставаться действия мировых центробанков. Общий тренд на укрепление евро, заданный Марио Драги намерениями на дальнейшее снижение объемов стимулирующих программ, остаётся в силе. EUR/USD прошлую неделю провёл в диапазоне 1,132-1,142. Опубликованные в начале июля протоколы последних заседаний ЕЦБ и ФРС США сюрпризов не преподнесли. Также как прошедший саммит G20. Отметим рост доходностей облигаций развитых стран (в том числе, US Treasures) – в последние недели инвесторы отдают предпочтение “защитным активам”.

Очередные заседания мировых Центробанков будут в конце июля. Пока же основное внимание приковано к сезону квартальных отчётов корпораций. Наиболее любопытны финансовые результаты банков, в пятницу отчитаются JP Morgan, Citigroup, Wells Fargo. По ним можно будет судить о состоянии американской экономики. Если отчётности будут слабыми, это может стать поводом для коррекции вниз американского рынка (тем более, что она продолжает назревать). Также внимание стоит обратить на выступления Джанет Йеллен (перед Конгрессом) и её “коллег по цеху” Вильямса, Брейнарда, Кашкари, Эванса. Отметим также выходящую статистику по экономике США -розничные продажи, инфляция, промышленное производство, производственные запасы, индекс потребительского доверия.

17 июля состоится второй раунд переговоров по Brexit. Возможна повышенная волатильность британского фунта. Позиции Евросоюза и Великобритании постепенно сближаются. На наш взгляд, более вероятен рост GBP/USD.

Динамика EUR/USD за неделю



Ист.: forexpf.ru



Рубль На прошлой неделе нефтяные котировки продолжали кататься на “американских гонках” – рост сменялся падением и наоборот. Результат получился отрицательным : -6% за неделю. Под давлением оказался и курс рубля, USD/RUB за неделю вырос на 2,5% и вернулся в район 60,5. При этом EUR/RUB достиг 69 – максимум с начала года.

Мы отмечаем определённую слабость рубля. В конце июля он не реагировал на растущую нефть, но сейчас присоединился к её фазе снижения. Под давлением оказались и ОФЗ. Повышенная волатильность российской валюты и геополитическая напряжённость отпугивают инвесторов carry trade. Тем более, что разница в ставках между облигациями России и развитых стран уже не столь велика.

Мы рекомендуем сохранять “длинные позиции” по USD/RUB и EUR/RUB. Сейчас потенциал ослабления рубля выше, чем потенциал укрепления. Во многом, курс рубля будет определяться динамикой Brent. Есть риск, что нефтяные котировки опустятся в район годового минимума (\$44,5) - в этом случае USD/RUB поднимется до 61,5-62. Если же Brent найдёт в себе силы для возврата к \$47-48, то USD/RUB стабилизируется в районе 60.

Динамика Brent за три недели



Ист.: forexpf.ru

Динамика Доллар/Рубль за две недели



Ист.: forexpf.ru



Общество с ограниченной ответственностью «КПДУ Доходное место»

Профессиональный участник рынка ценных бумаг

Лицензии:

Брокерская - ФССФР № 177-10520 -100000 от 11/09/2007г.;

Дилерская - ФССФР № 177-10524-010000 от 11/09/2007г.;

Деятельность по управлению ценными бумагами - ФССФР

№ 177-10528-001000 от 11/09/2007г.

ИНН 7744000430, КПП 775001001, ОГРН 1037739697357.

**ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР
РЫНКА
10 июля 2017 г.**

Контакты

Общество с ограниченной ответственностью «КПДУ Доходное место»

Аналитика: Тел.: +7 (495) 240-83-29

123100, г. Москва, Студенецкий пер. д.3 .

сайт <http://dohod-mesto.ru/> info@dohod-mesto.ru

Настоящий отчет и содержащаяся в нем информация является исключительной собственностью ООО «КПДУ Доходное место» не санкционированное копирование, воспроизведение и распространение данной информации без письменного разрешения ООО «КПДУ Доходное место» запрещено.

ООО «КПДУ Доходное место» не несет какой-либо ответственности относительно любых последствий в результате использования информации, содержащейся в данном аналитическом отчете. ООО «КПДУ Доходное место» не дает гарантий относительно полноты и достоверности приведенной в настоящем отчете информации. Настоящий отчет составлен на основе информации, полученной из официальных источников, надежность и достоверность которых общепризнанны. Вся информация, содержащаяся в данном отчете, ни при каких условиях не может рассматриваться как предложение или рекомендация к покупке или продаже ценных бумаг, предоставление гарантий или обещаний относительно будущих изменений на рынке ценных бумаг и действий эмитентов данных ценных бумаг. За последствия любых решений, принятых на основе настоящего отчета, ООО «КПДУ Доходное место» ответственности не несет.