

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ РЫНОЧНЫЙ ПРОГНОЗ

30 июля - 5 августа 2018 г.

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ РЫНОЧНЫЙ ПРОГНОЗ - Содержание

- с.3 Экономика** Драги избегает трудных вопросов - Арно Массе
- с.4 Экономика** Для заключения торгового соглашения между Мексикой и США потребуется время - Винсент Мивелаз
- с.5 Тематическая торговля** Восстановление нефти

Дисклеймер

Экономика

Драги избегает трудных вопросов

Как многие и ожидали, в четверг Европейский центральный банк оставил процентные ставки без изменений. Маржинальная ставка кредитования и ставка по депозитам останутся на уровне 0,25% и -0,40% соответственно. Несмотря на внушительный рост экономики, Марио Драги не изменил риторику, объявив, что еврозона по-прежнему нуждается «в значительном стимулировании монетарной политики». Всё ещё ожидается, что ЕЦБ сохранит программу выкупа облигаций на сумму 2,4 трлн евро до конца года, тогда как процентные ставки должны оставаться неизменными «до конца лета» 2019 г. В ходе пресс-конференции журналисты пытались добиться большей ясности и понять смысл словосочетания «до конца лета». Драги, несколько не смутившись, отказался предоставить более точный срок. Это говорит о том, что ЕЦБ стремится сохранить свободу действий на случай, если ситуация изменится. Наконец, европейский регулятор не представил никакой дополнительной информации в отношении реинвестирования средств от скупки активов. Драги сказал, что этот вопрос советом управляющих не обсуждался.

Тем не менее, рынок очень хорошо знал, что ЕЦБ не предоставит дополнительной информации об ужесточении монетарной политики. Главной темой заседания стало ухудшение торговых отношений между США и Европейским союзом. Действительно, повышение тарифных пошлин со стороны США может понизить рост экономики в еврозоне. И снова Драги отказался от комментариев: он лишь признал, что положительный итог беседы Юнкера и Трампа – это «хороший знак», и заявил, что ЕЦБ «принял информацию к сведению», и что пока «слишком рано оценивать фактическое положение дел».

Осторожность Драги спровоцировала масштабное ралли по USD. В ходе пресс-конференции пара EUR/USD упала более чем на 0,70% до отметки 1,1640. Даже удручающая экономическая статистика из США (объём заказов на товары длительного пользования в июне вырос на 1% м/м по сравнению с прогнозом 3%; индекс инфляции за вычетом транспорта вырос на 0,4% м/м по сравнению с ожиданиями 0,5%) не помешала росту индекса доллара более чем на 0,60% до 94,76.

Главным событием пятницы станет публикация данных о росте ВВП во втором квартале, который, как ожидается, будет «колоссальным». Снижение данного показателя может спровоцировать коррекцию по доллару, особенно после его недавнего роста. В долгосрочной перспективе дискуссия на тему торговой войны будет оставаться главным драйвером на валютном рынке. Учитывая неопределённость в нынешней американско-китайской торговой войне, инвесторы не отказываются от торговли в боковике этим летом.

«Боковик» пока остаётся в силе этим летом



Экономика

Для заключения торгового соглашения между Мексикой и США потребуется время

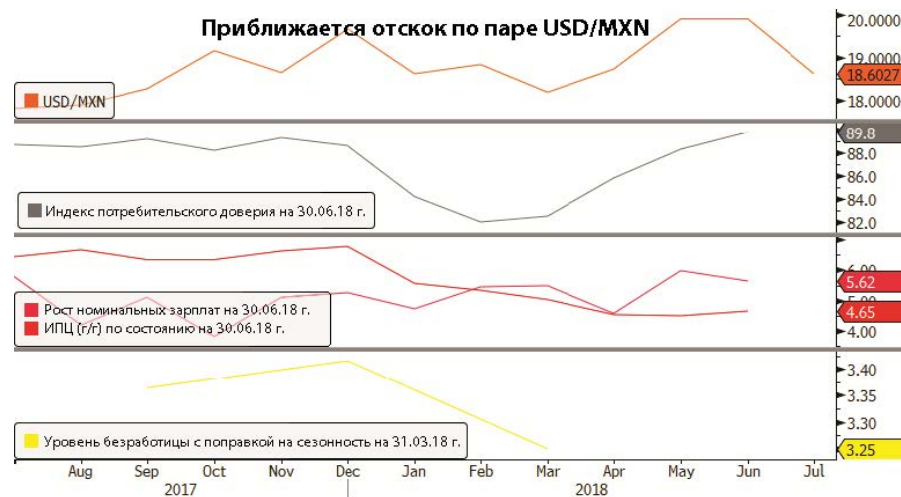
Состоявшиеся 1 июля 2018 г. выборы в Мексике предоставили полномочия по заключению такого соглашения избранному президенту Андресу Мануэлю Лопесу Обрадору (именуемому АМЛО), известному как «главный фаворит» согласно опросам общественного мнения, одержавшему победу большинством голосов (53,20%). Кроме того, возглавляемое АМЛО Движение национального возрождения («МОРЕНА») сохранило абсолютное большинство в национальном конгрессе (включая Сенат и Палату депутатов), имея более 37% мест, что сделало партию «МОРЕНА» наиболее влиятельной в Мексике. За счёт своей коалиционной структуры (в состав коалиции входят три крупнейшие партии страны, включая Партию национального действия и Институционно-революционную партию), у правительства во главе с возглавляемой АМЛО партией «МОРЕНА» развязаны руки для проведения необходимых реформ, не сталкиваясь при этом с ожесточённой оппозицией.

Получив поздравления от президента США Дональда Трампа, АМЛО сохраняет с ним хорошие отношения. В самом деле, представители новоизбранного правительства уже нацелены на важные встречи с законодателями США для проведения переговоров на уровне министерств. Несмотря на всё возрастающие усилия действующего правительства Мексики прийти к приемлемому соглашению по ЗСТ НАФТА как с американскими, так и с канадскими партнёрами, Трамп, похоже, намного больше склонен вести переговоры по данному вопросу только с избранным президентом АМЛО. В настоящий момент дискуссия между обоими участниками переговоров в основном сфокусирована на нелегальной миграции из Мексики в США, а не на торговле. Что касается этой темы, АМЛО и министр иностранных дел Марсело Эбрард, похоже, играют в эту игру, поскольку недавно они направили предложение в таком духе.

Хотя обе администрации Мексики (новоизбранная и уходящая) предпочли бы трёхстороннее соглашение, а не двухсторонние сделки, предпочтения Трампа совсем иные.

Идём дальше. Экономика Мексики наслаждается позитивным экономическим прогнозом. Рост номинальных зарплат находится на 16-летнем максимуме (+6%), уровень безработицы по-прежнему на историческом минимуме, а объём потребительских расходов сохраняет положительную динамику.

Учитывая, что MXN по-прежнему является наиболее сильной валютой развивающихся стран (USD/MXN с начала года: -4,60%) на фоне повышения Банком Мексики процентной ставки в конце июня из-за роста инфляции, а также учитывая победу АМЛО на президентских выборах, пара USD/MXN обвалилась на 10% с точки входа середины июня. Торгуясь на 2-месячном минимуме, пара USD/MXN, как ожидается, в краткосрочной перспективе совершит отскок обратно к отметке 19, поскольку приближается заседание Фердезерва по вопросам монетарной политики.



Тематическая торговля

Восстановление нефти

По мере того, как динамика на рынке нефти становилась жёстче, некоторые компании стали занимать более выгодные позиции для того, чтобы извлечь выгоду от повышения цен на нефть. Настоящая тема «Восстановление нефти» разработана для того, чтобы воспользоваться ростом нефтяных котировок путём отбора компаний, наиболее активных в сегменте нефтедобычи, которые выигрывают больше всех от роста цены за баррель выше 60 долларов. Для увеличения диверсификации рисков настоящий портфель структурирован с использованием подхода «равновзвешенный рискованный взнос». Вкратце это означает, что распределение рассчитывается таким образом, что каждая бумага делает взнос в общий риск портфеля на равных условиях. Такой подход предусматривает низкую волатильность, тем самым повышая соотношение риск/прибыль.

Тема «Восстановление нефти» доступна для торговли по нижеуказанному адресу:

<https://www.swissquote.ch/url/investment-ideas/themes-trading>



Buy structured product

Oil Recovery

Industry • Science • Economy

MID TERM HIGH RISK

▲ 4.04% 1-month return

С начала

▲ 5.28%

Уровень доходности за 1 месяц 4.04%

Доходность в день 0.00%

Прогнозируемая доходность по дивидендам 1.12%

Начальная дата 04/04/17

Смотрите данные портфеля Покупайте структурированный продукт



ПОЛОЖЕНИЯ ОБ ОГРАНИЧЕНИИ ОТВЕТСТВЕННОСТИ

Хотя прилагаются все усилия, чтобы обеспечить надёжность приводимых данных, используемых в анализе для составления настоящего отчёта, гарантии их точности отсутствуют, и Swissquote Bank и его дочерние компании не принимают на себя ответственности в отношении каких-либо ошибок и упущений или в отношении точности, полноты и надёжности информации, содержащейся в настоящем отчёте. Настоящий документ не является рекомендацией покупать и/или продавать какие-либо финансовые продукты, и не может считаться приглашением к и/или офертой по заключению какой-либо сделки. Настоящий документ является экономическим исследованием и не предназначен для использования в инвестиционных целях, или как рекомендации по сделкам с ценными бумагами или другими видами инвестиций.

Хотя все инвестиции предполагают некоторый риск, риск потерь при торговле внебиржевыми валютными контрактами может быть значительным. Поэтому, если вы рассматриваете торговлю на данном рынке, вы должны понимать риски, связанные с этим продуктом, чтобы быть способным принимать информированные решения до начала инвестирования. Материал, представленный здесь, не должен толковаться как торговый совет или стратегия. Swissquote Bank прилагает все усилия, чтобы использовать надёжную и обширную информацию, но мы не гарантируем её точности и полноты. Кроме того, мы не имеем обязательств по направлению вам уведомлений в случае изменения заключений или данных, содержащихся в настоящем материале. Любые цены, указанные в настоящем отчёте, приводятся только в информационных целях и не являются оценками стоимости отдельных ценных бумаг или иных инструментов.

Настоящий отчёт подлежит распространению только на условиях, разрешённых действующим законодательством. Ничто в настоящем отчёте не является гарантией или обещанием, что какая-либо инвестиционная стратегия или рекомендация, содержащаяся здесь, подходит или рекомендуется для конкретных условий получателя или иным образом представляет собой персональную рекомендацию. Отчёт публикуется только для информационных целей, не является рекламой и не может толковаться как приглашение к сделке или оферта по покупке или продаже какой-либо ценной бумаги или связанного с ценными бумагами финансового инструмента в той или иной юрисдикции.

Не даётся никаких гарантий или обещаний, явных или подразумеваемых, относительно точности, полноты и надёжности информации, содержащейся в отчёте, за исключением информации, касающейся Swissquote Bank, его дочерних компаний и аффилированных лиц. Отчёт не является полным изложением или кратким обзором состояния ценных бумаг, рынков или событий, упоминаемых в отчёте. Swissquote Bank не обещает, что инвесторы получат прибыль, не делит с инвесторами инвестиционные прибыли и не принимает на себя обязательств или ответственности за инвестиционные потери. Инвестиции подразумевают риск, и инвесторы должны подходить с должной осмотрительностью к принятию инвестиционных решений. Получателям отчёта не следует рассматривать его как замену собственным суждениям. Любое мнение, выраженное в настоящем отчёте, приведено только в информационных целях, и подлежит изменению без уведомления, может отличаться или противоречить мнению, выраженному другими отделениями или группами Swissquote Bank в результате использования других допущений и критериев. Swissquote Bank не будет связан обязательствами по заключению каких-либо сделок, получению результатов, прибыли или убытка, на базе этого отчёта, полностью или частично.

Исследования инициируются, обновляются и прекращаются исключительно на усмотрение Стратегического Отдела Swissquote Bank. Анализ, содержащийся в настоящем отчёте, основан на многочисленных допущениях. Различные допущения могут привести к существенно различающимся результатам. Аналитик(-и), ответственный(-ые) за подготовку настоящего отчёта, может(-гут) взаимодействовать с персоналом торгового отдела, персоналом по продажам и прочими группами лиц для целей сбора, синтеза и толкования рыночной информации. Swissquote Bank не имеет обязательств по обновлению или обеспечению обновления информации, содержащейся в настоящем отчёте, и не несёт ответственности за результаты, убытки или доходы, полученные на основе такой информации, полностью или частично.

Swissquote Bank особо запрещает распространение настоящего материала, полностью или частично, без письменного разрешения Swissquote Bank, и не несёт никакой ответственности за соответствующие действия третьих лиц. © Swissquote Bank 2014. Все права защищены.