



2 ноября 2016 г.

Мировые рынки

Трамп сокращает разрыв - рынки в минусе

С приближением даты президентских выборов в США (8 ноября) напряжение на рынках продолжает нарастать, а политические новости затмевают экономические. Масла в огонь продолжают подливать результаты опросов, согласно которым Д. Трамп и Х. Клинтон почти сравнялись в рейтинге. Кроме того, согласно опросу ABC News/Washington Post, Трамп впервые опередил Клинтон, пока, правда, с минимальным перевесом (46% против 45%). Прочие опросы, все же, оценивают вероятность победы кандидата от республиканцев менее оптимистично (в среднем, у Х. Клинтон есть преимущество в 1-3%). При этом такая расстановка сил не радует инвесторов, в свете чего рынки акций и мировые валюты продолжают негативную коррекцию. Доллару даже не помогли позитивные данные по росту ISM PMI в США (индекс DXY потерял 0,7 п.п.).

На этом фоне значимость сегодняшнего решения FOMC по ставке снижается. Во-первых, от ФРС сейчас не ждут активных действий, а во-вторых, осторожно настроенное большинство в FOMC вряд ли изменит сигнал о перспективах повышения ставки в декабре. В этой связи участники рынка, скорее всего, рассчитывают уточнить свои ожидания лишь после публикации отчета по рынку труда в США в эту пятницу.

Цены на нефть падают без поддержки ОПЕК

Вчера цены на нефть марки Brent продолжили снижаться и временно опускались ниже 48 долл./барр. После безрезультативной технической встречи ОПЕК дополнительное давление на котировки оказали данные по запасам нефти в США от Американского института нефти (API) (они выросли на значительные 9,3 млн барр.). Сегодня свои расчеты по изменению запасов должно представить Министерство энергетики США (DOE), если они будут сопоставимы с данными от API, то стоит ждать продолжения коррекции (рынки предполагают рост запасов лишь на 2 млн барр.). В ближайшее время поддержку ценам могут оказать заявления от ОПЕК о достижении предварительной договоренности о заморозке добычи. Напомним, официальная встреча организации пройдет 30 ноября в Вене.

Валютный и денежный рынок

ЦБ вновь собрал лишь региональные депозиты

Результаты вчерашнего депозитного аукциона ЦБ во многом напомнили итоги предыдущих двух: регулятор смог привлечь объем, равный приблизительно половине лимита. Так, вчера при лимите в 530 млрд руб. банки разместили в ЦБ лишь 252 млрд руб. Вероятно, они пролонгировали свои депозиты, которые погашались сегодня (202 млрд руб.), а также заменили часть депозитов по фиксированной ставке (с прошлой среды задолженность по всем депозитам выросла на 40 млрд руб.). Не исключено, что разместить больше средств на аукционе банкам помешала необходимость нарастить задолженность по инструментам с фиксированной ставкой с понедельника на вторник (кредиты 312П +230 млрд руб., РЕПО +291 млрд руб.), что совпало со временем сбора заявок на аукцион. Впрочем, этот фактор не должен был оказать значимого влияния на общий объем заявок главным образом из-за того, что группа банков, пользующихся инструментами предоставления ликвидности постоянного действия (в основном это крупные банки), не совпадает с группой обычных участников депозитных аукционов (как правило - мелкие региональные банки, в частности, на вчерашнем аукционе было представлено 124 банка из 50 регионов).



Список последних обзоров по экономике и финансовым рынкам

Для перехода к последнему комментарию необходимо нажать курсором на его название

Экономические индикаторы

Макростатистика августа: неустойчивые признаки оживления спроса

Рост промышленности оживился в августе, но до +1% к концу года не дотягивает

Падение ВВП в июле не показало признаков ускорения

Рынок облигаций

"Ястребиный" тон ЦБ был негативно воспринят рынком госбумаг

ВТБ придумал экзотический способ для привлечения коротких рублей

Инверсия кривой вновь возросла

Банковский сектор

Высокая рублевая ставка пока позволяет удерживать низкий спрос на иностранные активы

Из-за скорого исчерпания Резервного фонда Минфин смотрит на ФНБ

Нулевое сальдо текущего счета компенсируется за счет валютных активов банков

BAIL-IN: золотая середина между двумя крайностями

Инфляция

Инфляция на нуле, в тренде на снижение к 6%+ до конца года

Инфляция в августе "нырнула" ниже 7%

Монетарная политика ЦБ

Банк России снизил ключевую ставку до уровня в 10,0%, но ужесточил риторику

Ликвидность

Рост профицита ликвидности беспокоит ЦБ

После депозитного аукциона ЦБ в системе осталась избыточная ликвидность

Валютный рынок

Повышение ФОР по валюте начинает сказываться на рынке

Платежный баланс: ввоз капитала компенсирует отрицательное сальдо счета текущих операций

Рубль слабо реагирует на восстановление нефти. Оправдано повышение рублевой цены на нефть

Бюджетная политика

Дефицит бюджета практически перестал расти, но это временное явление



#RAIF: Daily Focus

Review. Analysis. Ideas. Facts.

Список покрываемых эмитентов

Для перехода к последнему кредитному комментарию по эмитенту необходимо нажать курсором на его название

Нефтегазовая отрасль

Башнефть	Новатэк
Газпром	Роснефть
Газпром нефть	Транснефть
Лукойл	

Металлургия и горнодобывающая отрасль

АЛРОСА	Норильский Никель
Евраз	Распадская
Кокс	Русал
Металлоинвест	Северсталь
ММК	ТМК
Мечел	Nordgold
НЛМК	Polyus Gold

Телекоммуникации и медиа

ВымпелКом	МТС
Мегафон	Ростелеком

Химическая промышленность

Акрон	Уралкалий
ЕвроХим	ФосАгро
СИБУР	

Розничная торговля

X5	Лента
Магнит	О'Кей

Электроэнергетика

РусГидро
ФСК

Транспорт

Совкомфлот

Прочие

АФК Система

Финансовые институты

АИЖК	ВТБ	МКБ	Тинькофф Банк
Альфа-Банк	Газпромбанк	ФК Открытие	ХКФ Банк
Банк Русский Стандарт	КБ Восточный Экспресс	Промсвязьбанк	
Банк Санкт-Петербург	КБ Ренессанс Капитал	Сбербанк	



#RAIF: Daily Focus

Review. Analysis. Ideas. Facts.

АО «Райффайзенбанк»

Адрес	119121, Смоленская-Сенная площадь, 28
Телефон	(+7 495) 721 9900
Факс	(+7 495) 721 9901

Аналитика

Анастасия Байкова	research@raiffeisen.ru	(+7 495) 225 9114
Денис Порывай		(+7 495) 221 9843
Станислав Мурашов		(+7 495) 221 9845
Антон Плетенев		(+7 495) 221 9900 доб. 5021
Ирина Ализаровская		(+7 495) 721 9900 доб. 8674
Сергей Либин		(+7 495) 221 9838
Андрей Полищук		(+7 495) 221 9849
Федор Корначев		(+7 495) 221 9851
Наталья Колупаева		(+7 495) 221 98 52
Константин Юминов		(+7 495) 221 9842

Продажи

Антон Кеняйкин	sales@raiffeisen.ru	(+7 495) 721 9978
Анастасия Евстигнеева		(+7 495) 721 9971
Александр Христофоров		(+7 495) 775 5231
Александр Зайцев		(+7 495) 981 2857

Торговые операции

Вадим Кононов		(+7 495) 225 9146
Карина Клевенкова		(+7 495) 721-9983
Илья Жила		(+7 495) 221 9843

Начальник Управления инвестиционно-банковских операций

Олег Гордиенко		(+7 495) 721 2845
----------------	--	-------------------

Выпуск облигаций

Олег Корнилов	bonds@raiffeisen.ru	(+7 495) 721 2835
Александр Булгаков		(+7 495) 221 9848
Тимур Файзуллин		(+7 495) 221 9856
Михаил Шапедько		(+7 495) 221 9857
Елена Ганушевич		(+7 495) 721 9937

ВАЖНАЯ ИНФОРМАЦИЯ. Предлагаемый Вашему вниманию ежедневный информационно-аналитический бюллетень АО «Райффайзенбанк» (Райффайзенбанк) предназначен для клиентов Райффайзенбанка. Информация, представленная в бюллетене, получена Райффайзенбанком из открытых источников, которые рассматриваются Райффайзенбанком как надежные. Райффайзенбанк не имеет возможности провести должную проверку всей такой информации и не несет ответственности за точность, полноту и достоверность представленной информации. При принятии инвестиционных решений, инвестор не должен полагаться исключительно на мнения, изложенные в настоящем бюллетене, но должен провести собственный анализ финансового положения эмитента облигаций и всех рисков, связанных с инвестированием в ценные бумаги и другие финансовые инструменты. Райффайзенбанк не несет ответственности за последствия использования содержащихся в настоящем отчете мнений и/или информации. С более подробной информацией об ограничении ответственности Вы можете ознакомиться здесь.