



Swiss Forex Bank & Marketplace

Ежедневная Аналитика

Кратко о главном

Как и ожидалось, Комитет по операциям на открытом рынке США принял решение о повышении диапазона ставок на 0,25%. Однако по итогам заседания среди инвесторов возросли опасения, что регулятор будет в следующем году активно ужесточать денежно-кредитную политику. Рост данных ожиданий стали причиной падения основных фондовых индикаторов по всему миру. Цены на нефть марки Brent продолжают снижаться, несмотря на сокращение запасов сырой нефти в США, оказывая давление на котировки акций нефтегазовых компаний.

Обзор макроэкономических событий

Несмотря на то, что опасения сокращения денежной ликвидности в Китае не оправдались, большинство фондовых индексов стран АТР по итогам четверга снизились на опасениях повышения ставок в США в следующем году на трех заседаниях FOMC, вместо ожидаемых ранее 2-ух. Напомним, что вчера после окончания торгового дня была опубликована статистика по объему кредитования и денежной ликвидности в банковской системе Китая, которая не подтвердила опасения снижения предложения денежной массы Народным банком Китая для поддержания курса национальной валюты. По итогам четверга росли только акции японских компаний на фоне ослабления иены относительно доллара до 117,8 долл/иена. Европейские фондовые индикаторы сегодня растут в среднем на 0,3%, несмотря на негативное начало торгового дня. Поддержку индексам оказывает публикация предварительных данных по изменению индекса деловой активности в производственной сфере крупных европейских стран, который оказался несколько лучше ожиданий рынка.

После вчерашнего снижения стоимость барреля марки Brent стабилизировалась вблизи отметки \$54, потеряв за минувшие сутки 1,6%. Стоит отметить, что нефтяные контракты полностью растеряли тот рост, который наблюдался в начале торговой недели и был вызван достижением соглашений между нефтедобывающими странами по сокращению объемов добываемой нефти на 558 тыс барр, помимо тех квот, которые были согласованы на последнем заседании стран ОПЕК. Помимо сильного укрепления американской валюты существенное давление на нефтяные контракты оказал резкий рост объёмов суточной добычи нефти в США на прошлой неделе, который составил практически 100 тыс. барр. и достиг 8796 тыс. барр. в сутки.

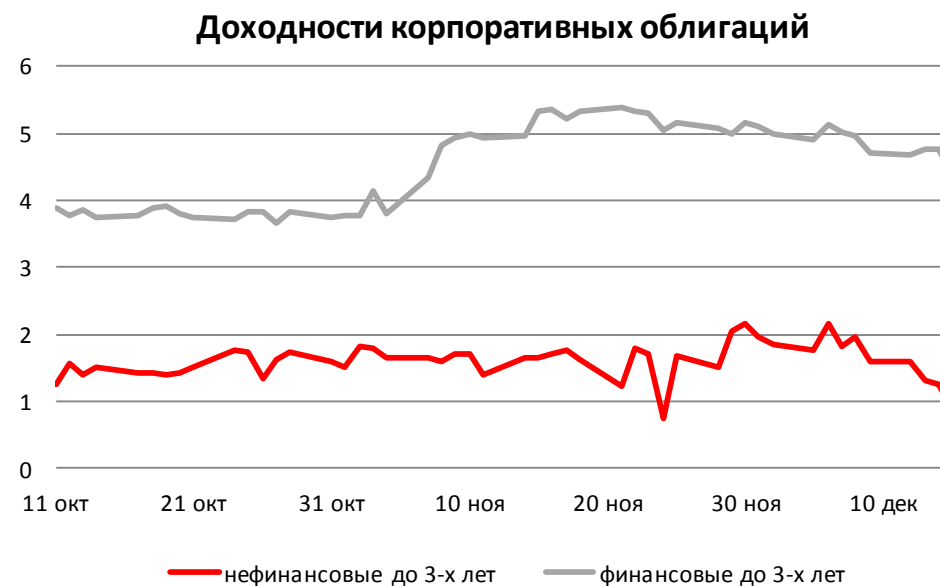
Ожидаемая статистика

Дата	Время	Событие	Страна	Период	Обз(Мд)	Пред.
15.12.2016	9:00	Заказы станков (г/г)	Япония	ноябрь	--	--
	10:00	EU27 Регистр. нов. автомоб.	Еврозона	ноябрь	--	0,00%
	11:00	Индекс деловой активности PMI в сфере производства	Франция	декабрь	51,9	51,7
	11:00	Индекс деловой активности PMI в сфере услуг	Франция	декабрь	51,8	51,6
	11:00	Композитный индекс PMI	Франция	декабрь	51,6	51,4
	11:30	Индекс деловой активности PMI в сфере производства	Германия	декабрь	54,5	54,3
	11:30	Индекс деловой активности PMI в сфере услуг	Германия	декабрь	54,8	55,1
	11:30	Композитный индекс PMI	Германия	декабрь	54,7	55
	12:00	Индекс деловой активности PMI в сфере производства	Еврозона	декабрь	53,7	53,7
	12:00	Индекс деловой активности PMI в сфере услуг	Еврозона	декабрь	53,7	53,8
	12:00	Композитный индекс PMI	Еврозона	декабрь	53,8	53,9
	15:00	Учетная ставка Банка Англии	Великобритания	декабрь	0,25%	0,25%
	16:00	Золото и международные резервы	Россия	неделя	--	385.3b
	16:30	Производственный инд. Empire Manufacturing	США	декабрь	3	1,5
	16:30	ИПЦ (м/м)	США	ноябрь	0,20%	0,40%
	16:30	ИПЦ (г/г)	США	ноябрь	1,70%	1,60%
	16:30	ИЦП, искл. пищ. и энерг. пром. (г/г)	США	ноябрь	0,20%	0,10%
	16:30	ИЦП, искл. пищ. и энерг. пром. (м/м)	США	ноябрь	2,20%	2,10%
	16:30	Первичные заявки на пособие по безработице	США	неделя	256k	258k
	16:30	Повторные заявки на пособие по безработице	США	неделя	--	2005k

Источник: Bloomberg

Долговой рынок России

Сегодня доходности рублевых ОФЗ снижаются, отыгрывая как ослабление курса рубля относительно доллара, так и рост опасений продолжения ужесточения денежно-кредитной политики в США. Доходность индикативных ОФЗ серии 26207 с погашением в марте 2027 года выросла с 8,41% до 8,49%. Также наблюдаются распродажи в государственных облигациях европейских стран, доходность которых на текущий момент растет на 10 б.п. Казначейские гособлигации США выросли на 3,7 б.п. до 2,6% до максимальных значений с 2014 года. Поводом для распродажи на глобальном рынке облигаций стали прогнозы ФРС относительно ставок кредитования на ближайшие три года. Регулятор предполагает, что через год диапазон ставки составит 1,125-1,375%, что означает повышение ставки на 0,25% на трех заседаниях FOMC в следующем году. В ходе пресс-конференции глава ФРС Джанет Йеллен заявила, что американская экономика демонстрирует рост и будет его сохранять и в дальнейшем.



Источник: Bloomberg

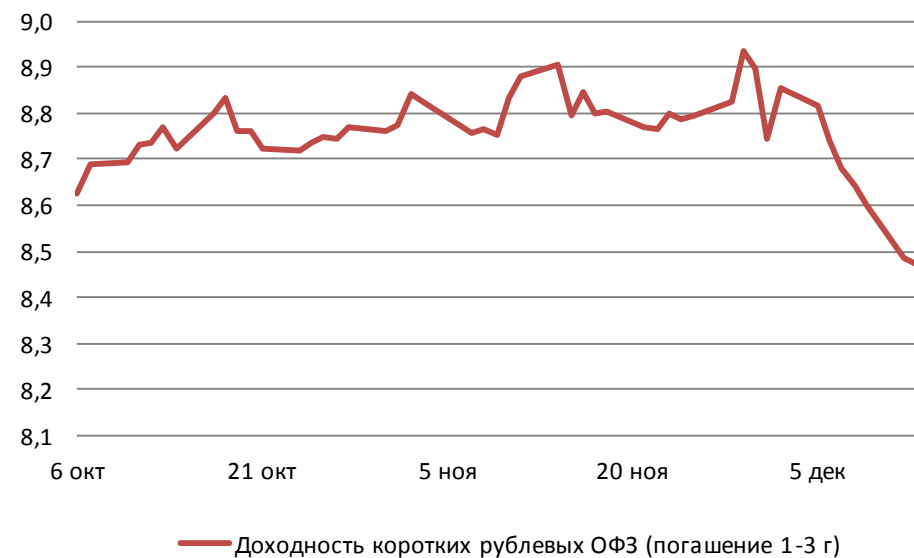
Долговой рынок России

Несмотря на вчерашнее затишье, Минфину РФ удалось разместить весь предложенный объем ОФЗ. Рублевые облигации серии 26218 были проданы на сумму 20 млрд. руб., а спрос превысил предложение в 2 раза. Средневзвешенная доходность составила 8,63%, что оказалось несколько выше ценовых уровней на вторичном рынке.

Опубликованная статистика по изменению инфляции за неделю от Росстата подтверждает наш прогноз, что по итогам года темпы роста ИПЦ составят 5,4% г/г, что несколько ниже целевого значения, определенного ЦБ РФ, заседание которого состоится завтра днем.

Гособлигации западных стран сегодня снижаются, несмотря на растущие опасения повышения ставок в США. Доходности индикативных ОФЗ с погашением в 2027 году также снижаются, продолжая отыгрывать укрепление курса рубля относительно доллара. Сегодня Минфин РФ предложит два выпуска ОФЗ на сумму 45 млрд руб.

Индекс доходности ОФЗ

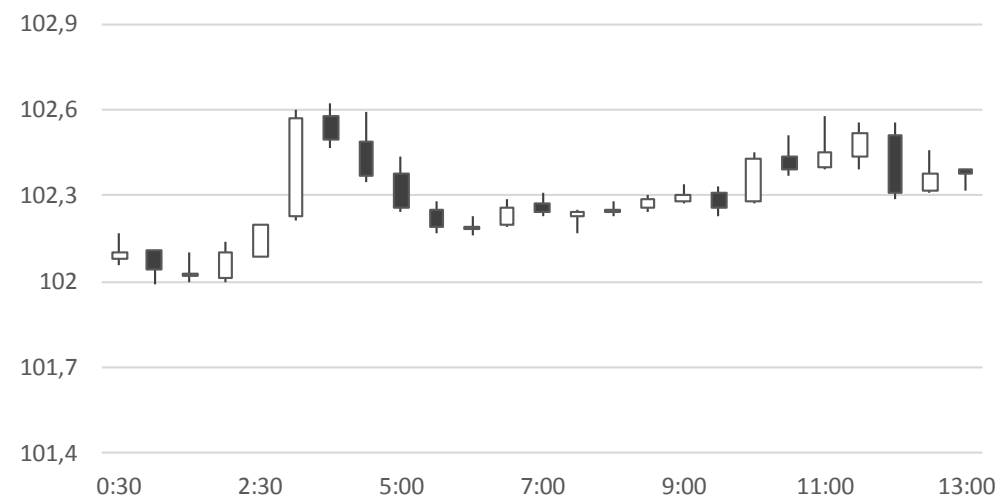


Источник: Bloomberg

Валютный рынок

По итогам заседания Комитета по операциям на открытом рынке США курс доллара относительно корзины валют DXY вырос до 102,39 пунктов, обновив максимумы последнего десятилетия. Курс рубля относительно доллара за сутки снизился на 1,3%, отступив от максимумов года на фоне падения цен на нефть. Курс китайского юаня стабилен и колеблется у отметки 6,92 юань/долл.

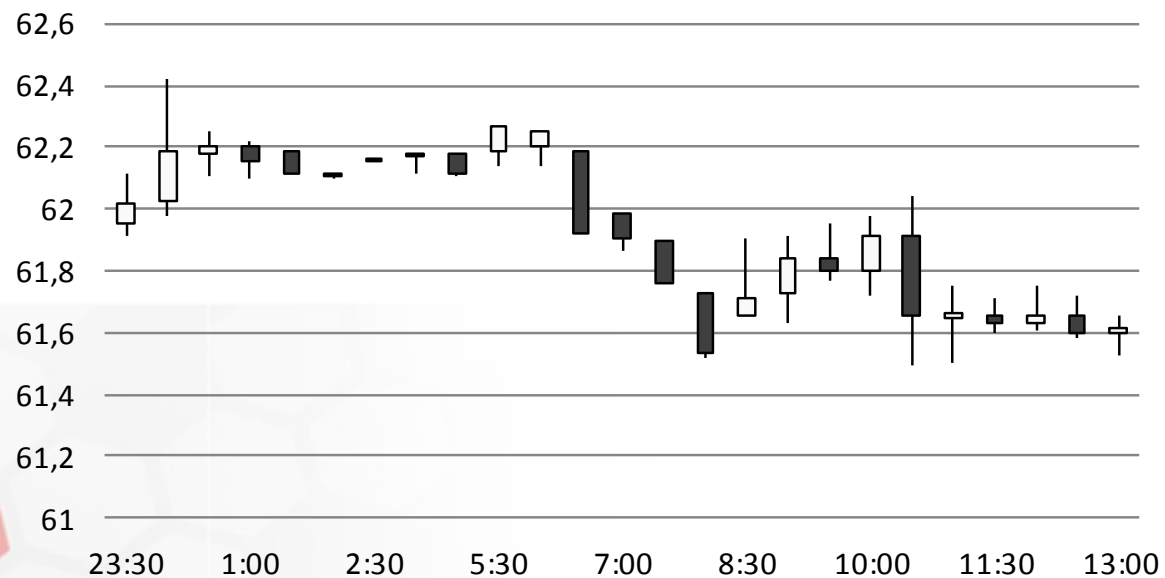
Индекс доллара США



Источник: Bloomberg

Валютный рынок

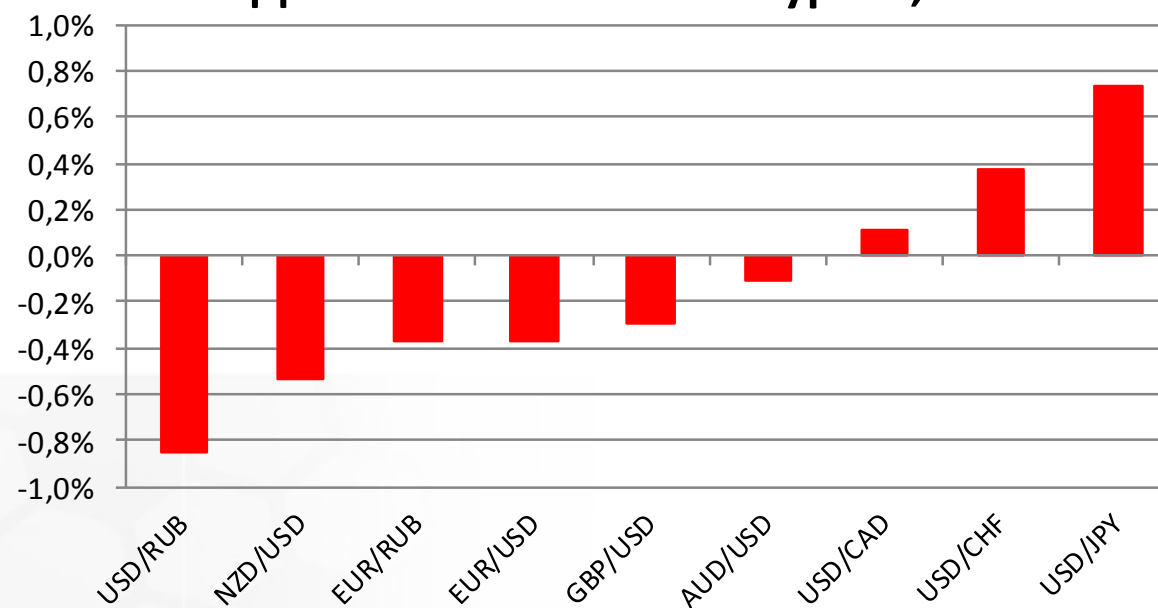
USD/RUB



Источник: Bloomberg

Валютный рынок

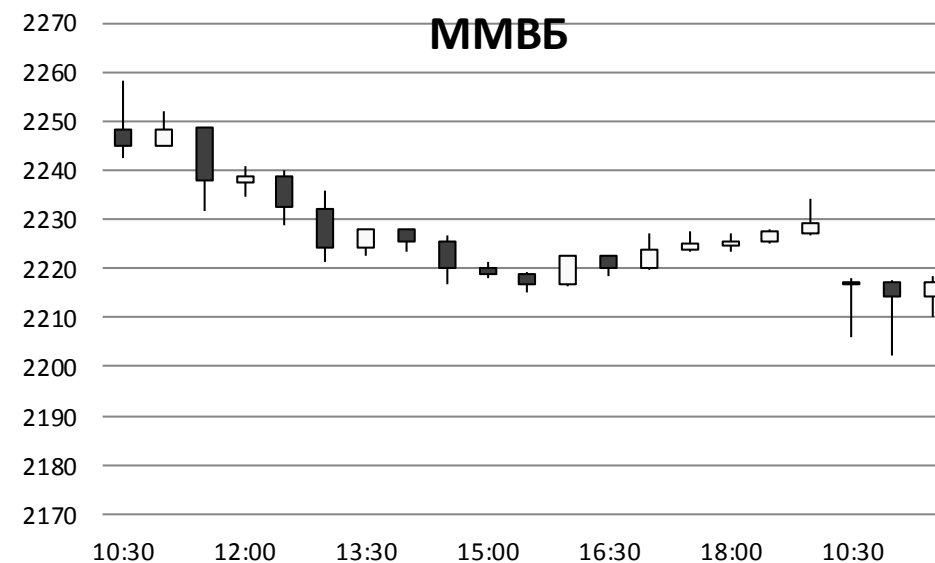
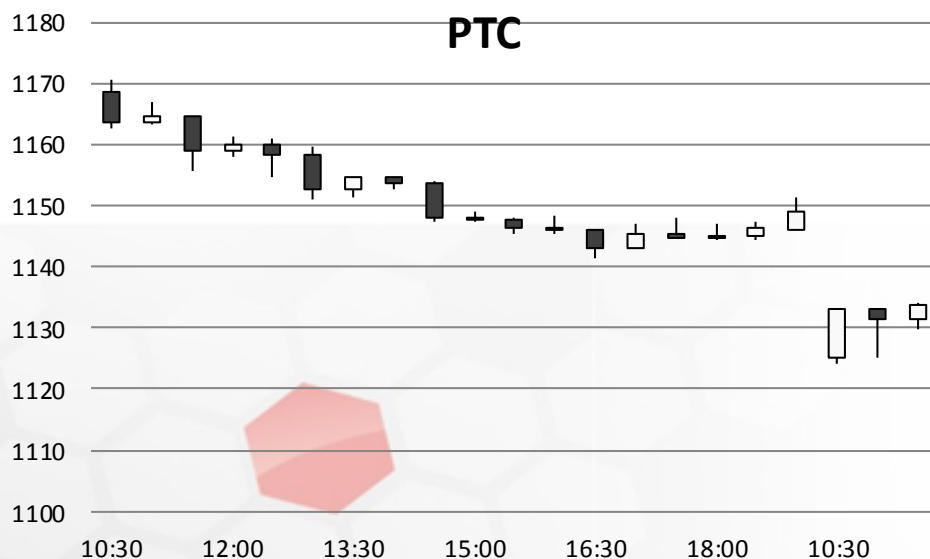
Динамика валютных курсов, %



Источник: Bloomberg

Фондовый рынок

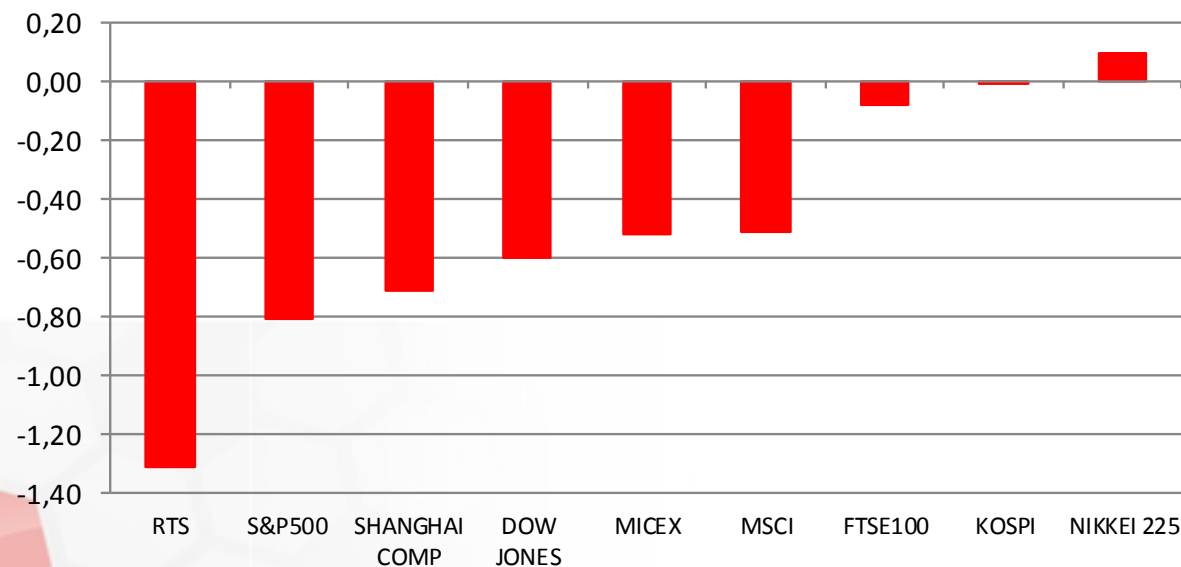
Российские индексы акций на текущий момент снижаются, отыгрывая как ослабление курса рубля относительно доллара в ходе вечерних валютных торгов на ММВБ. Индекс ММВБ теряет 0,6%, опустившись до отметки 2216,5 пунктов. Индекс РТС снизился на 1,3% до 1133 пунктов. Давление на основные фондовые индикаторы оказывают падающие котировки акций металлургических и нефтегазовых компаний.



Источник: ММВБ, Bloomberg

Фондовый рынок

Динамика мировых фондовых индексов, %



Источник: ММББ, Bloomberg

Максим Гесин

maksims.gesins@dukascopy.com

Ярослав Смирнов

jaroslavs.smirnovs@dukascopy.com

Евгения Григорчук

yevgeniya.grygorchuk@dukascopy.com

Наша аналитика:

[Технический анализ](#)

[Короткие новости](#)

[Торговые идеи по фигурам](#)

[Квартальный отчёт](#)

[Прогнозы сообщества](#)

Полезные ссылки:

[FXSpider онлайн новости](#)

[ТВ](#)

[Вебинары](#)

[Графики](#)

[Индекс валют](#)

[CoT отчёты](#)

[Пивот уровни](#)

[Сентимент рынка](#)

[Экономический календарь](#)

[Сигналы](#)



Оговорка

Вся информация в этой статье, включая мнения, показатели и графики, предоставлена только в целях ознакомления, и не может быть интерпретирована как финансовый совет. Dukascopy не несет ответственности за полноту или правильность любой информации, содержащейся в этой статье. Финансовые показатели, указанные в этой статье не были проверены компанией Dukascopy. Взгляды, мнения и анализы принадлежат авторам статьи, и не были согласованны с Dukascopy.

Dukascopy отказывается от любых гарантий, выраженных или подразумеваемых, но, не ограничиваясь этим, касательно пригодности для торговли или пригодности для определенной цели, в отношении всей информации в этой статье. Dukascopy не при каких обстоятельствах не несет ответственность за любые прямые, не прямые, косвенные, зависящие, непредвиденные, или любые другие убытки, понесенные в связи с использованием этой статьи.