



Swiss Forex Bank & Marketplace

Ежедневная Аналитика

Кратко о главном

Новую торговую неделю европейские индексы акций начали со снижения, несмотря на публикацию позитивной макроэкономической статистики в Германии. Выход сильных данных по рынку недвижимости Китая также не оказал поддержки фондовым индексам стран азиатско-тихоокеанского региона.

Обзор макроэкономических событий

На текущий момент европейские фондовые индексы снижаются в среднем на 0,5%, несмотря на публикацию позитивной макроэкономической статистики в Германии. Согласно данным института IFO, индекс делового климата в Германии вырос до 111 пунктов, превысив прогнозы рынка. Данное снижение европейских индексов акций мы объясняем желанием инвесторов сократить позиции в сильно подорожавших акциях перед длительными выходными. С начала декабря основные европейские фондовые индикаторы выросли на 3-7%. На наш взгляд, с приближением рождественских праздников активность инвесторов на рынке акций будет снижаться. Уже сейчас торговые обороты на биржах ЕС ниже средних показателей за последние 10 дней на 20-40%. Выход сильных данных по рынку недвижимости Китая также не оказал поддержки фондовым индексам стран азиатско-тихоокеанского региона. Согласно данным Национального бюро статистики, в ноябре цены на новые дома росли в 65 китайских городах из наблюдаемых 70. Также наблюдалось увеличение количества городов с растущими ценами и на вторичном рынке. Несмотря на выход этих данных, китайский индекс Shanghai composite снизился в понедельник на 0,16%.

С конца прошлой торговой недели цены на нефть незначительно поднялись на ожиданиях соблюдения обозначенных странами ОПЕК квот на добычу нефти в следующем году. Давление на индексы не оказал выход негативных еженедельных данных по изменению количества буровых установок в США от Baker Hughes. Общее количество буровых, предназначенных для разработки нефтяных месторождений, увеличилось на прошлой неделе на 12 шт. до 510. Основной прирост пришелся на горизонтальные месторождения, количество которых увеличилось на 9 шт.

Ожидаемая статистика

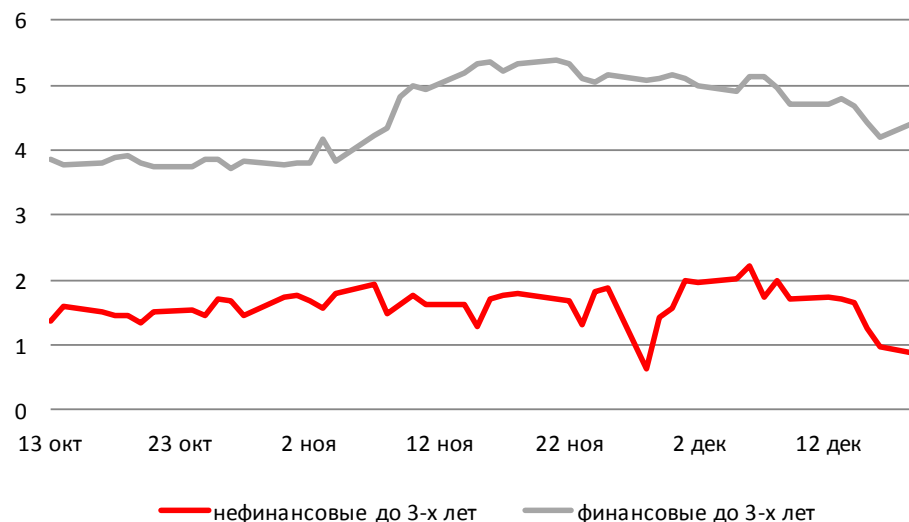
Дата	Время	Событие	Страна	Период	Обз(Мд)	Пред.
19.12.2016	2:50	Торговый баланс	Япония	ноябрь	--	¥496.2b
	2:50	Торговый баланс (скор.)	Япония	ноябрь	--	¥474.3b
	2:50	Экспорт (г/г)	Япония	ноябрь	--	-10,30%
	2:50	Импорт (г/г)	Япония	ноябрь	--	-16,50%
	12:00	Индекс делового климата от IFO	Германия	декабрь	--	110,4
	12:00	Индикатор текущей деловой активности от IFO	Германия	декабрь	--	115,6
	12:00	Индикатор ожиданий от IFO	Германия	декабрь	--	105,5
	13:00	Строит. производство (м/м)	Еврозона	октябрь	--	-0,90%
	13:00	Строит. производство (г/г)	Еврозона	октябрь	--	1,80%
	16:00	Уровень безработицы	Россия	ноябрь	5,50%	5,40%
	16:00	Реальный чистый доход	Россия	ноябрь	-5,00%	-5,90%
	16:00	Реальная оплата труда (г/г)	Россия	ноябрь	2,00%	2,00%
	16:00	Розничные продажи, реал. (м/м)	Россия	ноябрь	-0,40%	0,70%
	16:00	Розничные продажи, реал. (г/г)	Россия	ноябрь	-3,60%	-4,40%

Источник: Bloomberg

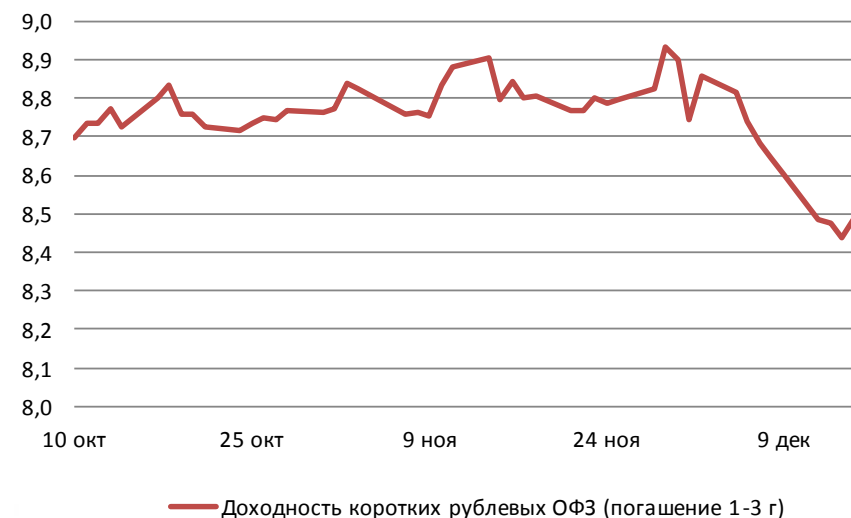
Долговой рынок России

По итогам пятничной встречи Совета директоров ЦБ РФ было принято решение сохранить ключевую ставку на уровне 10%, что совпало с ожиданиями рынка. Регулятор не стал смягчать денежно-кредитную политику, несмотря на торможение темпов инфляции. По нашим прогнозам, по итогам года темпы роста индекса потребительских цен составят 5,7%, что даже несколько меньше таргетируемых в 2016 году уровней со стороны ЦБ РФ. Причиной сохранения ставки стали опасения регулятора относительно возрастающих инфляционных рисков, связанных с единовременными социальными выплатами, которые будут проводиться в начале года. К риторике возможного снижения ключевой ставки ЦБ РФ может вернуться, на наш взгляд, лишь в 2K17 года. Так как решение ЦБ РФ было ожидаемо, что российский рынок облигаций не отреагировал на итоги пятничной встречи. Доходность ОФЗ серии 26207 колеблется вблизи 8,5%, не изменившись с конца прошлой недели.

Доходности корпоративных облигаций



Индекс доходности ОФЗ



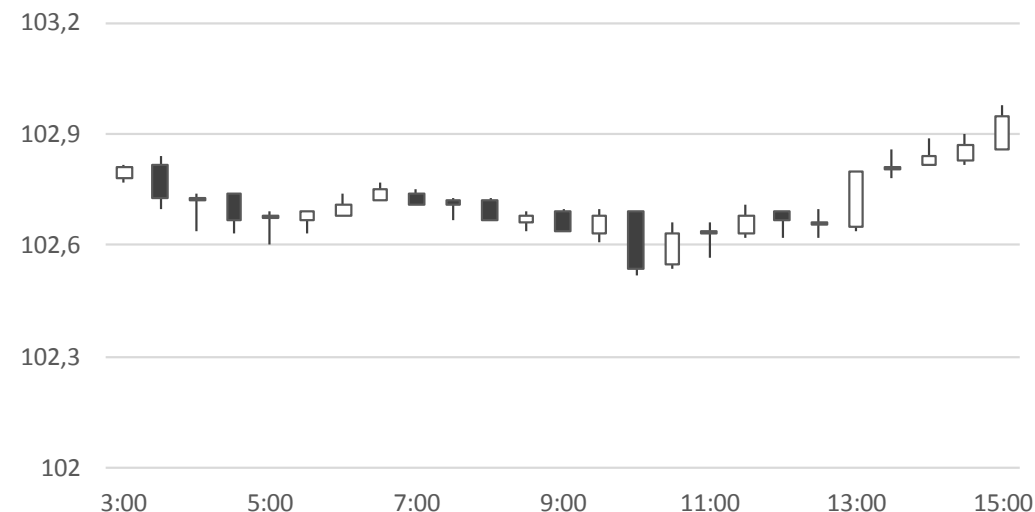
Источник: Bloomberg

Валютный рынок

После взлета на прошлой неделе долларовая корзина валют DXY корректируется второй день подряд. Основной вклад в снижение доллара внесло укрепление курса японской валюты до 117,2 долл/иен. Учитывая, что сегодня не будет публиковаться значимой макроэкономической статистики в США, то на дальнейший ход торгов повлияет содержание доклада Джанет Йеллен, с которым она выступит сегодня вечером в Университете Балтимора.

Вслед за ценами на нефть растёт курс рубля относительно доллара на 21 копейку до 61,8725 руб/долл.

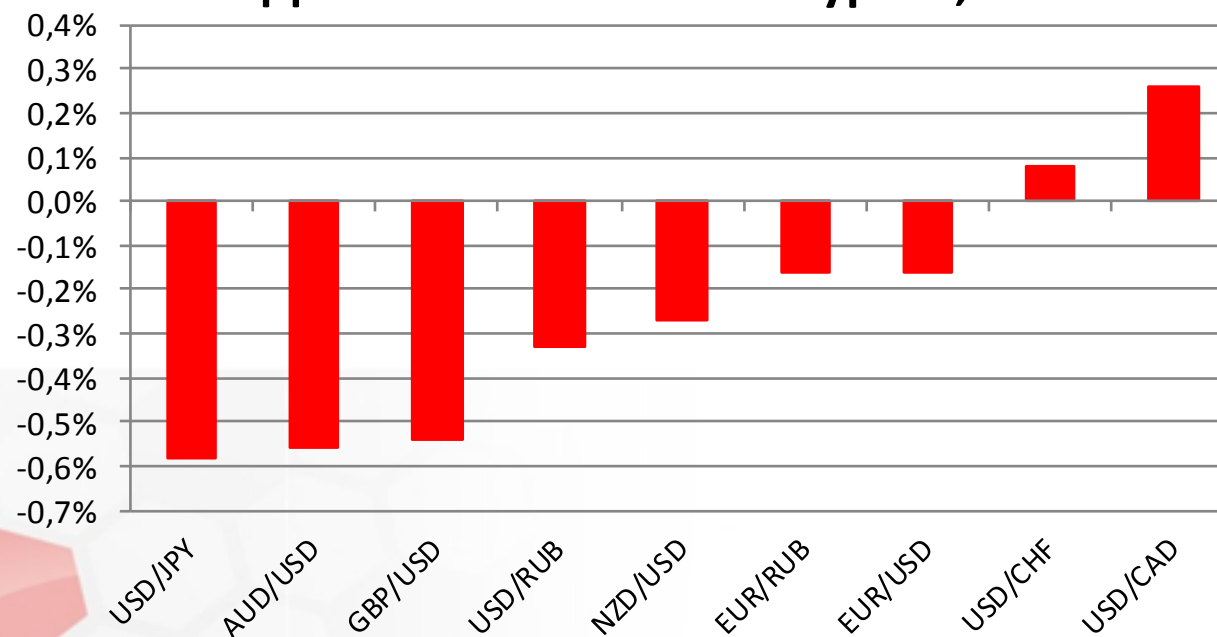
Индекс доллара США



Источник: Bloomberg

Валютный рынок

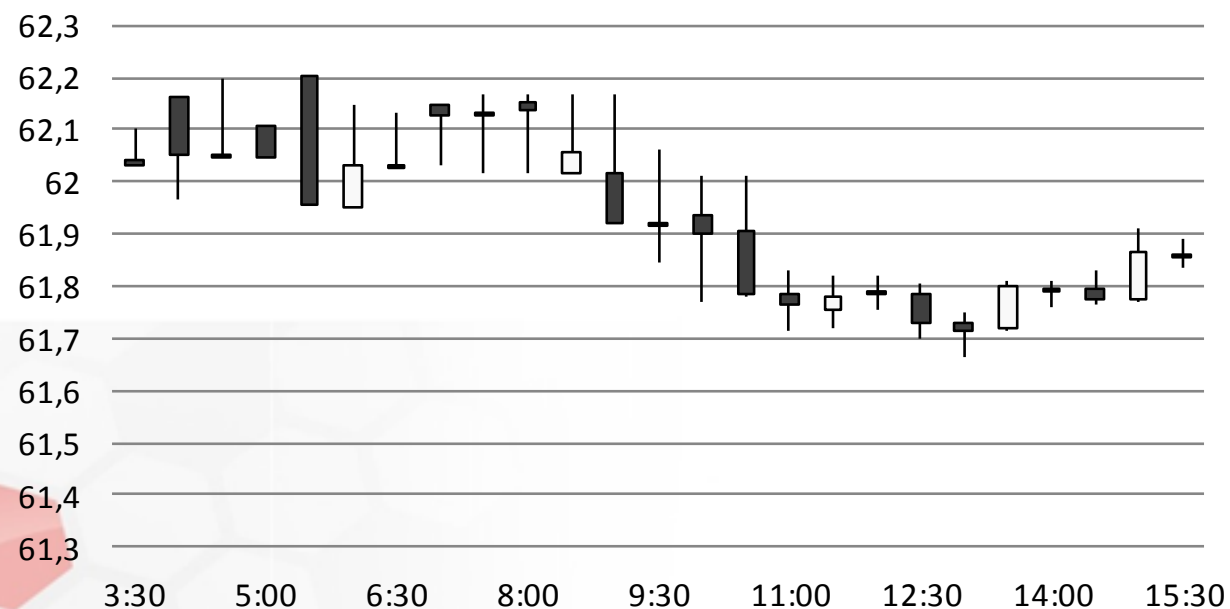
Динамика валютных курсов, %



Источник: Bloomberg

Валютный рынок

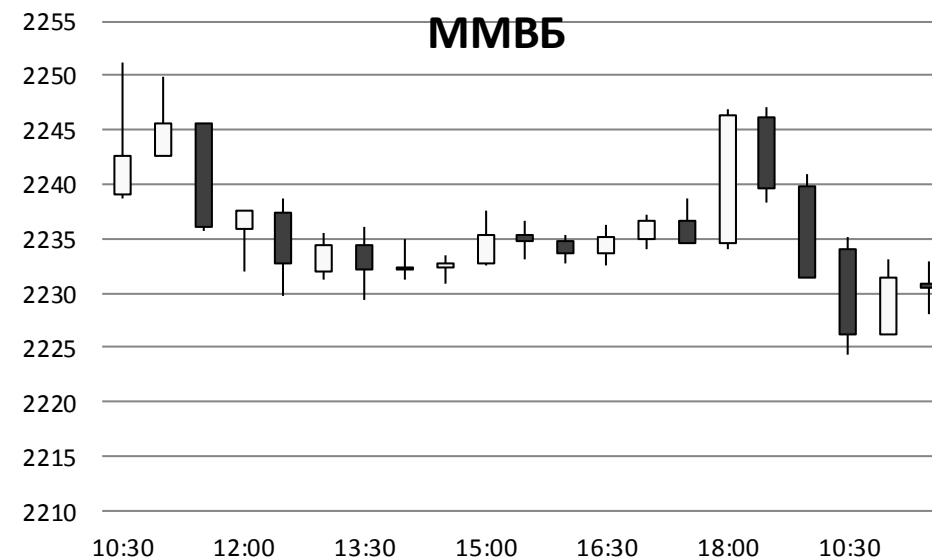
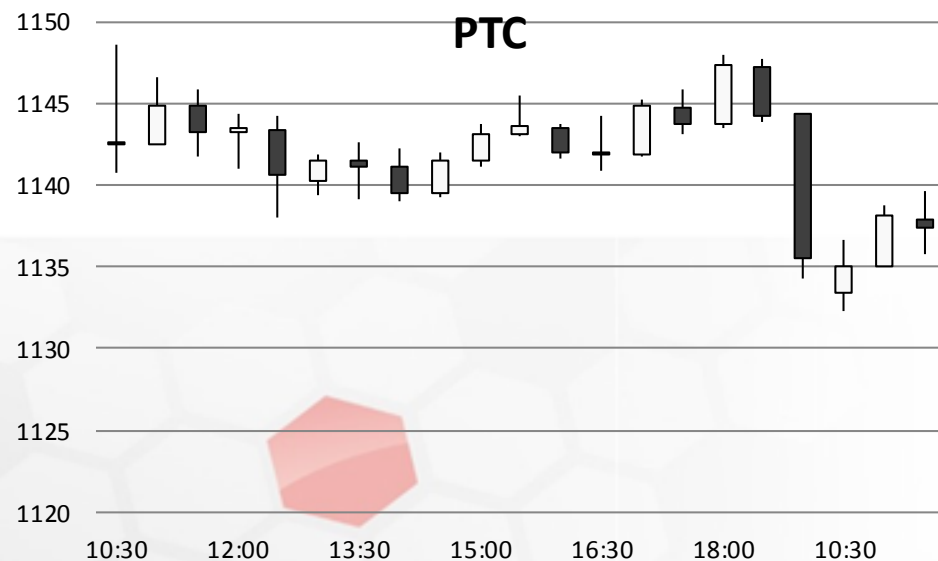
USD/RUB



Источник: Bloomberg

Фондовый рынок

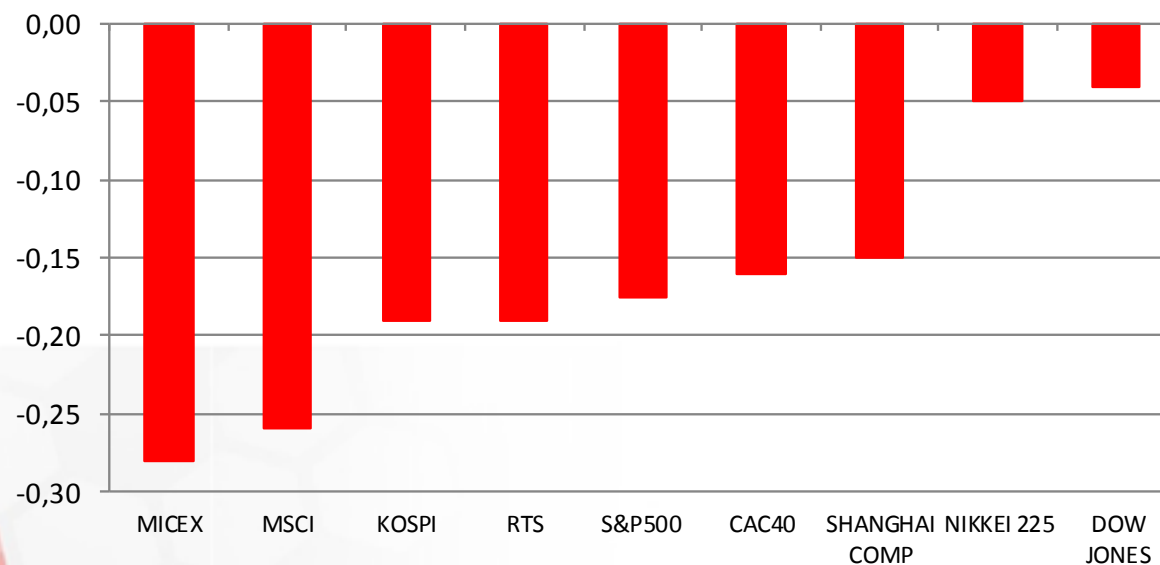
По итогам первой половины торговой сессии в понедельник российские индексы акций снижаются из-за внешнего негативного фона. Поддержку индексу РТС, который снижается на 0,25%, не оказывает даже укрепление курса рубля относительно доллара. Индекс ММВБ снижается на 0,3% и опустился до 2224 пунктов вслед за бумагами электроэнергетических компаний.



Источник: ММВБ, Bloomberg

Фондовый рынок

Динамика мировых фондовых индексов, %



Источник: ММВБ, 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.