



Swiss Forex Bank & Marketplace

Ежедневная Аналитика

Кратко о главном

Падение индексов акций в среду продолжается. На наш взгляд, данное снижение носит коррекционный характер, так как еще на прошлой неделе на глобальном рынке акций наблюдалось ралли. Учитывая, что уже через две недели торговая активность на рынке существенно снизится, времени для предновогоднего роста остается мало. На товарном рынке также преобладают продажи металлов и нефти.

Обзор макроэкономических событий

На глобальном рынке акций вновь наблюдается снижение основных индексов. Индекс S&P 500 падает второй день подряд, продолжая отступать от своих исторических максимумов. Поводом для снижения американских индексов могла стать публикация слабой макростатистики от ISM, согласно которой индекс деловой активности в сфере услуг снизился в ноябре 57,4 пунктов, оказавшись меньше ожиданий экономистов. На наш взгляд, основной причиной падения американских индексов является фиксация прибыли в сильно подорожавших бумагах, которые непрерывно росли с марта на ожиданиях реализации нового налогового законодательства в США. Вслед за индексами США сегодня снижались и фондовые индексы азиатских стран. В Европе также сегодня была опубликована слабая макростатистика. Промышленные заказы в Германии замедлились до 6,9% г/г, что повысило опасения торможения крупнейшей экономики ЕС. Негативные настроения в среду доминируют на товарном рынке. Цены на промышленные металлы продолжают снижение, отыгрывая опасения сокращения потребления сырья в Китае в следующем году. Вчера цены на никель и медь на торгах в Лондоне падали на 4%. В нефтяных контрактах также наблюдается падение, вызванное неожиданным увеличением запасов топлива и нефти в США. Согласно данным Американского института нефти, запасы моторного топлива увеличились на 9,2 млн баррелей на прошлой неделе, что является максимальным недельным приростом с января 2016 года. Стоимость барреля марки Brent снижается до \$62,4, несмотря на сохраняющиеся ожидания сокращения официальных запасов сырой нефти в США. Планируется, что сегодня Минэнерго США сообщит о сокращении запасов сырой нефти на 2,8 млн баррелей.

Ожидаемая статистика

Дата	Время	Событие	Страна	Период	Обз(Мд)	Пред.
06.12.2017	10:00	Промышленные заказы (м/м)	Германия	октябрь	-0.1%	1.0%
	10:00	Промышленные заказы, с уч. раб. дн. (г/г)	Германия	октябрь	7.0%	9.5%
	15:00	Заявки на ипотеку от MBA	США	неделя	--	-3.1%
	16:00	ИПЦ (нд/нд)	Россия	неделя	--	0.1%
	16:00	ИПЦ, еженед. (с н.г.)	Россия	неделя	--	2.1%
	16:15	Изменение числа занятых от ADP	США	ноябрь	190k	235k
	16:30	Производительность в несельскохозяй. секторе	США	3К17	3.2%	3.0%
	16:30	Затраты на рабочую силу	США	3К17	0.3%	0.5%
07.12.2017	2:50	Официальные международные резервы	Япония	ноябрь	--	\$1260.9b
	10:00	Промышленное производство, с уч. сез. (м/м)	Германия	октябрь	1.0%	-1.6%
	10:00	Промышленное производство, с уч. раб. дн. (г/г)	Германия	октябрь	4.3%	3.6%
	10:45	Торговый баланс	Франция	октябрь	-4600m	-4669m
	10:45	Сальдо платежного баланса	Франция	октябрь	--	-3.1b
	11:30	Индекс цен на жилье от Halifax (м/м)	Великобритания	ноябрь	0.2%	0.3%
	11:30	Индекс цен на жилье Halifax (3 мес/г)	Великобритания	ноябрь	--	4.5%
	12:00	Квартальн. уровень безработицы	Италия	3К17	11.2%	11.2%
	12:30	Bank of Italy Report on Balance-Sheet Aggregates	Италия	3К17		
	15:30	Сокращение рабочих мест (г/г)	США	ноябрь	--	-3.0%
	16:00	Официальные международные резервы	Россия	ноябрь	429.0b	424.9b
	16:00	Золото и международные резервы	Россия	неделя	--	430.2b
	16:30	Первичные заявки на пособие по безработице	США	неделя	--	238k
	16:30	Повторные заявки на пособие по безработице	США	неделя	--	1957k
23:00	Потребительский кредит	США	октябрь	\$16.750b	\$20.830b	

Источник: Bloomberg

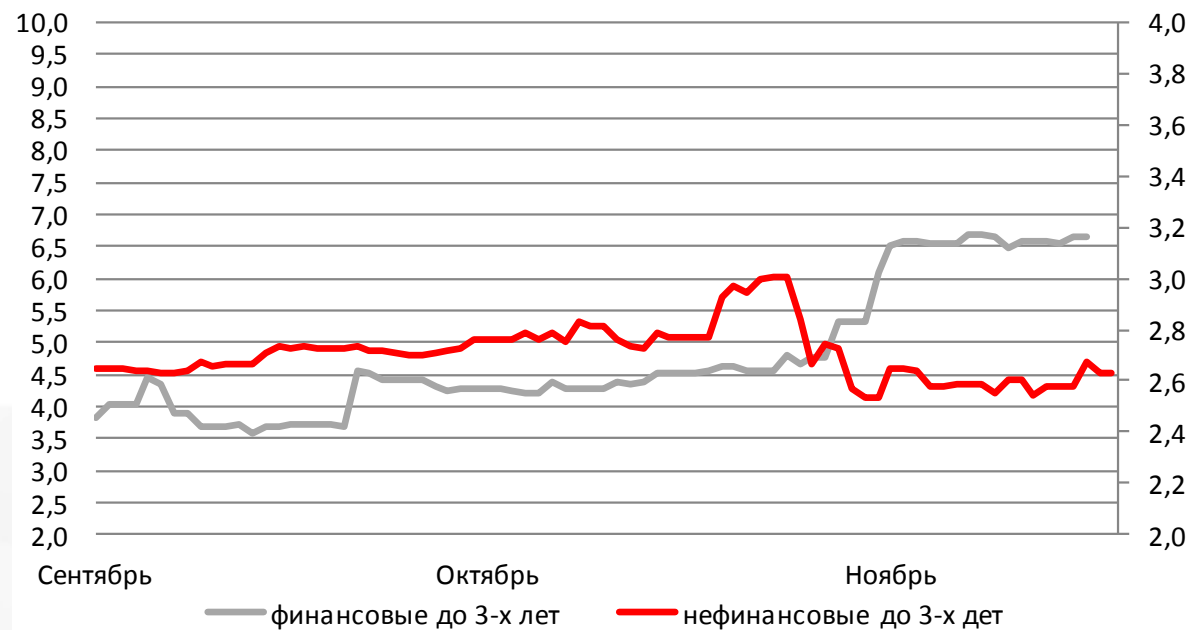
Долговой рынок России

Выход слабой статистики в США и Европе способствовал сегодня росту спроса инвесторов на защитные активы, в том числе на гособлигации. Доходность казначейский гособлигаций США сегодня снизилась на 2 б.п. до 2,333. В дальнейшем на динамику UST повлияет публикация ежемесячных данных от ADP по изменению числа рабочих мест в США в прошлом месяце. Если прирост составит более 200 тыс., это укрепит уверенность в дальнейшем повышении ставок в США и приведёт казначейские бумаги к коррекции. Сегодня Минфин РФ предложит участникам рынка два выпуска на сумму 25 млрд руб. Мы ожидаем снижения спроса на ОФЗ связи с ростом опасений ввода новых экономических санкций, которые усилились после того, как МОК не допустил участие РФ в зимних Олимпийских играх.



Источник: Bloomberg

Доходности корпоративных облигаций

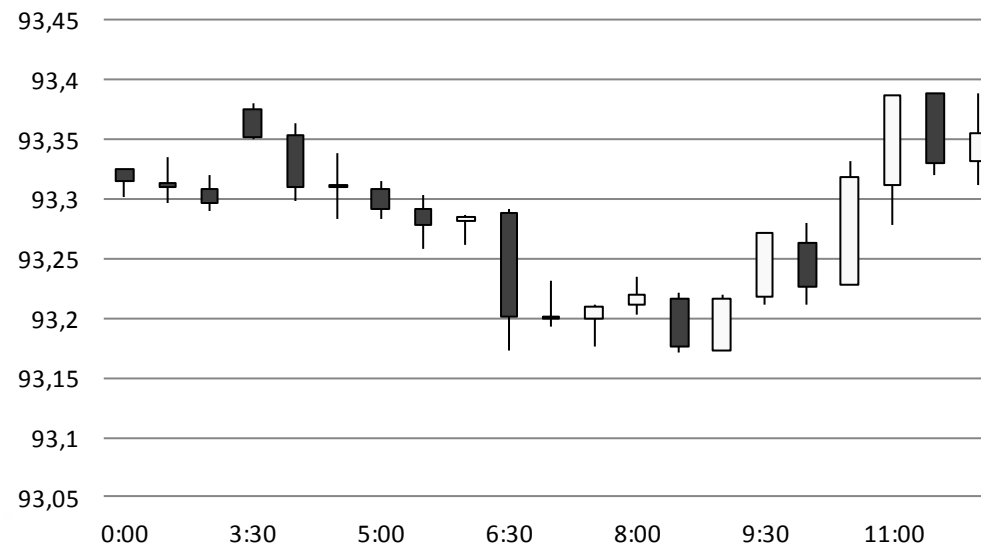


Источник: Bloomberg

Валютный рынок

В первые минуты валютной сессии курс рубля резко снизился против доллара и евро на новостях об отстранении сборной РФ от участия в зимней олимпиаде, которая будет проходить в Южной Корее в феврале 2018 года. На текущий момент за один американский доллар дают 59 рублей. Долларовая корзина валют DXY продолжает колебаться в узком диапазоне значений в ожидании выхода данных от ADP.

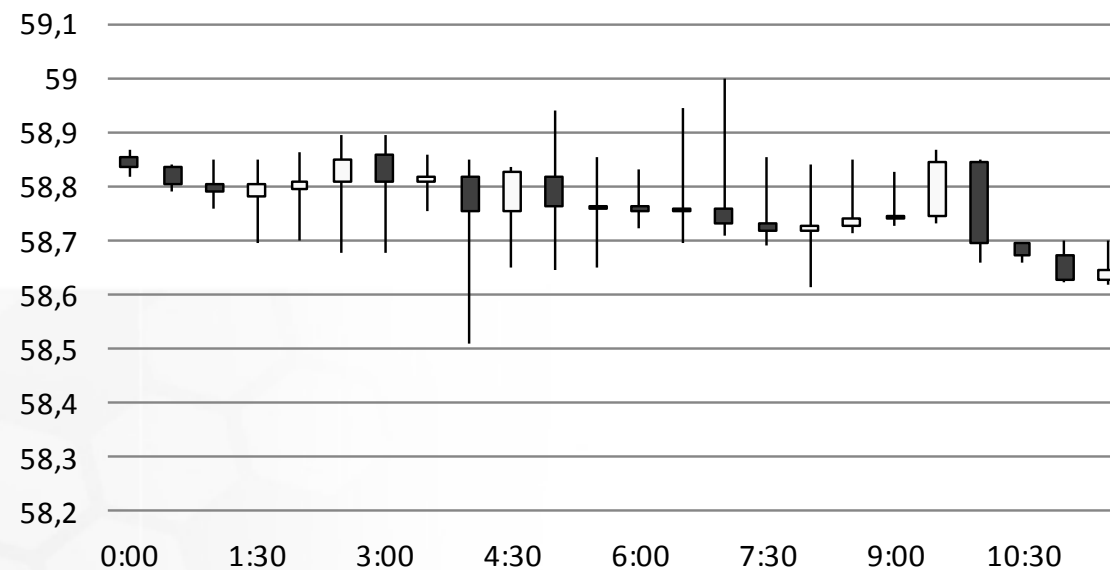
Индекс доллара США



Источник: Bloomberg

Валютный рынок

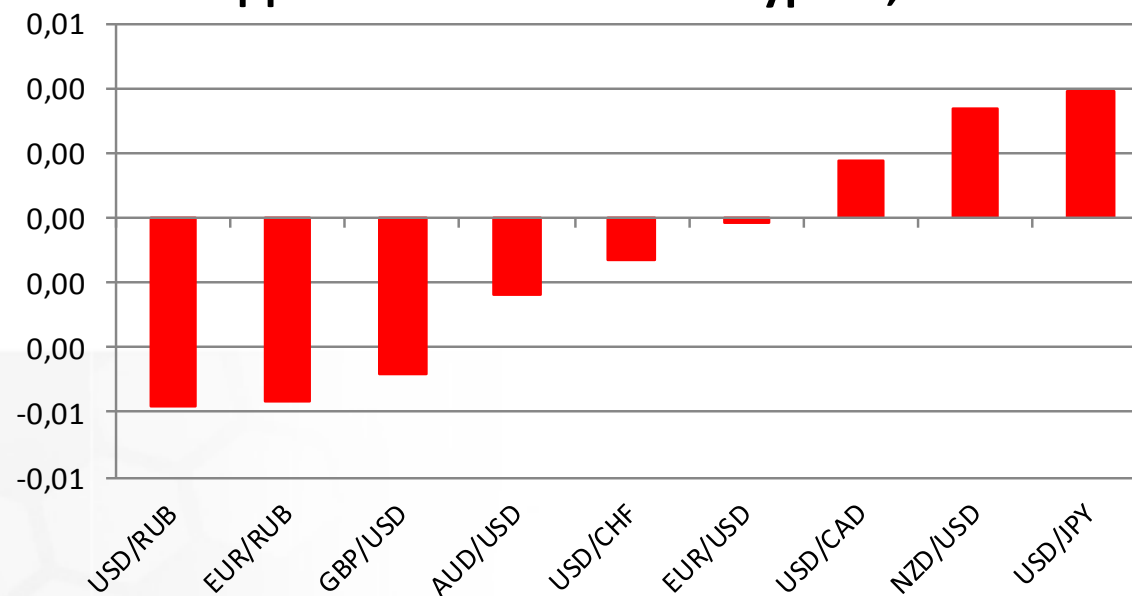
USD/RUB



Источник: Bloomberg

Валютный рынок

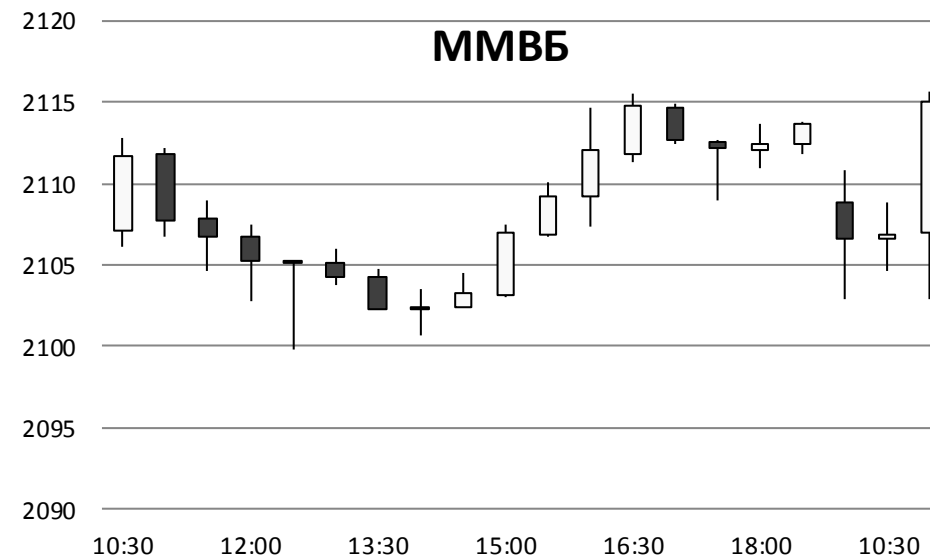
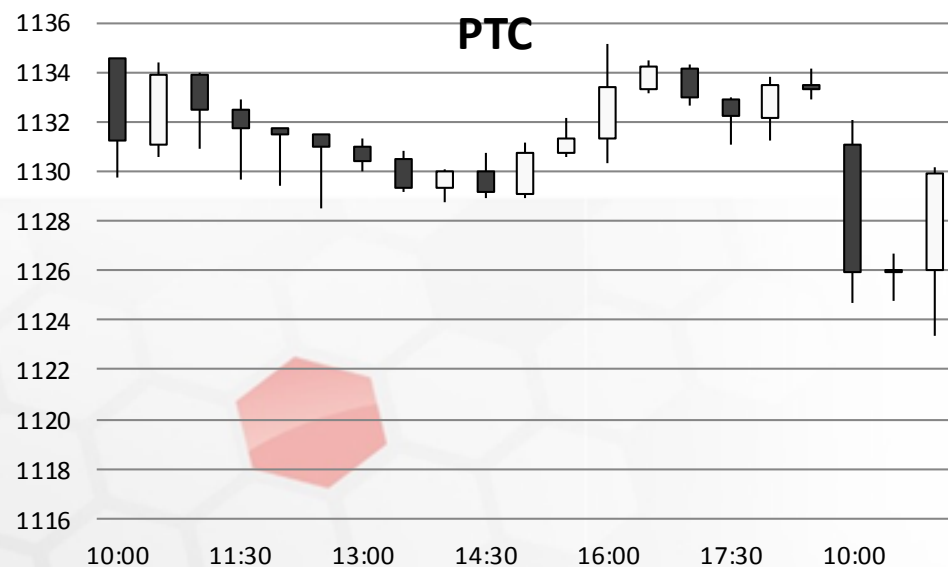
Динамика валютных курсов, %



Источник: Bloomberg

Фондовый рынок

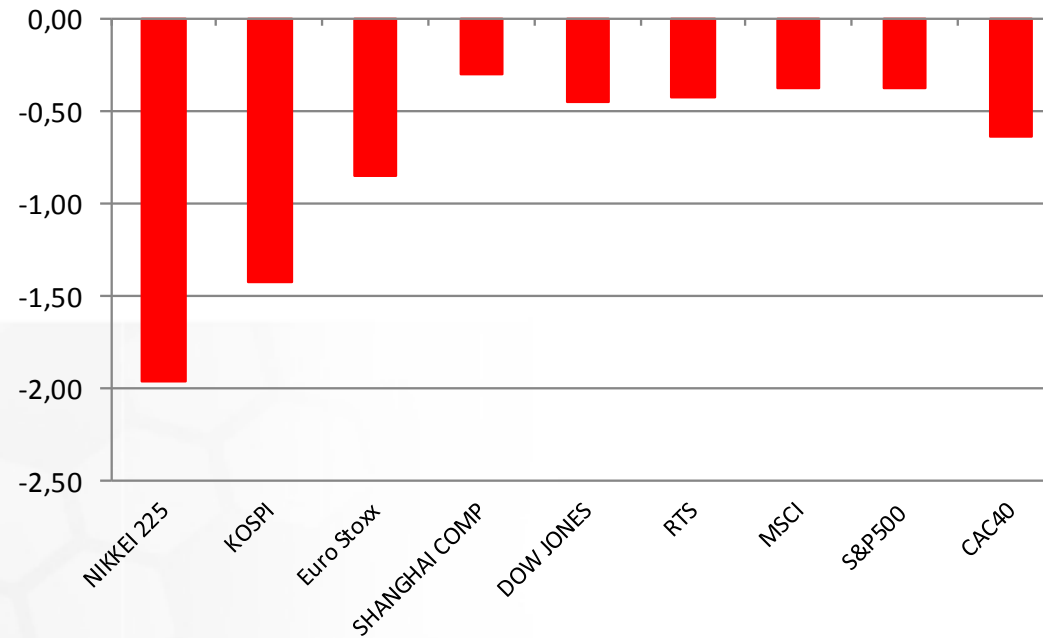
Российские индексы акций торгуются разнонаправленно в середине торгового дня. Индекс РТС снижается вслед за рублем. Индекс ММВБ растет вслед за акциями сотовых операторов, которые корректируются после нескольких дней непрерывного и сильного снижения. Акции «Норильского никеля» (-1%) движутся против рынка вслед за ценами на металлы.



Источник: ММВБ, Bloomberg

Фондовый рынок

Динамика мировых фондовых индексов, %



Источник: ММББ, Bloomberg