



Swiss Forex Bank & Marketplace

Ежедневная Аналитика

Кратко о главном

Итоги саммита G20 позитивно сказались на настроениях инвесторов. В всему миру индексы акций растут в среднем на 2-3%. Также активные покупки наблюдаются в нефтяных контрактах, которые выросли с конца прошлой недели на 5%. Доходности госбондов растут из-за снижения политических рисков в мире.

Обзор макроэкономических событий

На завершившемся в минувшие выходные саммите G20 так и не было подписано торговых соглашений между Китаем и США, однако стороны договорились взять паузу в череде взаимных повышений торговых пошлин. В ходе двухсторонней встречи в Буэнос-Айресе лидеры США и Китая договорились не вводить новых торговых пошлин в ближайшие 90 дней. В этот период времени стороны будут вести переговоры о выработке комплексных торговых соглашений, условия которых удовлетворят обе страны. Договоренности о временном перемирии были восприняты инвесторами позитивно, так как это снижает риски торможения глобальной экономики и в первую очередь китайской.

На текущий момент ценовые уровни индекса Shanghai composite уже закладывают данный негативный сценарий. С начала года основной китайский фондовый индикатор Shanghai composite снизился на 20%. На наш взгляд, итоги прошедшего саммита могут быть восприняты рынком позитивно в краткосрочной перспективе, что может стать основой для начала предновогоднего ралли на глобальном рынке акций. Однако с нового года риски усиления торгового протекционизма могут усилиться на опасениях, что США и Китай ни о чем не договорятся. На текущий момент европейские индексы акций растут в среднем на 1-2%, отыгрывая итоги прошедшего саммита G20.

Обзор макроэкономических событий

Главы России и Саудовской Аравии договорились продлить соглашения о квотировании объемов экспортируемой нефти для поддержания ценовой стабильности на сырьевом рынке. Пока нет конкретных цифр, однако мы ожидаем, что к очередному заседанию ОПЕК, которое состоится на этой неделе, будут озвучены сроки и целевые показатели по квотам. На этих новостях цена нефти марки Brent поднялась на 5,7% и достигла уровня \$62,4.

В дальнейшем рост прекратился на решении Катара выйти из состава ОПЕК, в котором страна состояла более 50 лет. На наш взгляд, выход Катара не сильно скажется на нефтяном рынке, так как потенциал роста суточной добычи ограничен, а объемы добываемой нефти не превышают 2 млн баррелей в сутки по итогам прошлого года. Это решение обусловлено желанием страны выйти из картельных ограничений. В предыдущие годы бюджет Катара балансировался при существенно низких ценах на нефть по сравнению с остальными участниками ОПЕК.

Ожидаемая статистика

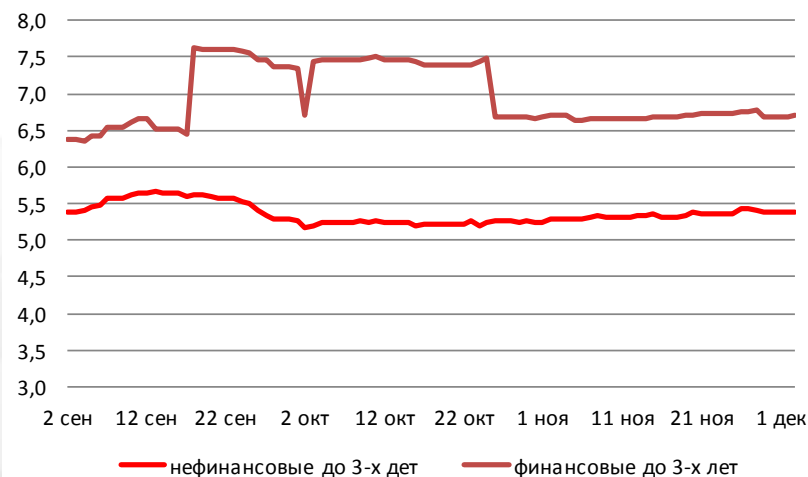
Дата	Время	Событие	Страна/регион	Период	Обз(Мд)	Пред.
03.12.2018	9:00	Markit (Россия) - Произв. индекс PMI	Россия	Ноябрь	51.0	51.3
	11:55	Индекс деловой активности PMI в сфере произ-ва	Германия	Ноябрь	51.6	51.6
	12:00	Индекс деловой активности PMI в сфере произ-ва	Еврозона	Ноябрь	51.5	51.5
	12:30	Индекс деловой активности PMI в сфере произ-ва	Великобритания	Ноябрь	51.5	51.1
	18:00	Индекс деловой активности PMI в сфере произ-ва от ISM	США	Ноябрь	58.0	57.7
	18:00	ISM Новые заказы	США	Ноябрь	--	57.4
04.12.2018	13:00	ИЦП (м/м)	Еврозона	Октябрь	0.5%	0.5%
	13:00	ИЦП (г/г)	Еврозона	Октябрь	4.5%	4.5%
05.12.2018	11:50	Индекс деловой активности PMI в сфере услуг	Франция	Ноябрь	55.0	55.0
	11:50	Составной индекс PMI	Франция	Ноябрь	54.0	54.0
	11:55	Индекс деловой активности PMI в сфере услуг	Германия	Ноябрь	53.3	53.3
	11:55	Составной индекс PMI	Германия	Ноябрь	52.2	52.2
	12:00	Индекс деловой активности PMI в сфере услуг	Еврозона	Ноябрь	53.1	53.1
	12:00	Составной индекс PMI	Еврозона	Ноябрь	52.4	52.4
	12:30	Изменения официальных резервов	Великобритания	Октябрь	--	-\$127m
	13:00	Розничные продажи (м/м)	Еврозона	Октябрь	0.3%	0.0%
	13:00	Розничные продажи (г/г)	Еврозона	Октябрь	2.1%	0.8%
	15:00	Заявки на ипотеку от MBA	США	неделя	--	5.5%
	16:00	ИПЦ (нд/нд)	Россия	неделя	--	0.1%
	16:00	ИПЦ, еженед. (с н.г.)	Россия	неделя	--	3.4%
	16:15	Изменение числа занятых от ADP	США	Ноябрь	200k	227k
	22:00	Отчет ФРС по экономической активности "Бежевая книга"	США	Ноябрь		

Источник: Bloomberg

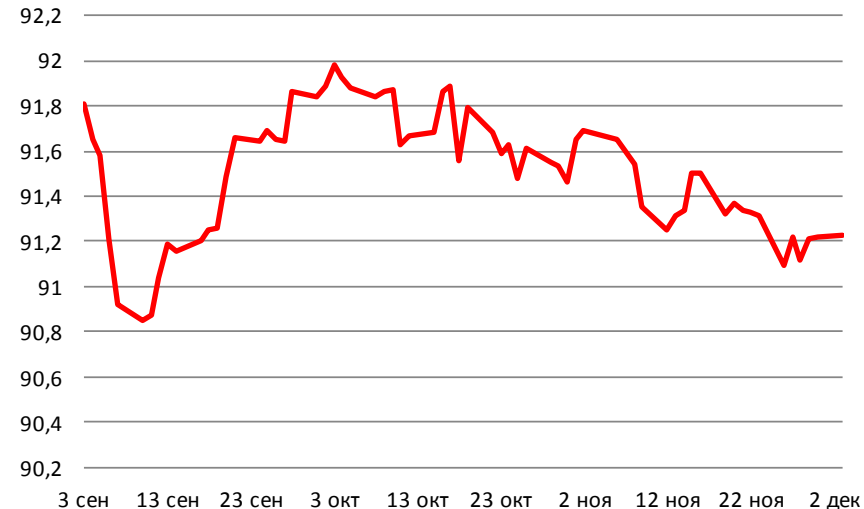
Долговой рынок России

Достижение перемирия между США и Китаем существенно снизило на время экономические риски, что отразилось на динамике гособлигаций, которые ранее пользовались спросом как защитные активы. Доходности гособлигаций европейских стран растут на 1-2 б.п. Также вышедшие данные по изменению индекса деловой активности в странах ЕС оказывают давление на облигации. Резкий рост курса рубля лишь незначительно оказал поддержку ОФЗ в начале сегодняшнего дня.

Доходности корпоративных облигаций



Ценовой индекс корпоративных долгов

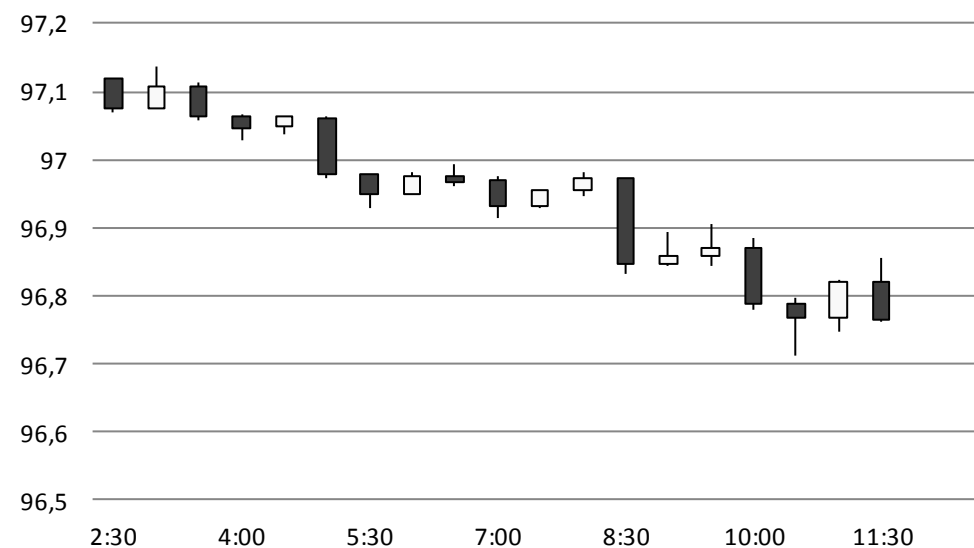


Источник: Bloomberg

Валютный рынок

Долларовая корзина валют DXY вновь опустилась до отметки 96,8 пунктов. Вслед за ценами на нефть курс рубля вырос на 52 копейки до 66,4 руб./долл. Сохраняющиеся риски ввода новых экономических санкций против российских компаний не дают рублю укрепляться и далее против американского доллара.

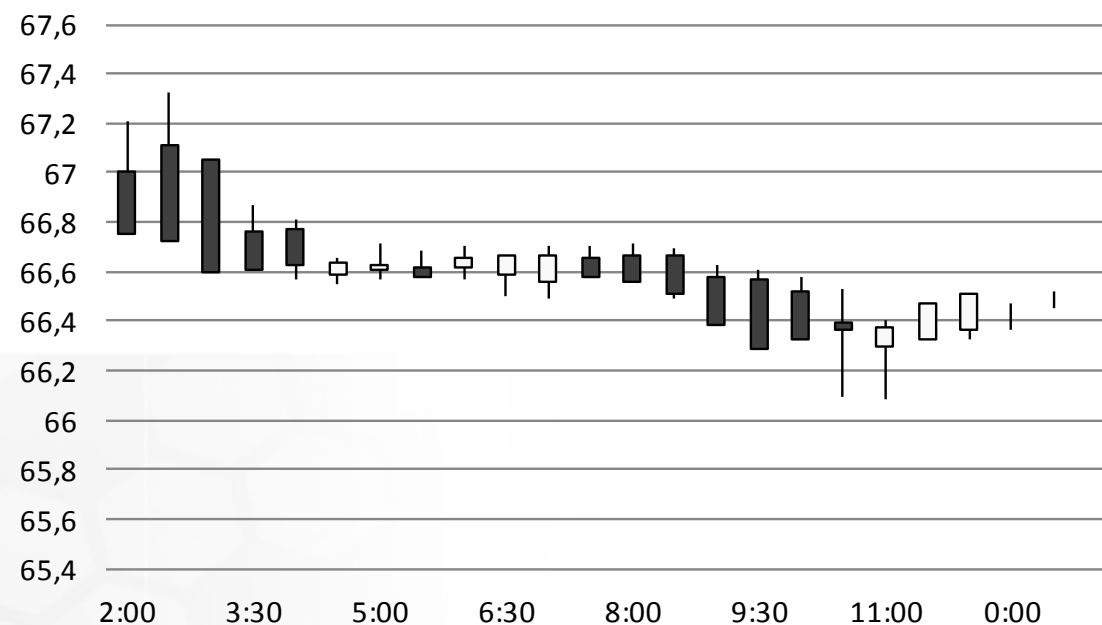
Индекс доллара США



Источник: Bloomberg

Валютный рынок

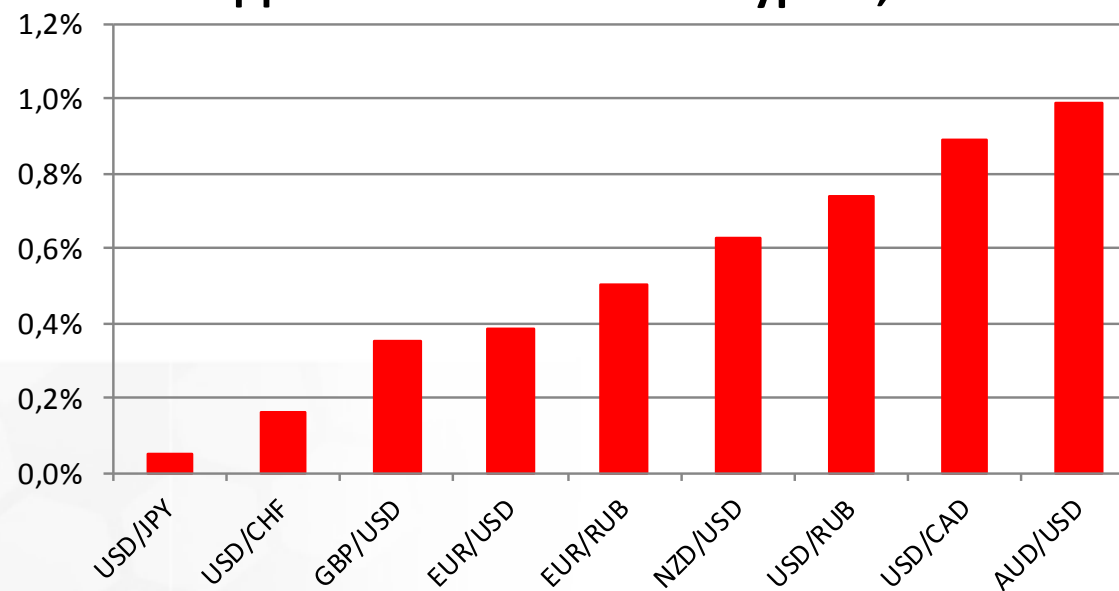
USD/RUB



Источник: Bloomberg

Валютный рынок

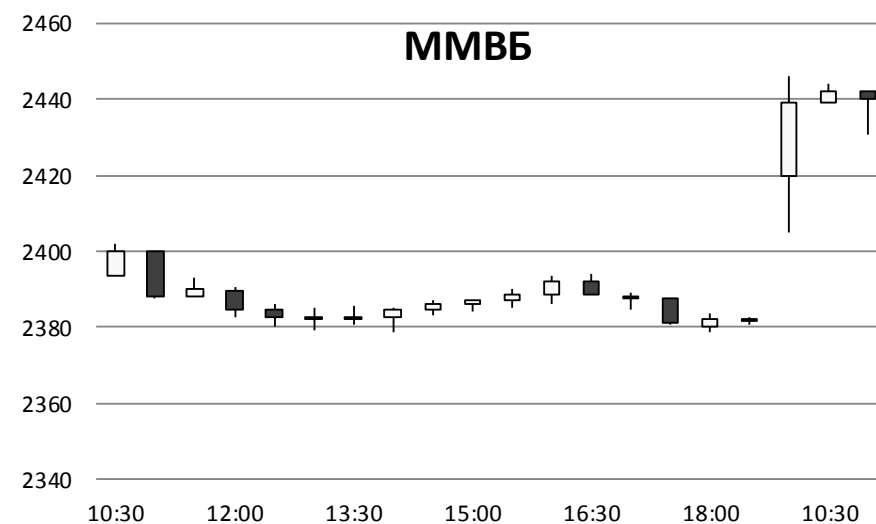
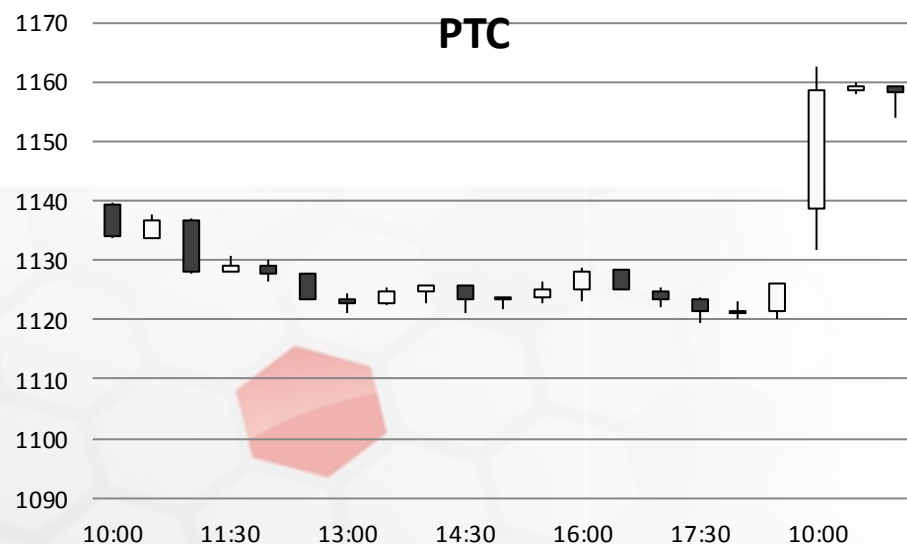
Динамика валютных курсов, %



Источник: Bloomberg

Фондовый рынок

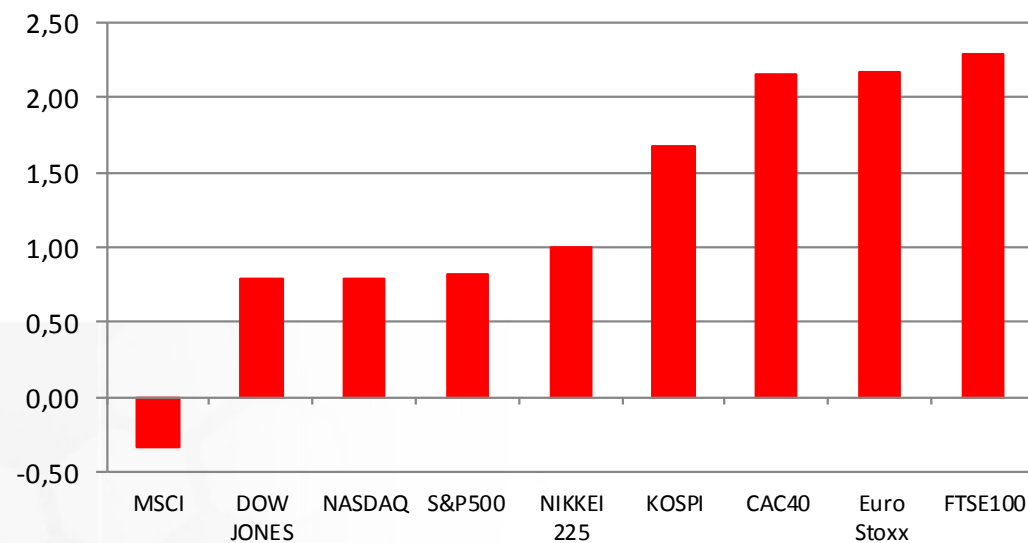
Новая торговая неделя на российском рынке акций началась роста индексов акций. Существенно лучше рынка выглядят акции нефтегазовых компаний, чьи котировки растут на текущий момент в среднем на 2-3%. Индекс Московской биржи прибавил 2% и достиг отметки 2440 пунктов. Индекс РТС растет на 2,8% до 1578 пунктов благодаря росту российского рубля.



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.