



Swiss Forex Bank & Marketplace

Ежедневная Аналитика

Кратко о главном

На глобальном рынке акций сегодня наблюдается разнонаправленная динамика индексов. Волатильность и торговые обороты снизились перед началом двухдневного заседания FOMC. Также зафиксировано снижение волатильности на товарном и валютных рынках. ОФЗ не отреагировали на решение ЦБ РФ поднять ключевую ставку в пятницу. Несмотря на стабильность нефтяных контрактов, курс рубля растет против доллара США и евро.

Обзор макроэкономических событий

Новая торговая неделя на европейских площадках началась с падения основных индексов акций, которое сопровождается снижением торговых оборотов в среднем на 30% по сравнению со значениями последних двух недель. Основное давление на индекс Stoxx Europe 600 оказывает падение котировок акций розничных сетей, вызванное пересмотром в сторону понижения прогноза по выручке компанией Asos (-34%), которая сообщила о разочаровывающих результатах предновогодних продаж. Данная отчётность может негативно повлиять на динамику котировок акций американских высокотехнологических компаний, которые восстанавливались в последний месяц на ожиданиях, что начало сезона предновогодних распродаж оживит потребительскую активность. Снижение торговых оборотов, на наш взгляд, может быть вызвано ожиданиями инвесторов начала двухдневного заседания FOMC, которое стартует завтра. На текущий момент вероятность повышения диапазона ставок фондирования на 25 б.п. до 2,5% оценивается в 73%.

Нефтяные контракты так и не восстановились после пятничного снижения на опасениях, что действия ОПЕК лишь вызовут дальнейшее увеличение производства сланцевой нефти в США. С конца прошлой недели баррель нефти марки Brent не изменился в цене и продолжает торговаться у отметки \$60,15. Поддержку сырьевому рынку не оказал выход еженедельной статистики от нефтесервисной компании Baker Hughes, согласно которой количество активных буровых установок, разрабатывающих нефтяные месторождения, снизилось на 4 шт. до 189.

Ожидаемая статистика

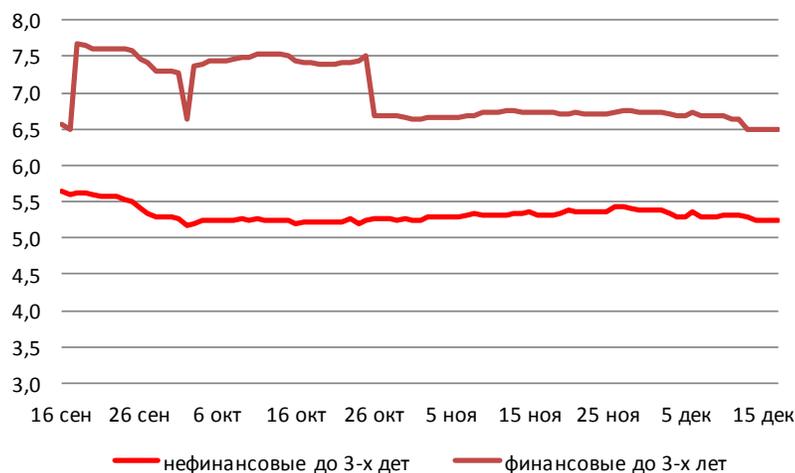
Дата	Время	Событие	Страна/регион	Период	Обз(Мд)	Пред.
17.12.2018	13:00	Торговый баланс, с уч. сез.	Еврозона	октябрь	--	13.4b
	13:00	Торговый баланс, без уч. сез.	Еврозона	октябрь	--	13.1b
	13:00	Основной ИПЦ (г/г)	Еврозона	ноябрь	--	1.0%
	13:00	ИПЦ (г/г)	Еврозона	ноябрь	--	2.2%
	13:00	ИПЦ (м/м)	Еврозона	ноябрь	--	0.2%
18.12.2018	0:00	Чистый об. покупок долгосрочных ЦБ США	США	октябрь	--	-\$29.1b
	0:00	Нетто покупки д/с ЦБ США иностр. инвесторами	США	октябрь	--	\$30.8b
	12:00	Индекс делового климата от IFO	Германия	декабрь	--	102.0
	12:00	Индикатор ожиданий от IFO	Германия	декабрь	--	98.7
	12:00	Индикатор текущей деловой активности от IFO	Германия	декабрь	--	105.4
	16:30	Строительство новых домов	США	ноябрь	1235k	1228k
	16:30	Строительство новых домов (м/м)	США	ноябрь	0.6%	1.5%
	16:30	Разрешения на строительство	США	ноябрь	1260k	1263k
	16:30	Разрешения на строительство (м/м)	США	ноябрь	-0.4%	-0.6%

Источник: Bloomberg

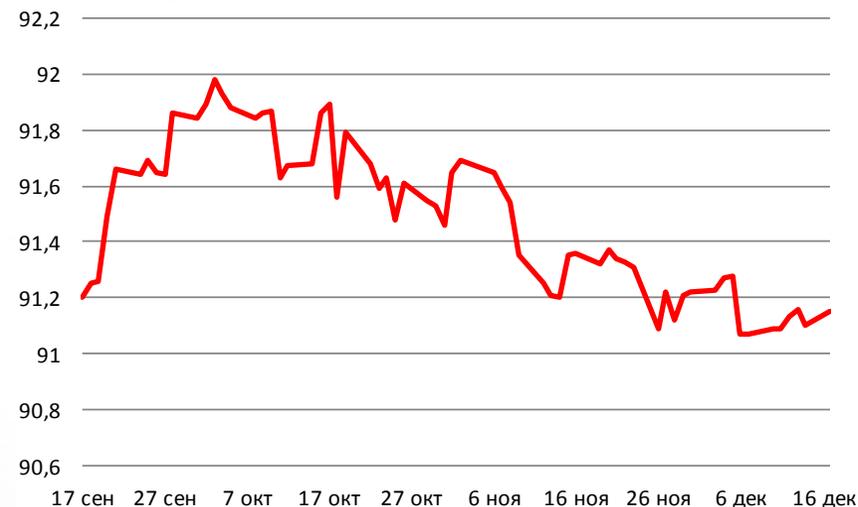
Долговой рынок России

По итогам очередного заседания ЦБ РФ, которое состоялось в пятницу, регулятор принял решение повысить ключевую ставку на 25 б.п. до 7,75% на фоне растущих инфляционных рисков. Мы считаем, что темпы роста индекса потребительских цен в уходящем году могут превысить третируемые регулятором уровни и достигнуть 4,4% г/г. ОФЗ слабо отреагировали на решение ЦБ РФ поднять ключевую ставку. Основное движение наблюдалось в последний час торгов, когда курс рубля начал падать против доллара США вслед за ценами на нефть. На текущий момент индикативный выпуск облигаций торгуется с доходностью к погашению 8,71%. Доходность 10-летних гособлигаций Италии растет на 2 б.п., несмотря на снижение уровня дефицита бюджета страны на следующий год.

Доходности корпоративных облигаций



Ценовой индекс корпоративных долгов



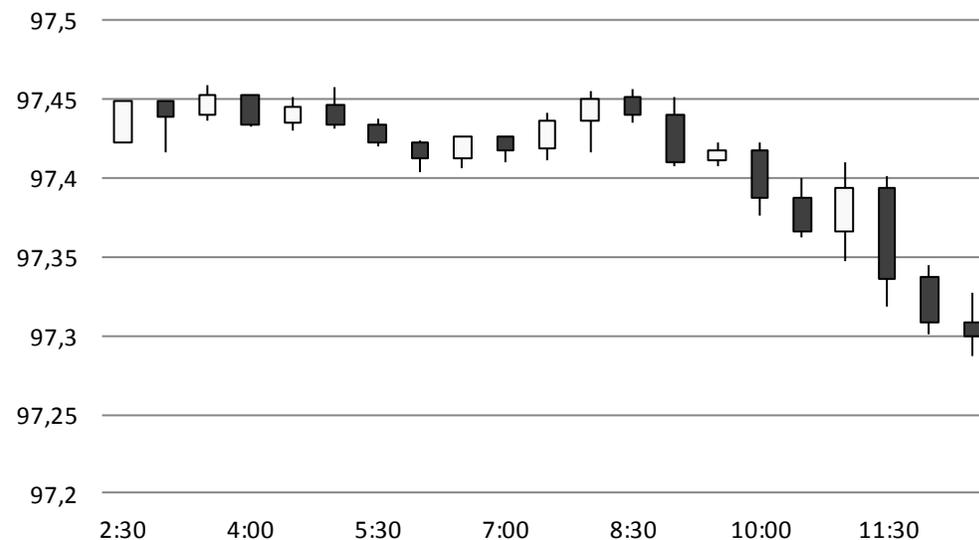
Источник: Bloomberg

Валютный рынок

Сегодня на валютном рынке наблюдается снижение волатильности котировок, так как участники торгов воздерживаются от формирования позиций перед началом декабрьского заседания Комитета по операциям на открытом рынке США.

Курс рубля против доллара США вырос на 30 копеек до 66,46 руб./долл. с начала дня, несмотря на стабильность нефтяных контрактов. Долларовая корзина валют DXY не изменилась с прошлой недели и торгуется вблизи отметки 97,35 пунктов.

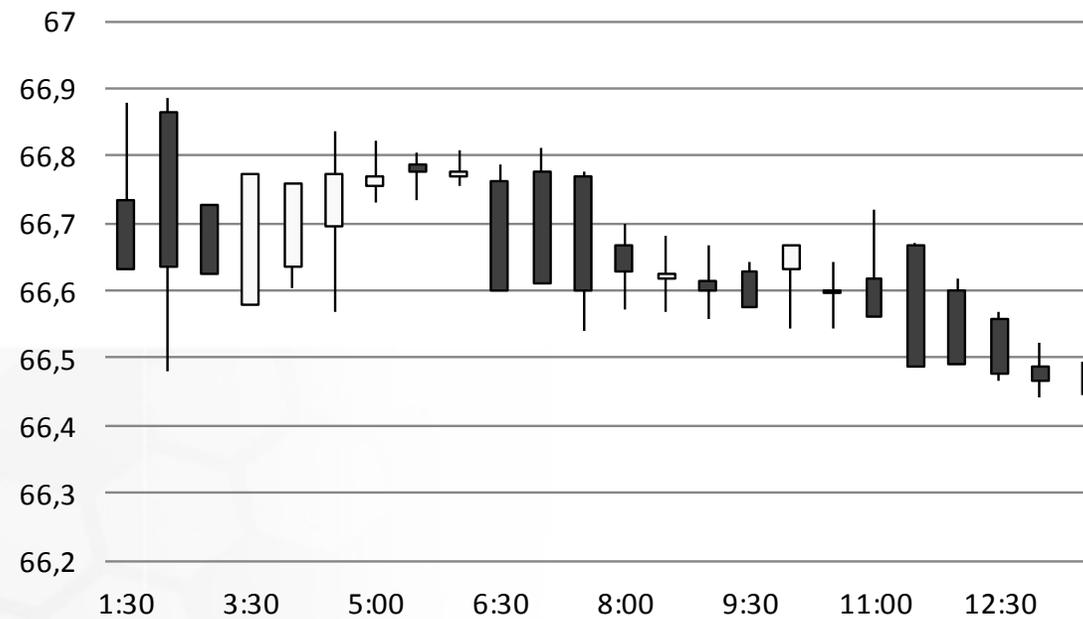
Индекс доллара США



Источник: Bloomberg

Валютный рынок

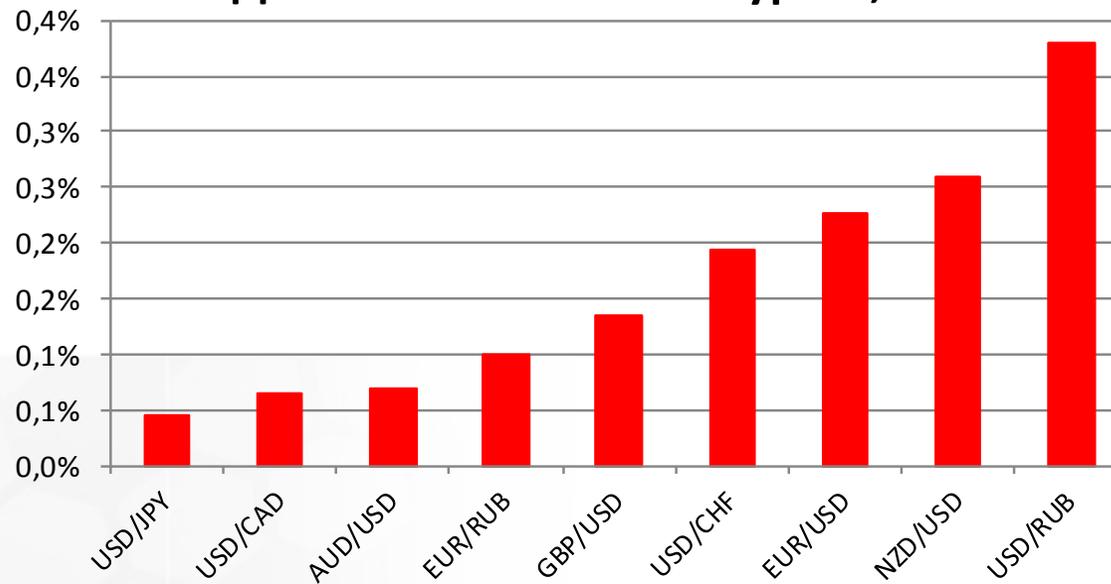
USD/RUB



Источник: Bloomberg

Валютный рынок

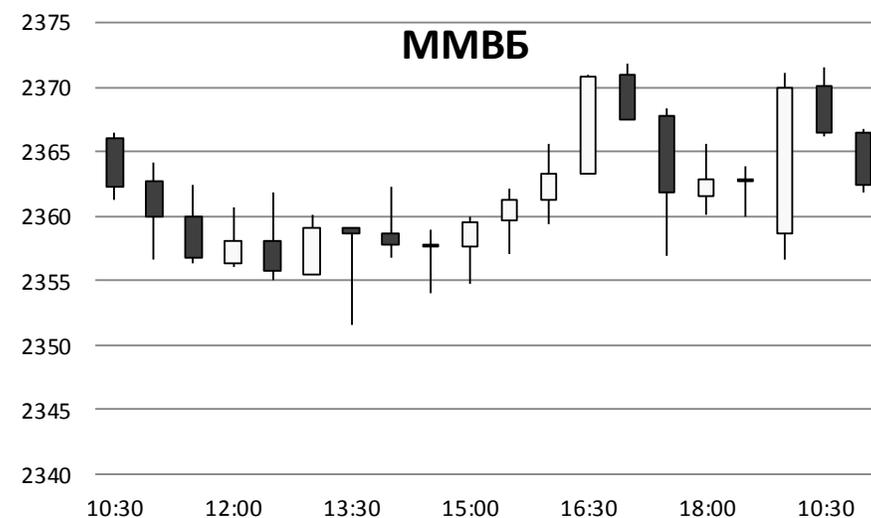
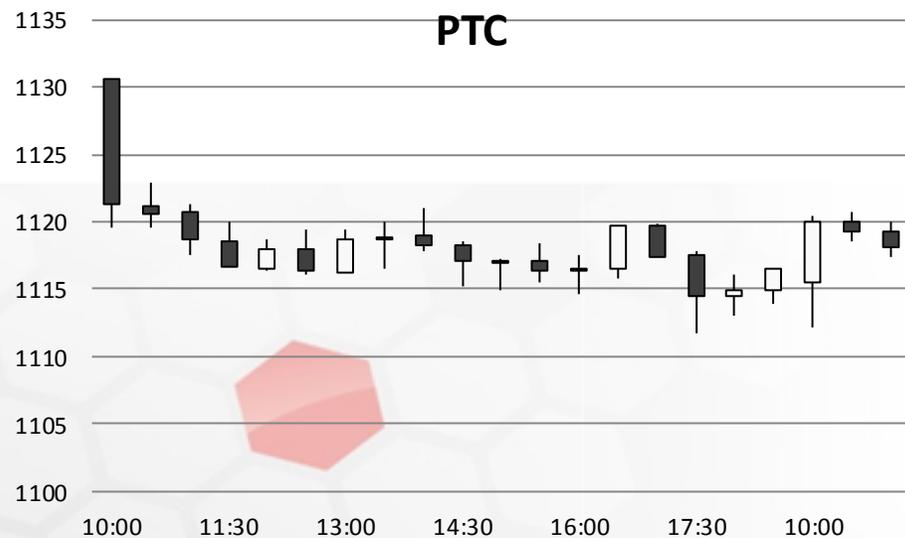
Динамика валютных курсов, %



Источник: Bloomberg

Фондовый рынок

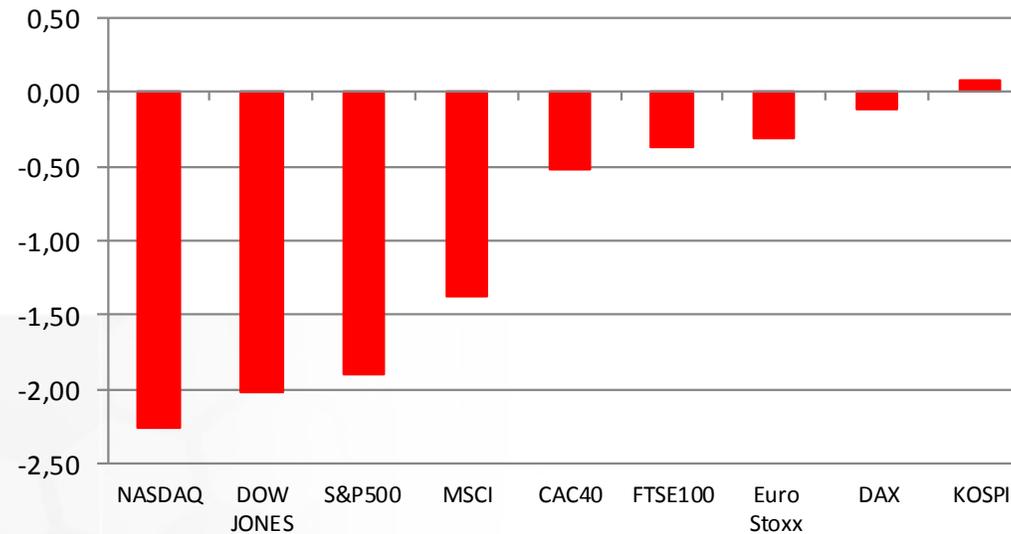
Индекс Московской биржи растет на 0,35% с начала сегодняшнего дня вслед за бумагами госкомпаний. В целом торговые обороты снизились по сравнению со средними значениями прошлой недели. Мы ожидаем, что индекс Мосбиржи завершит день на отметке 2375 пунктов.



Источник: MMVB, 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 согласованы с Dukascopy.

Dukascopy отказывается от любых гарантий, выраженных или подразумевающихся, 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, непрямые, косвенные, зависящие, непредвиденные, или любые другие убытки, понесенные в связи с использованием этой статьи.