



Swiss Forex Bank & Marketplace

Ежедневная Аналитика

Кратко о главном

Второй день подряд на глобальном рынке акций наблюдается снижение основных индексов. Нефтяные контракты продолжают обновлять свои минимумы текущего года. Курс рубля с начала дня не изменился против доллара США и торгуется вблизи минимальных значений последних трех месяцев. Доходности гособлигаций европейских стран растут на фоне выхода слабой макростатистики в Италии и Великобритании.

Обзор макроэкономических событий

Стоимость нефти марки Brent опустилась ниже отметки \$55 за баррель на опасениях снижения потребления сырья и роста производства сланцевой нефти со стороны американских нефтегазовых компаний. На наш взгляд, есть две причины для стабилизации нефтяных контрактов вблизи текущих уровней. Как показывают наши наблюдения, рост производства сланцевой нефти сильно зависит от текущих ценовой динамики на рынке нефти.

Объемы добываемой нефти в США продолжают расти, однако, по нашему мнению, это отражает лишь тот позитивный тренд в ценовых контрактах, который наблюдался в три месяца назад, когда стоимость нефти обновляла многолетние максимумы. Мы ожидаем, что вслед за ценами на нефть, которые опустились с начала октября на 37%, начнет снижаться и добыча сланцевой нефти в США, что снизит риски перепроизводства сырья в Северной Америке. Снижение цен ниже \$55 может активизировать действия основных нефтедобывающих стран по стабилизации цен на рынке, чтобы большинство стран ОПЕК+ могли сформировать бездефицитный бюджет. Напомним, что соглашения ОПЕК+ подразумевает сокращение добычи нефти не только на полугодовых собраниях ОПЕК. Сегодня нефтесервисная компания Baker Hughes должна опубликовать еженедельную статистику по изменению количества активных буровых в США.

Ожидаемая статистика

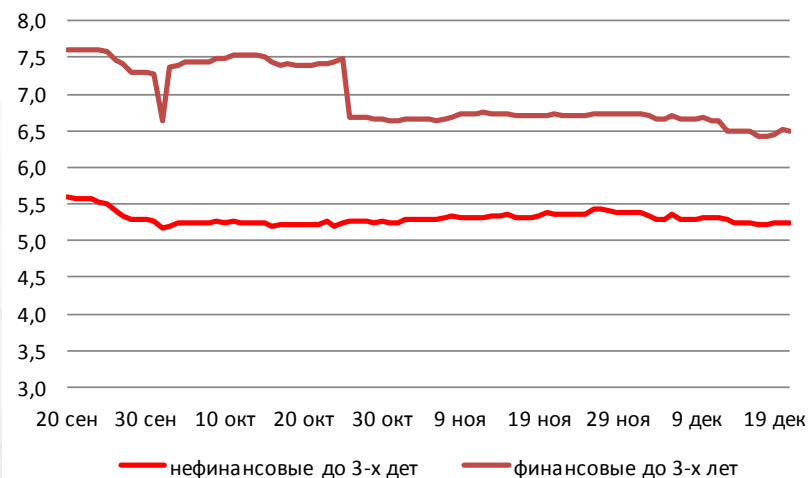
Дата	Время	Событие	Страна/регион	Период	Обз(Мд)	Пред.
21.12.2018	10:45	Деловая уверенность	Франция	декабрь	--	104
	10:45	Произв. уверенность	Франция	декабрь	--	105
	10:45	Потребительские расходы (м/м)	Франция	ноябрь	--	0.8%
	10:45	Потребительские расходы (г/г)	Франция	ноябрь	--	0.9%
	10:45	ВВП (кв/кв)	Франция	3К18	--	0.4%
	10:45	ВВП (г/г)	Франция	3К18	--	1.4%
	12:30	ВВП (кв/кв)	Великобритания	3К18	--	0.6%
	12:30	ВВП (г/г)	Великобритания	3К18	--	1.5%
	16:30	ВВП, в год. исчисл. (кв/кв)	США	3К18	3.5%	3.5%
	16:30	Личное потребление	США	3К18	--	3.6%
	16:30	Заказы на товары длит. пользования	США	ноябрь	2.0%	-4.3%
	16:30	Товары длит. пользования, без транспорта	США	ноябрь	0.3%	0.2%
	18:00	Потребительская уверенность	Еврозона	декабрь	--	-3.9
	18:00	Личные доходы	США	ноябрь	0.3%	0.5%
	18:00	Личные расходы	США	ноябрь	0.3%	0.6%

Источник: Bloomberg

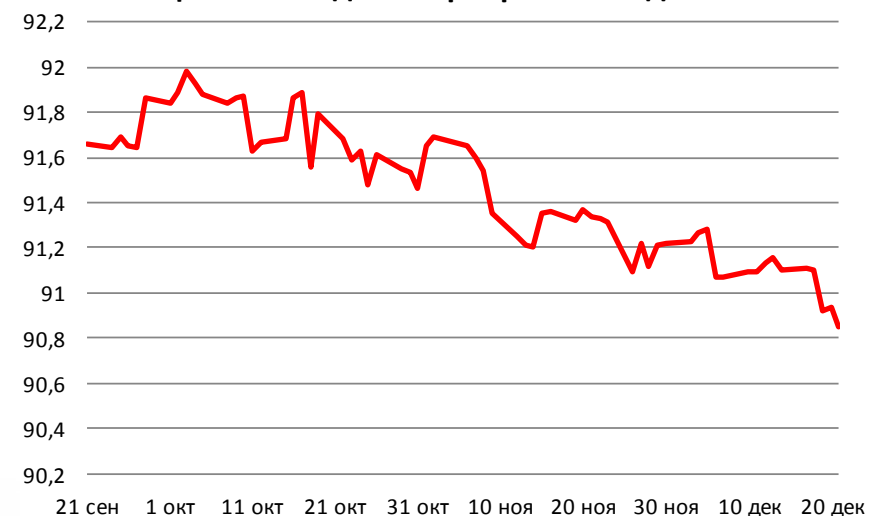
Долговой рынок России

Доходности гособлигаций европейских стран растут в среднем на 1-2 б.п. в пятницу на фоне публикации слабой макроэкономической статистики в регионе. Дефицит платежного баланса Великобритании вырос неожиданно для рынка до 26.5 млрд фунтов в 3К18. А индекс производственной уверенности в Италии вырос в декабре меньше ожиданий рынка. Доходность ОФЗ серии 26212 начала расти до 8,75%, отыгрывая ослабление курса рубля против доллара США.

Доходности корпоративных облигаций



Ценовой индекс корпоративных долгов



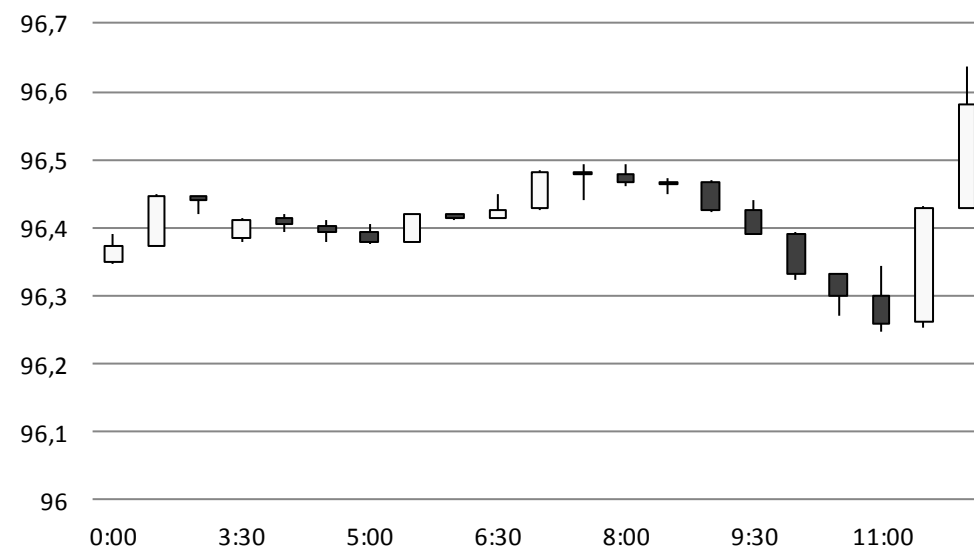
Источник: Bloomberg

Валютный рынок

С начала дня курс рубля не изменился против доллара США и торгуется вблизи отметки 68,3 руб./долл. Сегодняшняя динамика рубля на МосБирже может быть схожа со вчерашним днем, когда курс рубля в первой половине дня был стабилен против доллара США, а потом начал снижаться.

Падению российской валюты может способствовать сокращение длинных позиций в активах развивающихся стран в преддверии длительных выходных в США. Напомним, что во вторник торги на большинстве бирж США и Европы проводятся не будут из-за празднования католического рождества.

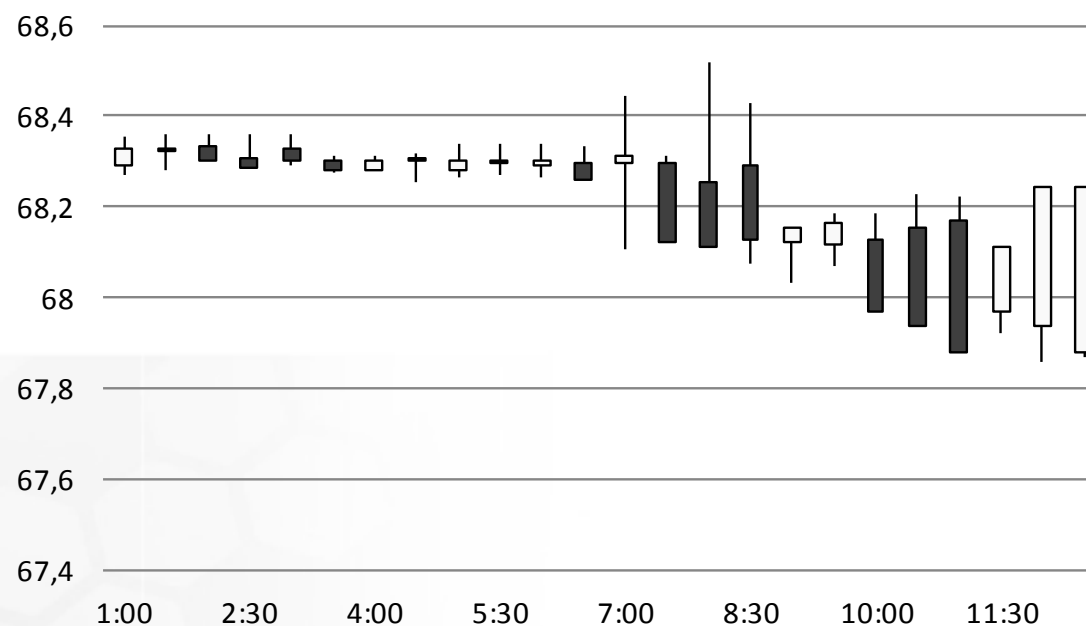
Индекс доллара США



Источник: Bloomberg

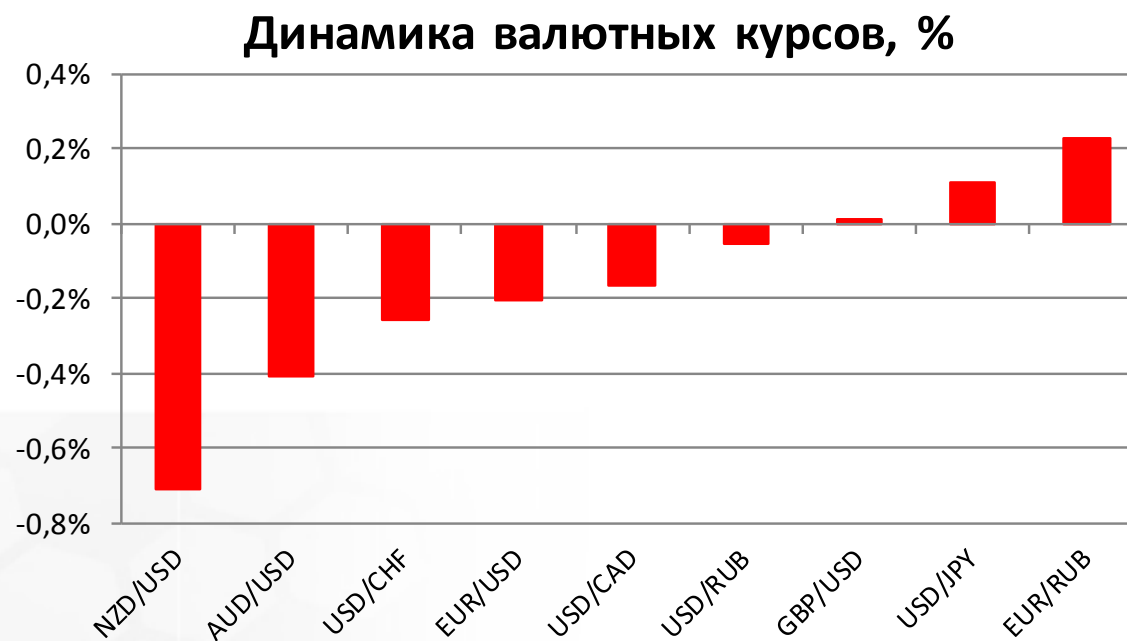
Валютный рынок

USD/RUB



Источник: Bloomberg

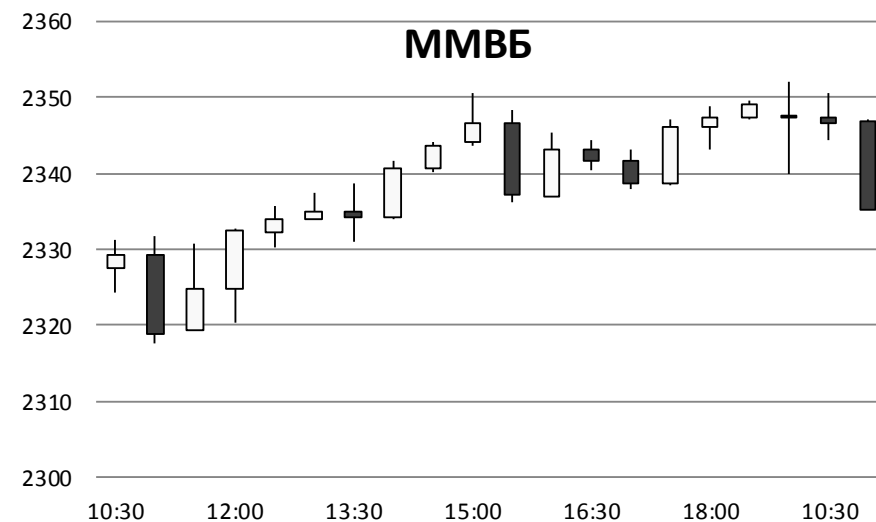
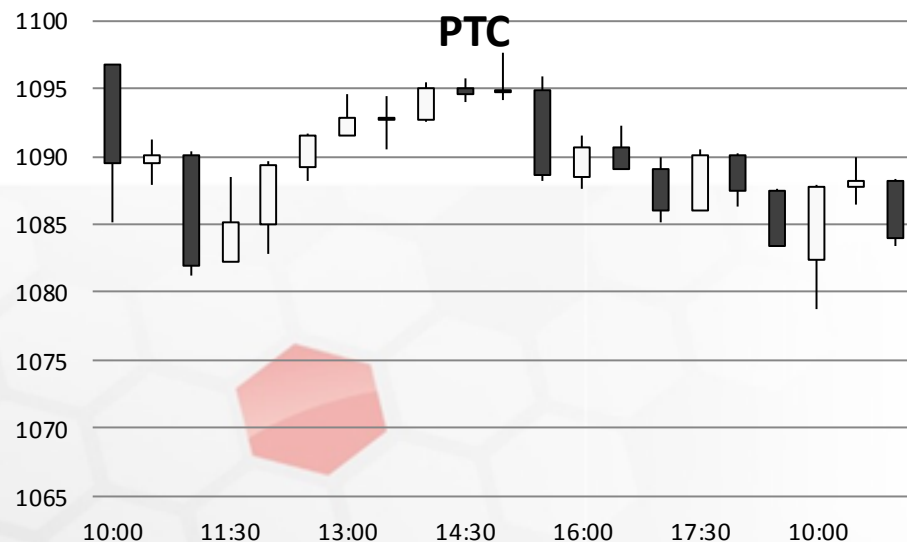
Валютный рынок



Источник: Bloomberg

Фондовый рынок

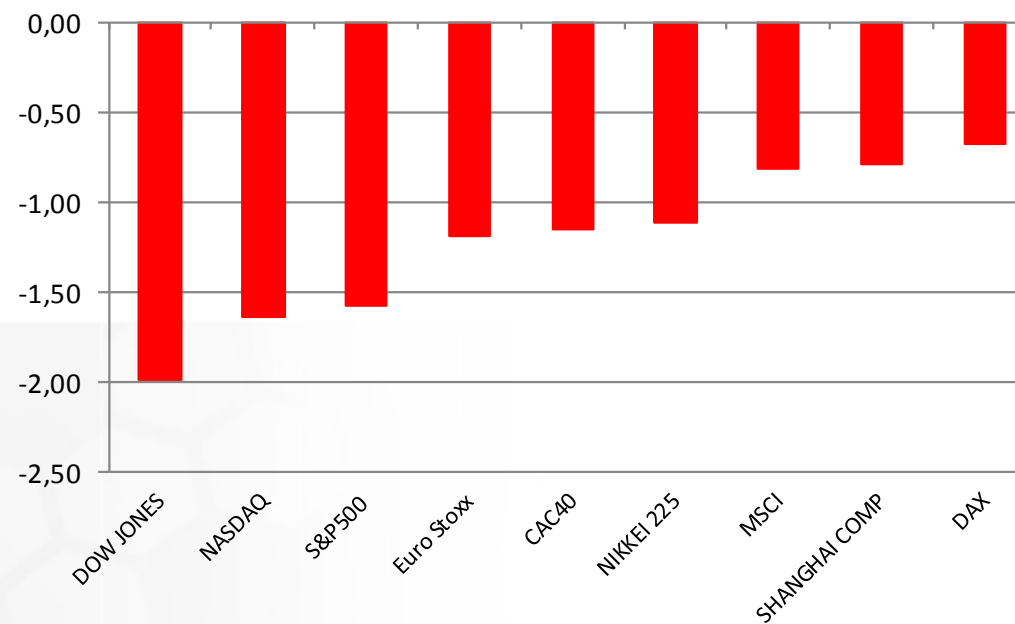
Индекс Московской биржи опустился до отметки 2330 пунктов в первой половине дня и консолидируется вблизи текущего уровня. Основное давление на индекс в начале торговой сессии в пятницу оказывало падение цен на нефть и снижение европейских индексов акций. Индекс РТС теряет с начала дня 0,6% и торгуется вблизи отметки 1077 пунктов. Основное давление на индексы оказывает падение цен на акции 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.