
DUKASCOPY
Swiss Forex Bank & Marketplace
Ежедневная
Аналитика

Кратко о главном

Курс рубля снизился против доллара США и евро до минимальных значений за последние 4 месяца. Российские индексы акций растут вслед за акциями нефтегазовых компаний. Цена нефти марки Brent корректируется вверх после трех дней непрерывного падения. В среду активность инвесторов возрастет в связи с возобновление работы американских бирж.

Обзор макроэкономических событий

После недолгого перерыва возобновились торги на товарных биржах. Цена барреля нефти марки Brent стабилизировалась вблизи отметки $50,5. Баррель нефти WTI торгуется вблизи минимальных значений за последние 1,5 года. На наш взгляд, цены на нефть с текущих уровней могут начать восстанавливаться. Этому в первую очередь будет способствовать снижение добычи сланцевой нефти в США. Согласно данным Министерства энергетики США, с начала года объем суточной добычи сырой нефти в стране вырос на 1,435 млн баррелей в сутки до 11,475 млн баррелей в сутки.

Основная часть прироста производства нефти пришлась на увеличение добычи сырья со сланцевых месторождений западного Техаса. Учитывая, что рентабельность добычи нефти без учета капитальных затрат составляет более $52. Это означает, что уже со следующего года американские компании могут снизить производство сланцевой нефти на 800-900 тыс. баррелей в сутки.

Учитывая прогноз потребления нефти в 2019 году на уровне 2019 год Международным энергетическим агентством, падение производства нефти может создать дефицит на нефтяном рынке в размере 1 млн баррелей. Дополнительную поддержку нефтяным контрактам также окажет падение буровой активности в США, которое может начаться уже в январе. Рост цен на нефть вряд ли окажет поддержку котировкам акций российских нефтегазовых компаний, так как индекс Московской биржи Нефти и Газа с начала года вырос на 48%, так и не отыграв обвал на рынке нефти в 4К18.

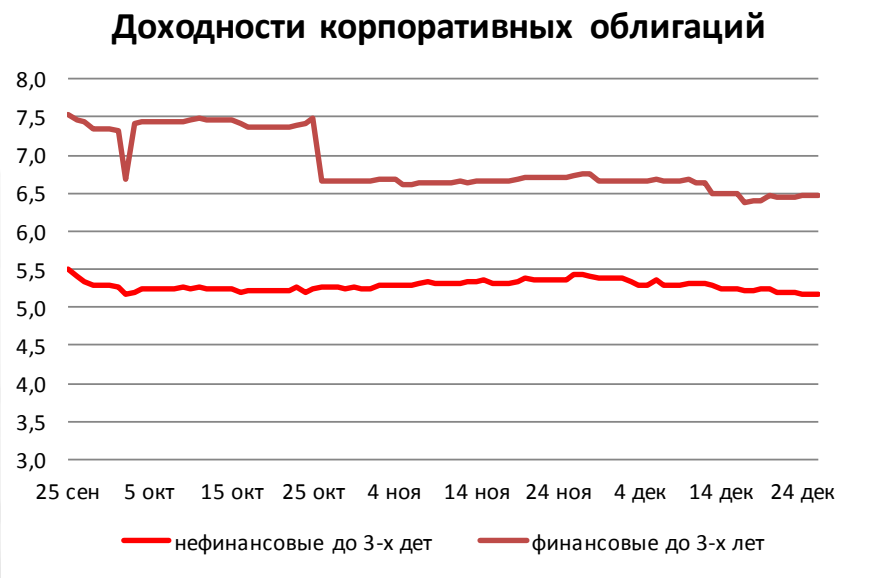
Ожидаемая статистика

Дата	Время	Событие	Страна/регион	Период	Обз(Мд)	Пред.
26 декабря	16:00	ИПЦ, еженед. (с н.г.)	Россия	неделя	--	3.9%
	17:00	Индекс цен на недвижимость от S&P Case Shiller	США	октябрь	--	205.82
	18:00	Инд. произв. активности ФРБ Ричмонда	США	декабрь	15	14
27 декабря	8:00	Строительство новых домов (г/г)	Япония	ноябрь	-0.1%	0.3%
	8:00	Заказы на строительство (г/г)	Япония	ноябрь	--	-16.5%
	16:00	Золото и международные резервы	Россия	неделя	--	464.9b
	16:30	Первичные заявки на пособие по безработице	США	неделя	215k	214k
	16:30	Повторные заявки на пособие по безработице	США	неделя	1673k	1688k
	18:00	Продажи на первич. рынке жилья	США	ноябрь	566k	544k
	18:00	Продажи на первич. рынке жилья (м/м)	США	ноябрь	4.0%	-8.9%
28 декабря	2:30	Уровень безработицы	Япония	ноябрь	2.4%	2.4%
	2:50	Промышленное производство (м/м)	Япония	ноябрь	-1.7%	2.9%
	2:50	Розничная торговля (г/г)	Япония	ноябрь	2.1%	3.5%
	2:50	Промышленное производство (г/г)	Япония	ноябрь	0.4%	4.2%
	2:50	Розничные продажи (м/м)	Япония	ноябрь	-0.4%	1.2%
	11:00	Денежный агрегат в узк. опред.	Россия	неделя	--	10.38t
	16:00	ИПЦ (м/м)	Германия	декабрь	0.3%	0.1%
	16:00	ИПЦ (г/г)	Германия	декабрь	1.9%	2.3%
	16:30	Предварит. торговый товарный баланс	США	ноябрь	-$76.0b	-$77.2b
	16:30	Оптовые запасы (м/м)	США	ноябрь	0.5%	0.8%
	17:45	Инд. деловой активности Chicago PMI	США	декабрь	60.3	66.4
	18:00	Незавершенные продажи на рынке жилья (м/м)	США	ноябрь	1.0%	-2.6%
	18:00	Незавершенные сделки по продаже жилья, без уч. сез. (г/г)	США	ноябрь	--	-4.6%
31 декабря	18:00	Индекс уверенности потребителей Nanos Bloomberg	Канада	декабрь	--	--
	18:30	Инд. произв. активности ФРБ Далласа	США	декабрь	17.0	

Источник: Bloomberg

Долговой рынок России

Второй день подряд европейские торговые площадки закрыты на рождественские выходные. Несмотря на резкое ослабление курса рубля, индикативный выпуск ОФЗ продолжает торговаться с доходностью к погашению 8,75%. Учитывая низкою активность, Минфин РФ принял решение разместить лишь один выпуск ОФЗ серии 25083 на сумму 7,3 млрд в рамках последнего аукциона в уходящем году.



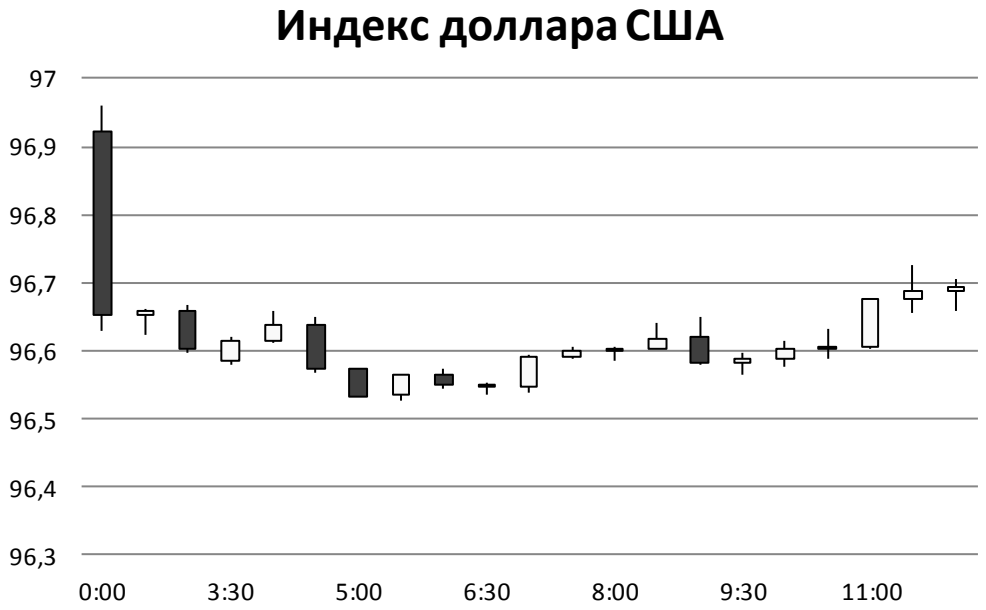


Источник: Bloomberg

Валютный рынок

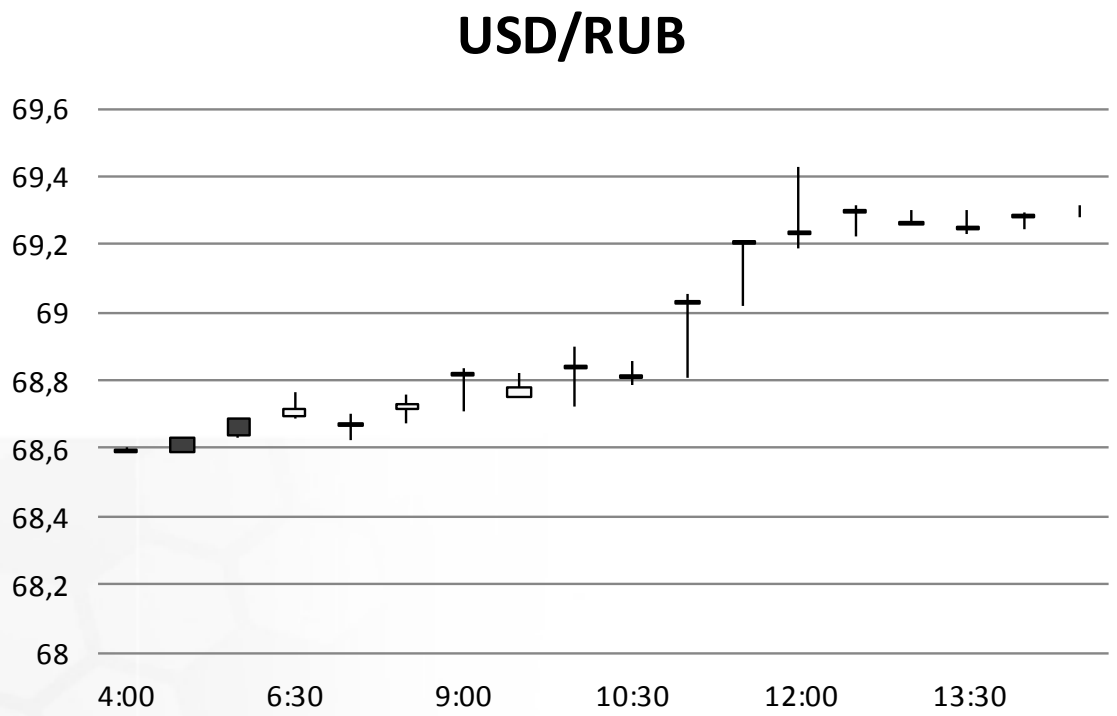
Несмотря на стабилизацию цен на нефтяном рынке, курс рубля продолжает снижаться относительно основных валютных пар, обновив минимум с начала сентября.

За сегодняшний день российская валюта опустилась на 58 копеек до 69,2525 руб./долл. Мы ожидаем незначительного укрепления рубля во второй половине дня до 69 руб./долл.



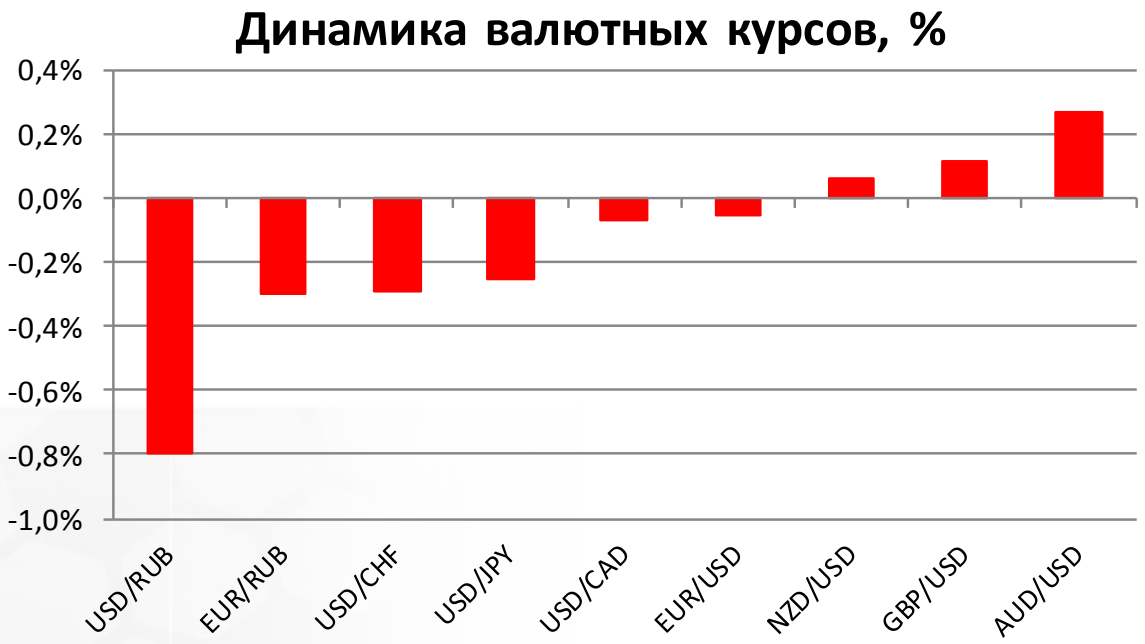
Источник: Bloomberg

Валютный рынок



Источник: Bloomberg

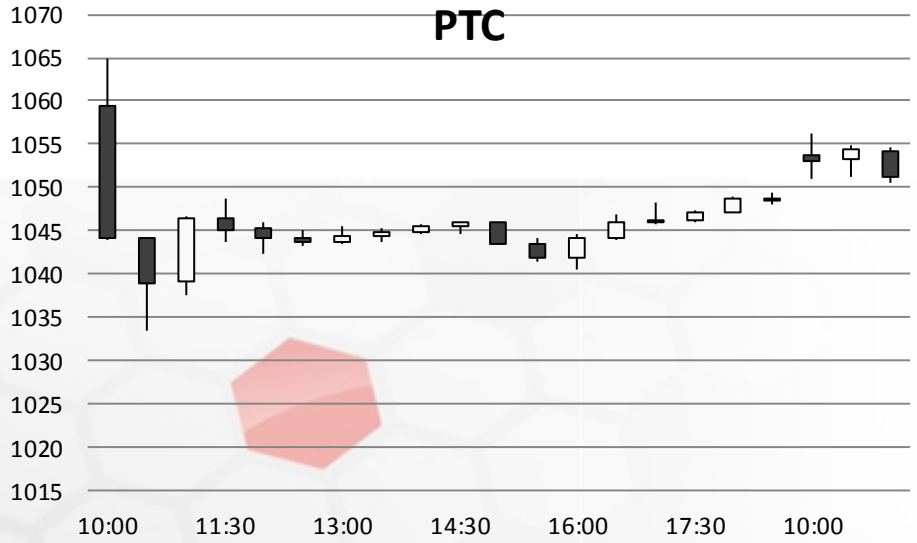
Валютный рынок

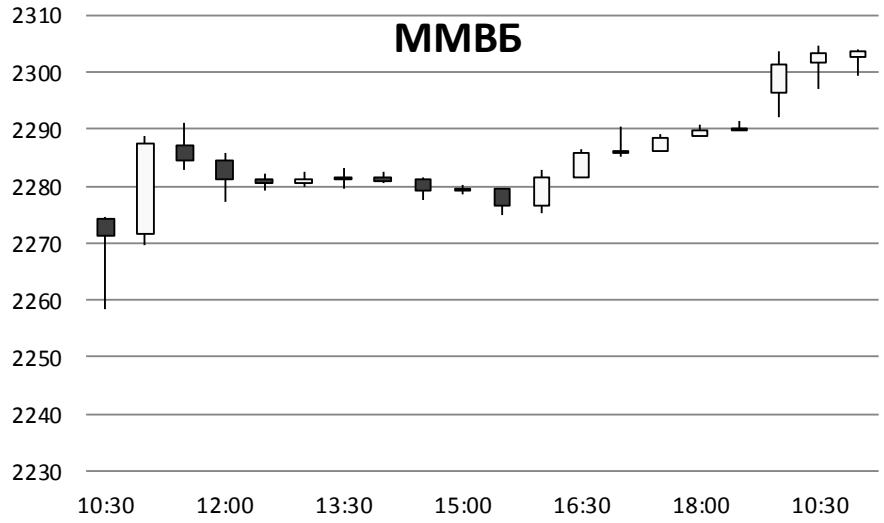


Источник: Bloomberg

Фондовый рынок

Стабилизация цен на нефть способствовала коррекционному росту котировок акций нефтегазовых компаний в начале торговой сессии в среду. Это позволило индексу Московской биржи прибавить с начала дня 20 пунктов и закрепиться выше отметки 2300 пунктов. Индекс РТС колеблется вблизи уровня 1050 пунктов, не демонстрируя роста из-за падения курса рубля против доллара США.





Источник: ММВБ, Bloomberg

Фондовый рынок



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 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.