



Swiss Forex Bank & Marketplace

# Ежедневная Аналитика

## Кратко о главном

В последний торговый день уходящего года европейские индексы акций растут в среднем на 1,5%. Умеренные покупки наблюдались на азиатских биржах. Объемы торговых оборотов на биржах акций снизились сегодня в среднем на 25% из-за приближающихся рождественских праздников. Цены на нефть со вчерашнего дня не изменились и до конца дня могут начать снижаться на опасениях роста добычи сырья в США.

# Обзор макроэкономических событий

Последняя торговая сессия на азиатских биржах акций завершается разнонаправленным движением индексов, которое сопровождается низкими торговыми оборотами. Индекс Nikkei 225 закрыл год на отметке 20014 пунктов. В 2018 году основной индекс Токийской фондовой биржи потерял 12%. Основное давление на индекс оказало падение акций экспортно-ориентированных компаний, которые снижались на фоне усиления торгового протекционизма и ухода инвесторов в защитные активы, которым всегда относилась японская йена. С начала года курс японской йены вырос против доллара США на 2,2% и завершает год на уровне 110,7 йен за доллар США.

В уходящем году китайские индексы акций продемонстрировали наибольшее падение среди индексов стран Азиатского-Тихоокеанского региона. Индекс Shanghai composite потерял 24,6% в уходящем году. Гонконгский индекс Hang Seng снизился на 15% в 2018 году. По нашим наблюдениям, основной причиной падения индексов акций стало постепенное ужесточение денежно-кредитной политики в США.

Торговое противостояние между США и Китаем вносило лишь краткосрочную волатильность в котировки китайских акций. Если же сопоставить даты заседания Комитета по операциям на открытом рынке США, на которых повышались ставки, и периоды сильного падения индекса, то выясняется, что среднее снижение индекса Shanghai composite составит 5% в течение торговой недели. Аналогичная динамика снижения наблюдалась и в индексе MSCI EM.

Рост доходности низкорискованных активов, в первую очередь казначейских облигаций США, заставил инвесторов переоценить инвестиционные риски. Напомним, что за период с 2015 по 2017 год индекс Shanghai composite, пересчитанный в долларах США снизился на 2%, что несопоставимо по соотношению риск/доходность даже с казначейскими облигациями США.

# Ожидаемая статистика

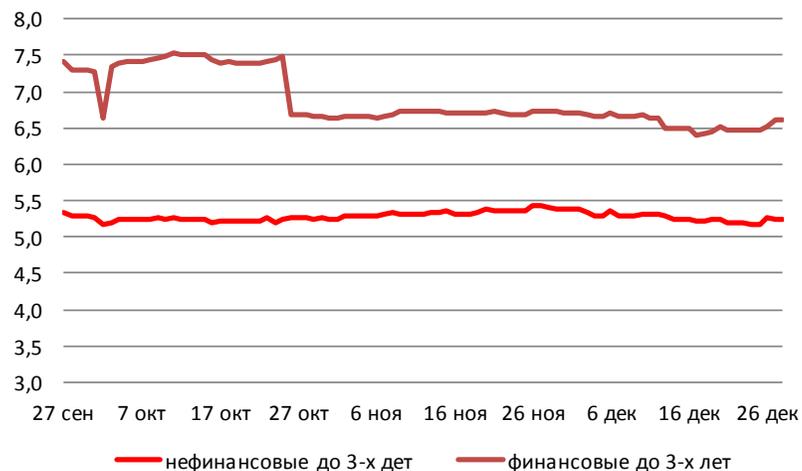
| Дата       | Время | Событие   | Страна/регион | Период  | Обз(Мд)  | Пред.    |
|------------|-------|---|---------------|---------|----------|----------|
| 28 декабря | 2:30  | Уровень безработицы                                       | Япония        | ноябрь  | 2.4%     | 2.4%     |
|            | 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%     |
| 31 декабря | 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%    |
|            | 18:00 | Индекс уверенности потребителей Nanos Bloomberg           | Канада        | декабрь | --       | --       |
|            | 18:30 | Инд. произв. активности ФРБ Далласа                       | США           | декабрь | 17.0     |          |

Источник: Bloomberg

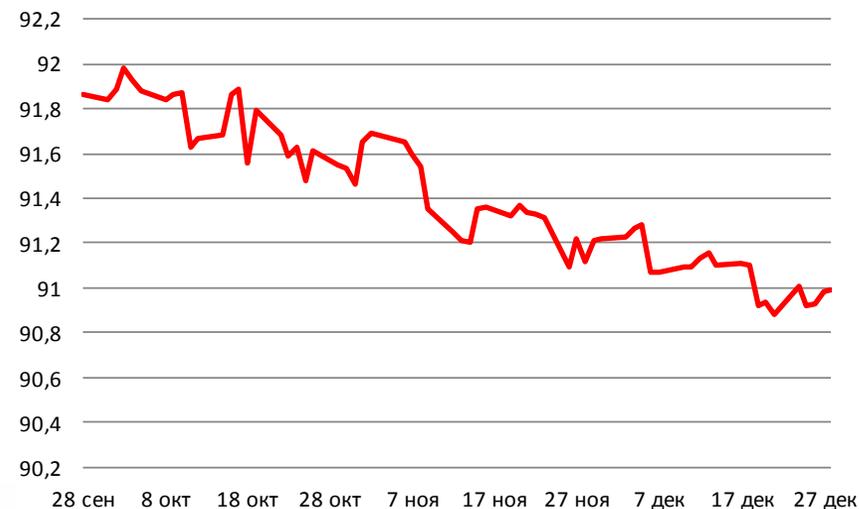
# Долговой рынок России

Доходность 10-летних американских казначейских облигаций выросла 35 б.п. до 2,76%. В октябре, когда рынок еще не сомневался в сохранении высоких темпов повышения ставок со стороны ФРС, доходность достигала 3,2%. В дальнейшем опасения торможения экономики Китая и смягчение риторики некоторых представителей ФРС способствовали пересмотру в сторону понижения долгосрочных прогнозов инвесторов относительно дальнейшего повышения ставок США. На текущий момент рынок ожидает, что в следующем году лишь на одном заседании ставка кредитования через федеральные фонды будет повышена.

**Доходности корпоративных облигаций**



**Ценовой индекс корпоративных долгов**



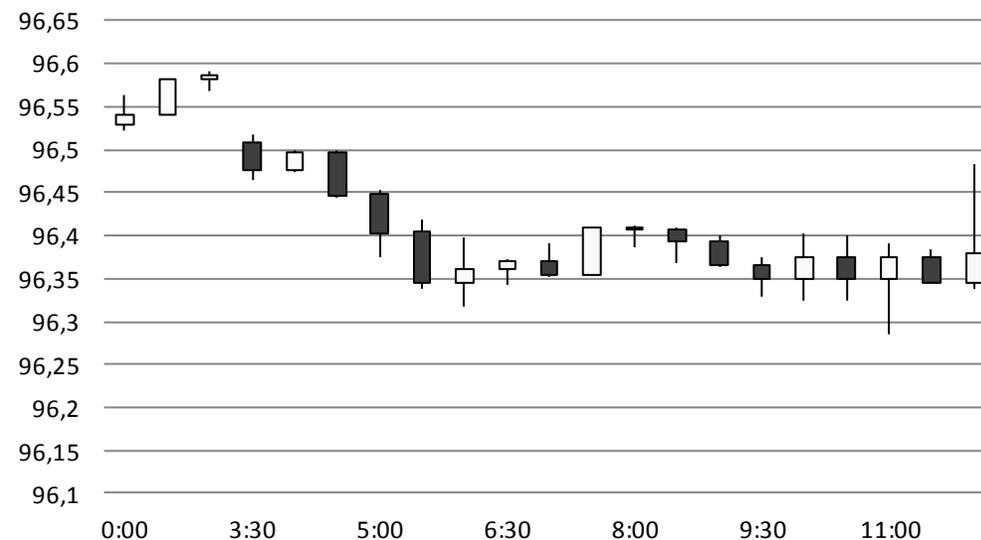
Источник: Bloomberg

# Валютный рынок

Курс европейской валюты в 2018 году снизился на 4,7% относительно доллара США. Существенное ослабление европейской валюты наблюдалось сразу после апрельского заседания после того, как регулятор решил перенести сроки завершения программы выкупа активов из-за замедления экономики ЕС в 1к18. Помимо евро, в уходящем году снижались и валюты развивающихся стран. Офшорный курс китайского юаня опустился в 2018 году на 5,8% до 6,88 юаней/долл.

Курс рубля с начала сегодняшнего дня растет против доллара США на 13 копеек до 69,43 руб./долл.

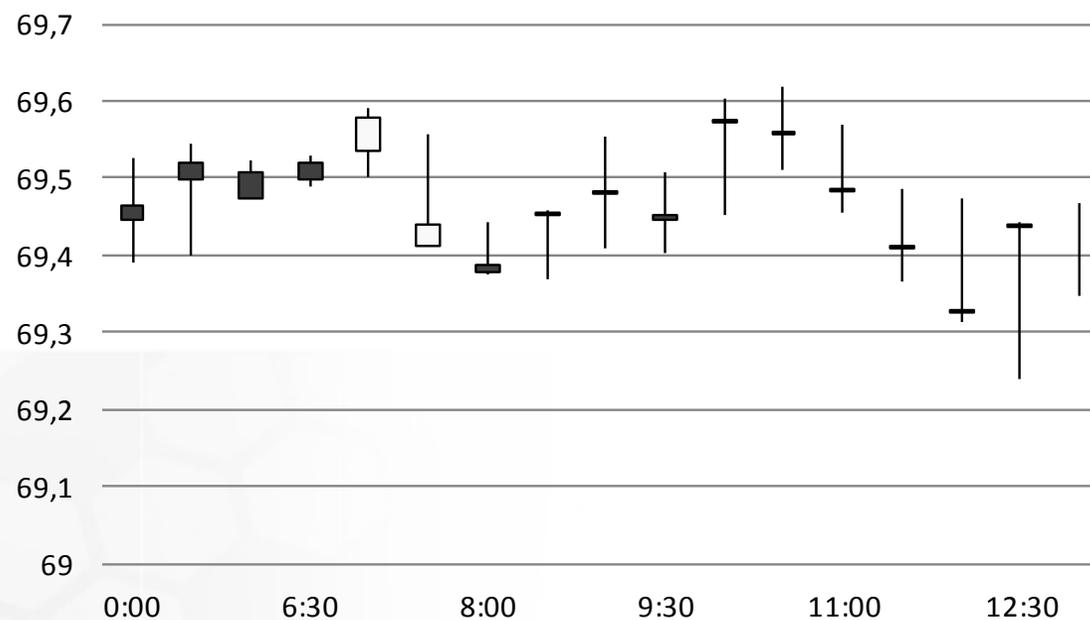
### Индекс доллара США



Источник: Bloomberg

# Валютный рынок

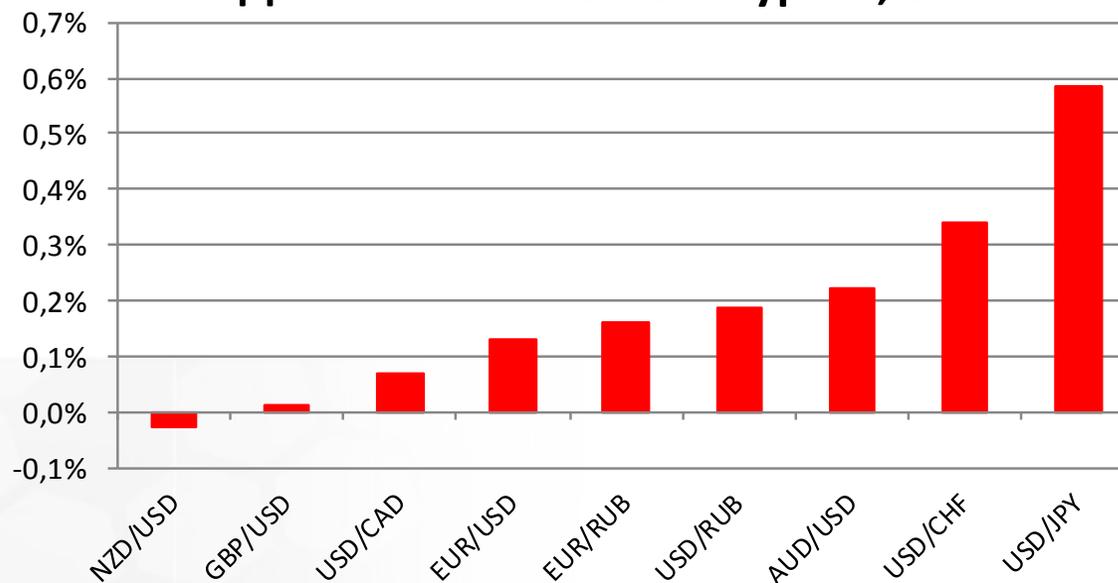
## USD/RUB



Источник: Bloomberg

# Валютный рынок

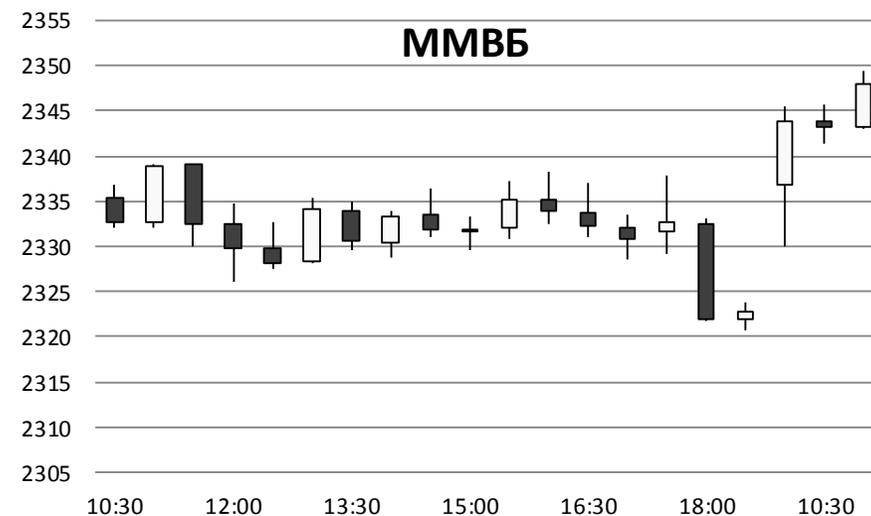
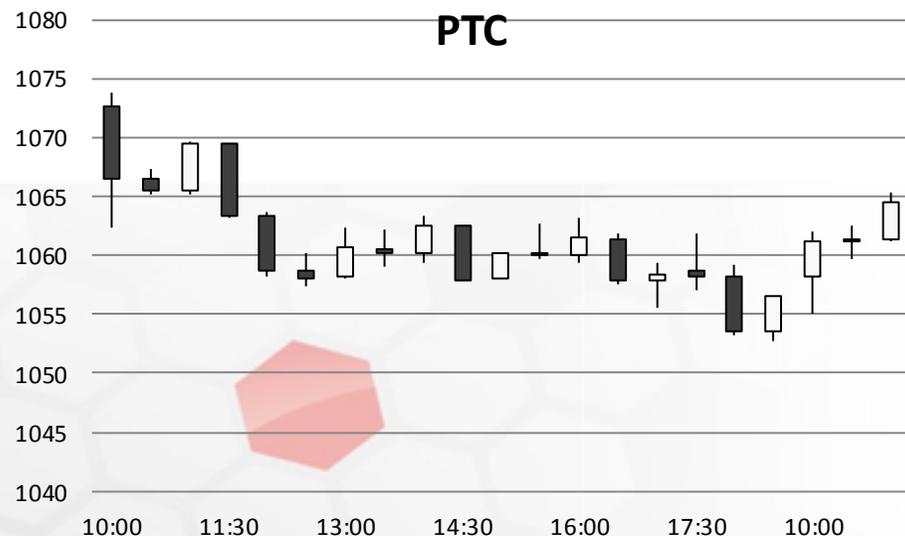
**Динамика валютных курсов, %**



Источник: Bloomberg

# Фондовый рынок

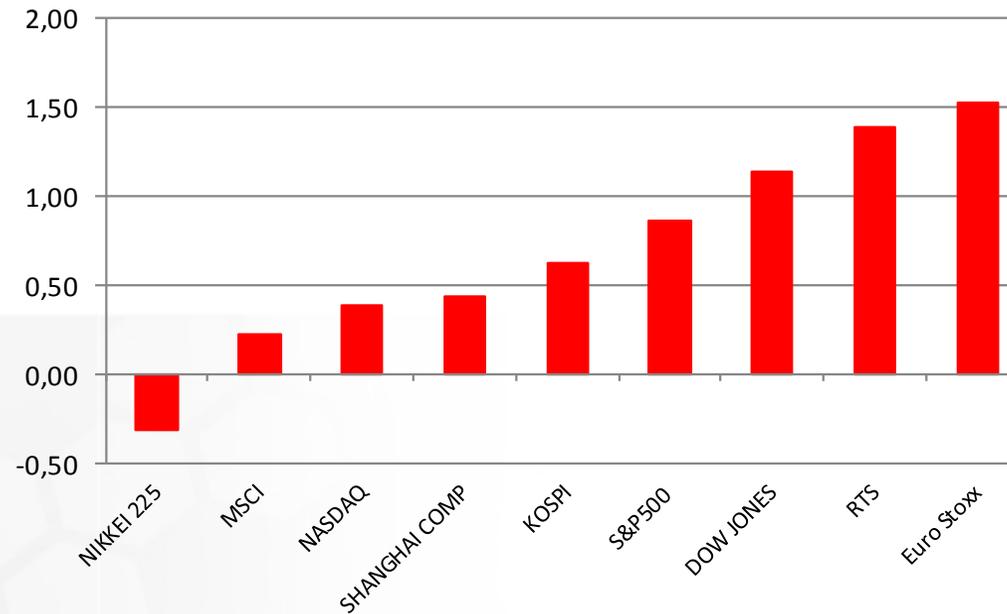
Возобновление покупок в расписках Rusal и рост бумаг акций нефтегазовых компаний способствуют росту индекса Московской биржи на 1,2% до 2355,9 пунктов. Благодаря росту курса рубля индекс РТС прибавляет 1,2% и поднялся до отметки 1070 пунктов.



Источник: ММВБ, Bloomberg

# Фондовый рынок

Динамика мировых фондовых индексов, %



Источник: ММББ, Bloomberg

**Максим Гесин**

[maksims.gesins@dukascopy.com](mailto:maksims.gesins@dukascopy.com)

**Ярослав Смирнов**

[jaroslavs.smirnovs@dukascopy.com](mailto:jaroslavs.smirnovs@dukascopy.com)

**Евгения Григорчук**

[yevgeniya.grygorchuk@dukascopy.com](mailto: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, не прямые, косвенные, зависящие, непредвиденные, или любые другие убытки, понесенные в связи с использованием этой статьи.