



Swiss Forex Bank & Marketplace

# Ежедневная Аналитика

## Кратко о главном

Публикация слабых данных по промышленному производству в Китае стала причиной снижения индексов акций в пятницу. Цены на нефть стабильны, однако курс рубля снижается против доллара США и евро. Волатильность на рынке акций снизилась, так как инвесторы ожидают итогов заседания ЦБ РФ.

# Обзор макроэкономических событий

Торговую сессию в пятницу индексы стран АТР завершили снижением из-за выхода слабой макроэкономической статистики в Китае. Согласно данным Национального бюро статистики Китая, опубликованным сегодня утром, промышленное производство в стране в прошлом месяце увеличилось на 5,4% г/г, в то время как консенсус аналитиков Bloomberg ожидал роста на 5,9%. Данные темпы роста промышленного производства являются минимальными с начала 2016 года. С начала года промышленное производство выросло на 6,2%. Вслед за индексами азиатских стран в начале торговой сессии в пятницу снижаются котировки и европейских акций в среднем на 1,5% на опасениях, что торможение темпов экономического роста в Китае может сказаться негативно на всей мировой экономике.

Также давление на индексы оказывает публикация предварительных расчетов композитного индекса деловой активности от HIS Markit. Согласно опросам менеджеров 750 французских компаний, в ноябре составной индекс PMI резко снизился до 49,3 пунктов, что на 3,9 пункта ниже ноябрьских значений. Падение данного показателя говорит о формировании негативных трендов в экономике страны. На наш взгляд, резкое ухудшение ожиданий компаний было обусловлено продолжающимися акциями протеста, которые парализуют работу многих компаний и снижают экономическую активность.

# Ожидаемая статистика

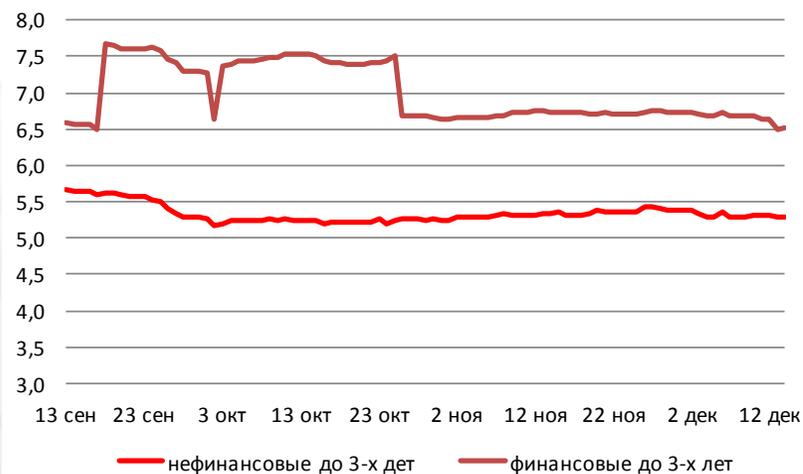
Дата	Время	Событие	Страна/регион	Период	Обз(Мд)	Пред.
14.12.2018	7:30	Промышленное производство (м/м)	Япония	октябрь	--	2.9%
	7:30	Промышленное производство (г/г)	Япония	октябрь	--	4.2%
	10:00	Регистр. Новых авто	Еврозона	ноябрь	--	-7.3%
	11:30	Markit: Индекс деловой активности PMI в сфере услуг в Евроне	Еврозона	декабрь	53.4	53.4
	11:30	Markit: Составной индекс PMI Евроне	Еврозона	декабрь	52.8	52.7
	12:00	Markit: Индекс деловой активности PMI в сфере произ-ва в Евроне	Еврозона	декабрь	51.8	51.8
	13:30	Заседание ЦБ РФ	Россия	декабрь	7.50%	7.50%
	16:30	Розничные продажи, изм. (м/м)	США	ноябрь	0.1%	0.8%
	17:15	Промышл. производство (м/м)	США	ноябрь	0.3%	0.1%
	17:15	Загрузка мощностей	США	ноябрь	78.6%	78.4%
17.12.2018	17:15	Промышл. Производство (г/г)	США	ноябрь	0.3%	0.3%
	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%

Источник: Bloomberg

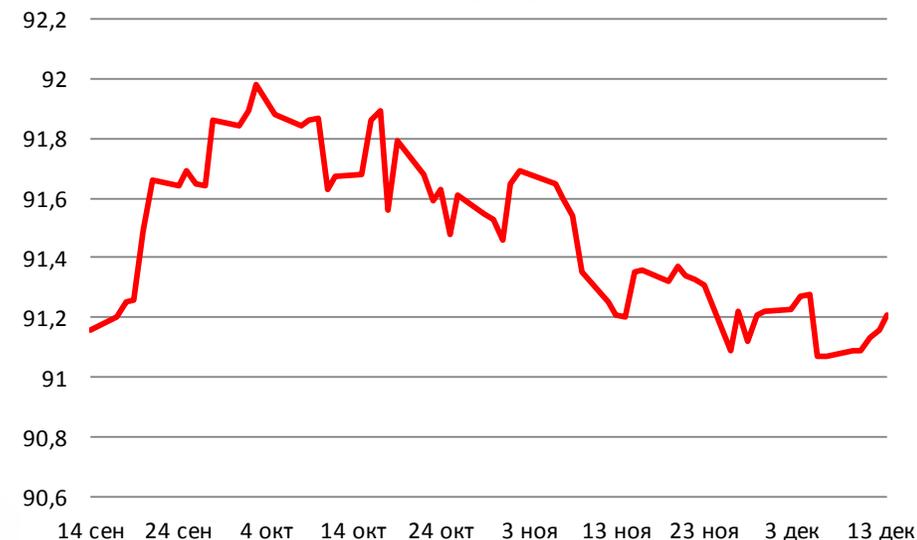
# Долговой рынок России

На рынке ОФЗ в первой половине торговой сессии в пятницу наблюдается затишье. Участники торгов ожидают итогов заседания ЦБ РФ. По нашим прогнозам, регулятор может повысить ключевую ставку о 7,75% из-за резко ускорившейся инфляции и возможного роста инфляционного давления в следующем месяце, когда Минфин возобновит исполнение бюджетного правила и начнет закупать валюту. Итоги заседания ЕЦБ совпали с ожиданиями рынка. Регулятор сохранил основные показатели денежно-кредитной политики без изменений и сообщил о прекращении действия программы выкупа активов.

**Доходности корпоративных облигаций**



**Ценовой индекс корпоративных долгов**



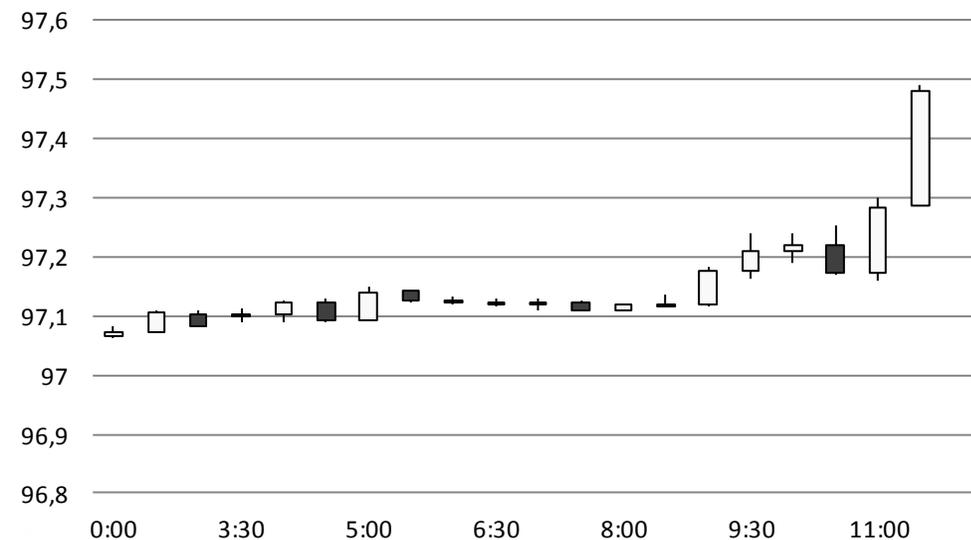
Источник: Bloomberg

# Валютный рынок

Несмотря на стабильность нефтяных контрактов, курс рубля снижается против доллара США с начала дня на 24 копейки до 66,48 руб./долл.

Курс европейской валюты опустился против доллара США до 1,1229, обновив минимумы последнего месяца на фоне публикации слабой макроэкономической статистики в ЕС.

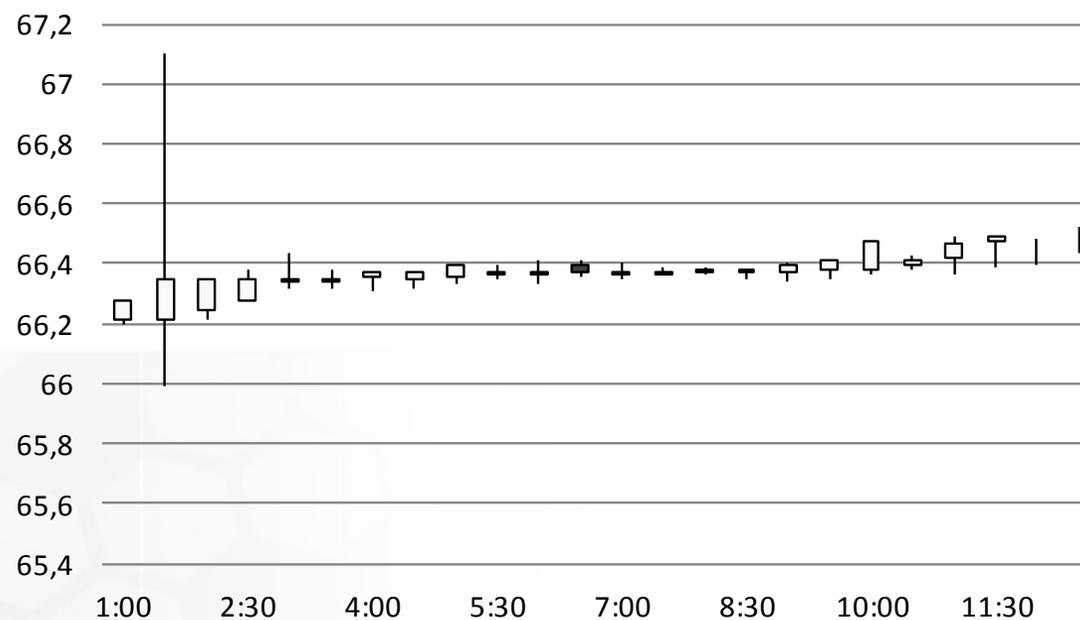
### Индекс доллара США



Источник: Bloomberg

# Валютный рынок

## USD/RUB



Источник: Bloomberg

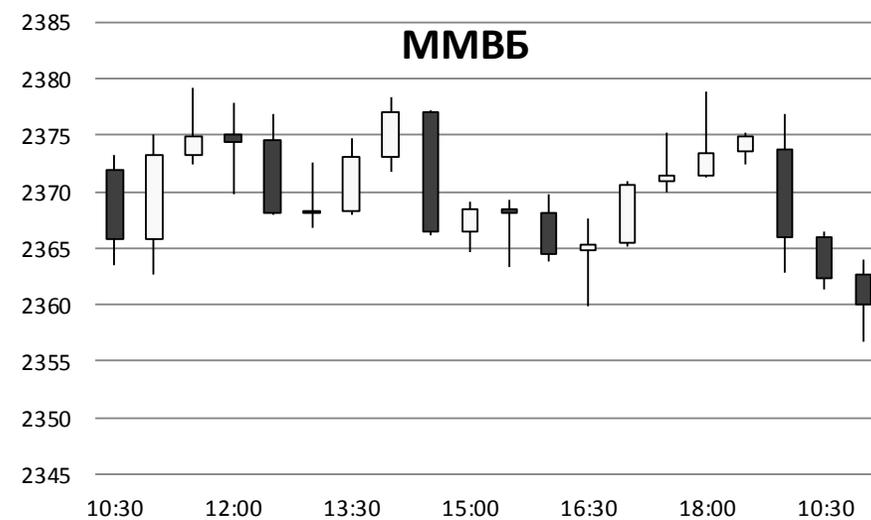
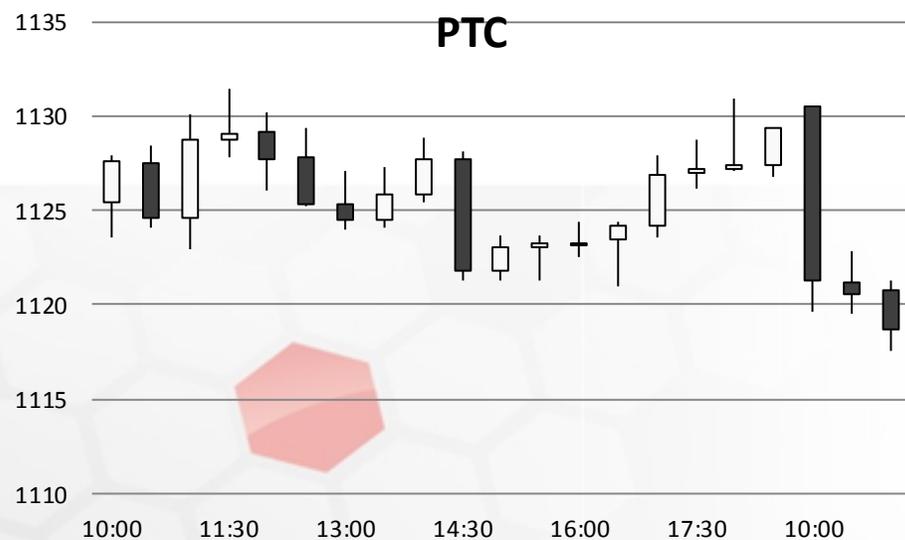
# Валютный рынок



Источник: Bloomberg

# Фондовый рынок

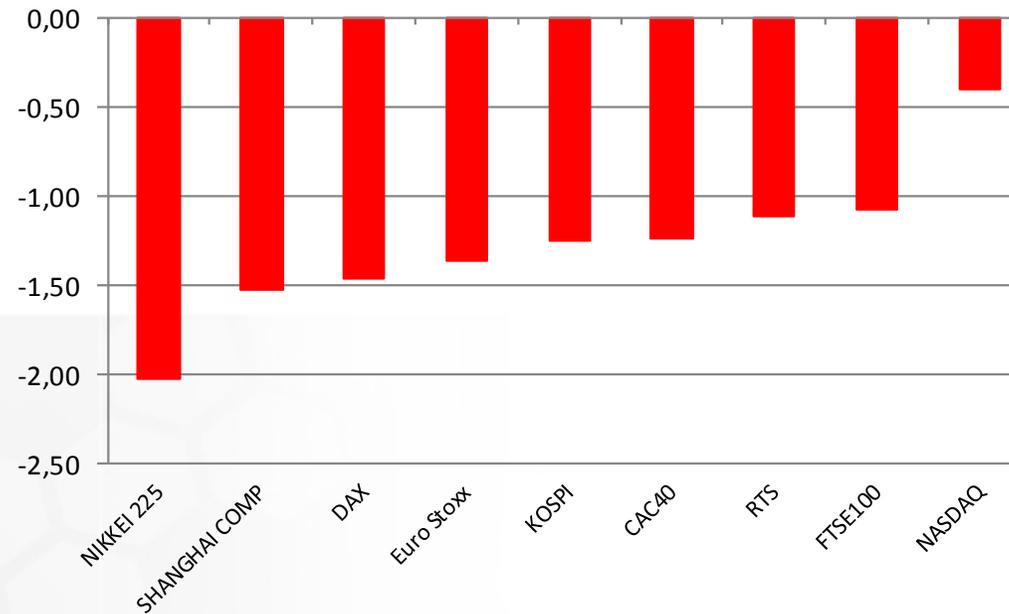
Индекс Московской биржи на текущий момент снижется на 0,85% до 2358 пунктов вслед за акциями госкомпаний. С одной стороны, давление на рынок оказывают растущие опасения ввода новых санкций. С другой стороны, инвесторы постепенно фиксируют прибыль к концу года в бумагах, которые сильно выросли. Индекс РТС теряет 1%, дешеветь вслед за рублем.



Источник: MMВБ, 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, непрямые, косвенные, зависящие, непредвиденные, или любые другие убытки, понесенные в связи с использованием этой статьи.