



ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР ФИНАНСОВЫХ РЫНКОВ

9 января 2019г

ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК	ЗНАЧЕНИЕ	ИЗМЕНЕНИЯ
RUONIA, %	7,07%	-0,59%
MOEXREPO	7,55%	0,00%
ОСТАТКИ НА КОРРСЧЕТАХ В ЦБ РФ, млрд. руб. (по РФ)	2 250,70	-11,01%
ДЕНЕЖНЫЙ АГРЕГАТ M2, млрд. руб.	44 892,10	1,52%
ЗОЛОТОВАЛЮТНЫЕ РЕЗЕРВЫ, млрд. долл.	462,10	0,00%
M2/ЗОЛОТОВАЛЮТНЫЕ РЕЗЕРВЫ	97,15	1,52%
ДОЛГОВОЙ РЫНОК	ЗНАЧЕНИЕ	ИЗМЕНЕНИЯ
ОФЗ-26207-ПД	8,49%	-0,24%
ОФЗ-26205-ПД	7,85%	-0,20%
ОФЗ-29006-ПК	7,75%	-0,01%
ОФЗ-26220-ПД	8,17%	-0,24%
UST-10	2,72%	-0,06%
ВАЛЮТА	ЗНАЧЕНИЕ	ИЗМЕНЕНИЯ
USD/RUB	66,88	-2,85%
EUR/RUB	76,55	-2,15%
EUR/USD	1,1468	0,61%
USD_INDEX	95,76	-1,01%
BTC/USD	4 146,00	-2,65%
СЫРЬЕ И МЕТАЛЛЫ	ЗНАЧЕНИЕ	ИЗМЕНЕНИЯ
ЗОЛОТО долл./унц.	1 282,00	1,75%
WTI, в USD	50,29	10,53%
BRENT, в USD	58,70	9,51%
BRENT, в РУБЛЯХ	3 925,86	6,40%

Американский фондовый рынок после католического рождества продемонстрировал существенный отскок. Индекс S&P500 прибавил больше 9% и закрылся на уровне 2574 пункта. Индекс «страха» VIX опустился до 21 пункта. Причиной бурного роста стало смена риторики председателя ФРС. Джером Пауэлл заявил, что понимает обеспокоенность рынка перспективами роста и экономики и готов изменить политику в случае ухудшения экономических данных. Рыночные ожидания на повышение ставки испарились.

Вышел отчет по рынку труда за декабрь. Очень сильный отчет: 312 000 новых рабочих мест при прогнозе 180К, пересмотрены данные за октябрь и ноябрь в сторону повышения, рост зарплат 3,2%гг. Такие данные говорят, что пока американская экономика очень сильна.

В США продолжается shutdown. Государственные учреждения не работают, президент требует от конгресса согласования финансирования строительства стены на границы с Мексикой. Пока договоренности нет.

В понедельник стартовали переговоры США и Китая по торговым вопросам. Положительный исход уже заложен как минимум частично в цены активов. Ждем результатов, которые могут стать драйвером для рынков на несколько месяцев.

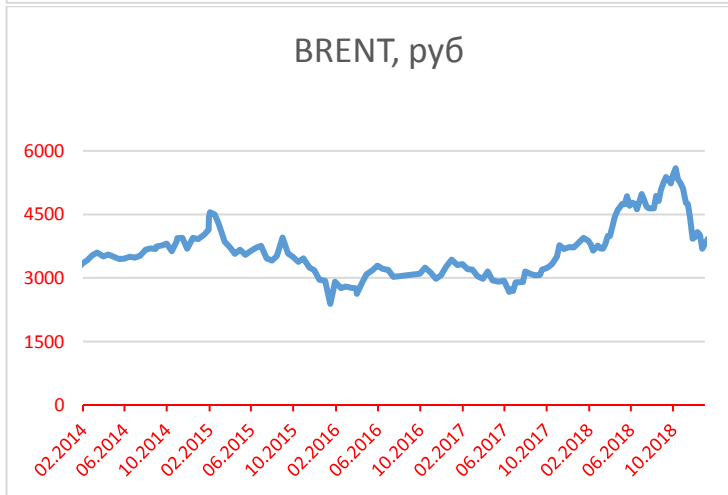
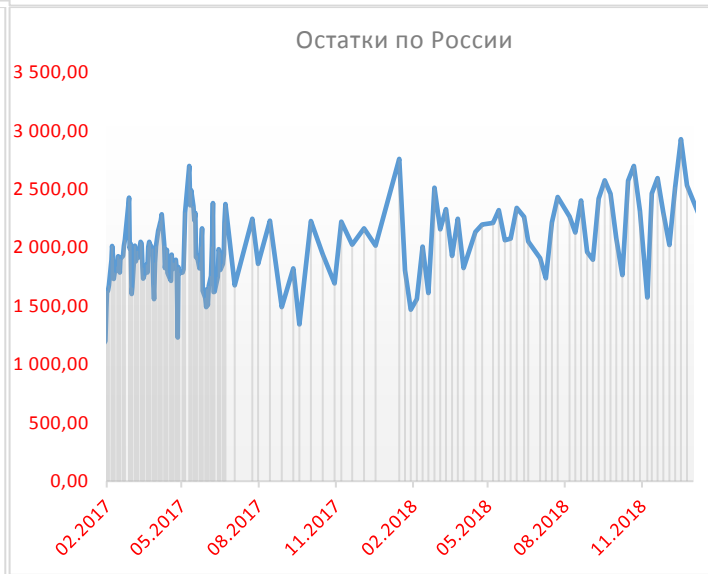
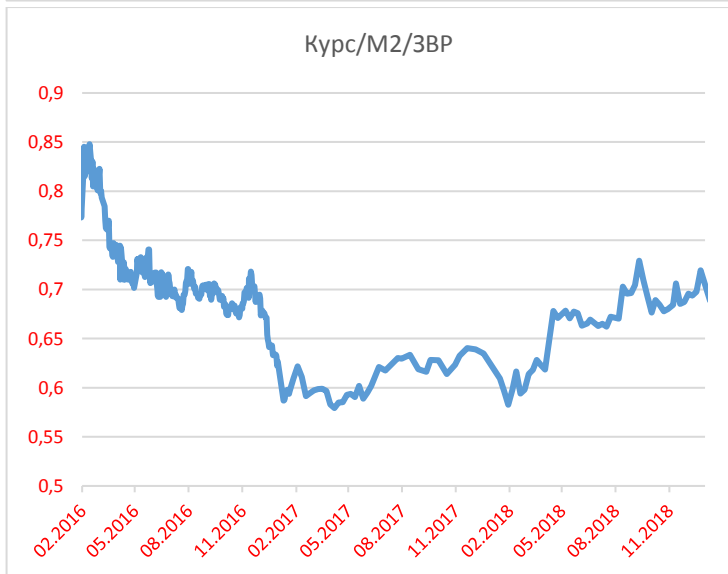
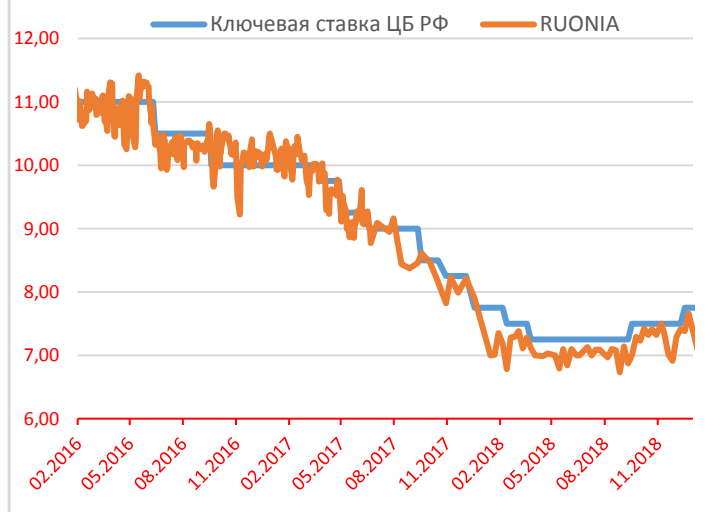
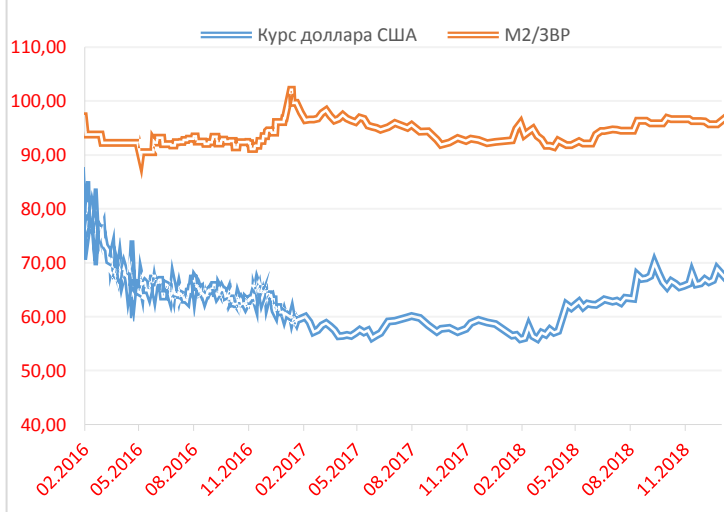
Цена на нефть Brent в конце декабря опускалась до 50 долларов/баррель, но сегодня уже торгуется около 59. Нефть остается финансовым активом и вслед за фондовыми рынками пошла в отскок. Начинается процесс сокращения добычи согласно последним договоренностям ОПЕК+, что может поддержать котировки.

Российский фондовый рынок вырос вслед за развитыми рынками и ценами на нефть. Индекс РТС вырос с начала года на 5%. Курс доллара опустился до 67 рублей, доходности ОФЗ падают, длинные бумаги стремятся к 8,5%. Оптимизм есть и на других развивающихся рынках, например, в Бразилии, где также растет фондовый рынок и укрепляется местная валюта.

Последние события на рынках показали, что зависимость стоимости активов от стимулов центральных банков очень высокая: есть стимулы – рынки растут, нет – падают. ФРС готова к смягчению политики, значит нас ожидает некоторая стабилизация на рынках, пусть и временная.



ИНДИКАТОРЫ РЫНКА




Календарь событий

Дата		Страна	Индикатор	Период	Прогноз	Прошрое	Ед. изм.
11 Янв	22:00	US	Federal budget, \$	Дек	-12.00	-205.00	млрд USD
	16:30	US	Consumer Prices mm	Ноя	0.0	0.3	%
	16:30	US	Consumer Prices mm	Дек	-0.1	0.0	%
	16:30	US	CPI core index, SA, mm	Дек		259.48	пункты
	16:30	US	Ex-food/Energy mm	Дек	0.2	0.2	%
	16:30	US	Real weekly earnings mm	Дек	0.3	-0.1	%
	16:30	US	Consumer Prices yy	Дек	1.9	2.2	%
	16:30	US	Ex-food/Energy yy	Дек	2.2	2.2	%
	16:30	US	CPI index level	Дек	251.100	252.038	пункты
	15:00	IN	Industrial output	Ноя	4.1	8.1	%
	15:00	IN	Cumulative industrial output	Ноя		5.6	%
	15:00	IN	Manufacturing output	Ноя		7.9	%
	14:30	IN	FX Reserves, USD			393.40	млрд USD
	14:00	BR	IPCA Inflation Index	Дек	0.13	-0.21	%
	13:00	GR	CPI y/y	Дек		1.0	%
	12:30	GB	Industrial output mm	Ноя	0.2	-0.6	%
	12:30	GB	Industrial output yy	Ноя	-0.7	-0.8	%
	12:30	GB	Manufacturing output yy	Ноя	-0.7	-1.0	%
	12:30	GB	Trade Balance GBP	Ноя	-11.40	-11.87	млрд GBP
	12:30	GB	Manufacturing output mm	Ноя	0.3	-0.9	%
	12:00	IT	Industrial output yy WDA	Ноя	0.2	1.0	%
	12:00	IT	Industrial output mm SA	Ноя	-0.3	0.1	%
	11:20	EZ	Member of the Executive Board of the ECB Yves Mersch's speech				
	11:00	ES	Ind output cal adj yy	Ноя		0.8	%
10 Янв	21:00	US	Chicago Fed President Charles Evans Speaks				
	20:45	US	Chair of the Board of Governors of the Federal Reserve System Jerome Powell's Speech				
	20:30	US	Fed's James Bullard speech				
	18:30	US	Nat Gas-EIA			-20	млрд к.ф.
	18:00	US	Wholesale sales mm	Ноя	-0.1	-0.2	%
	16:35	US	Richmond Fed president Thomas Barkin's Speech				
	16:30	CA	New housing price index	Ноя	0.0	0.0	%
	16:30	US	Jobless claims 4-wk avg			218.75	тыс
	16:30	US	continuing claims		1.714	1.740	млн
	16:30	US	Initial Claims		225	231	тыс
	11:30	SE	New orders manuf. yy	Ноя		3.1	%
	10:45	FR	Industrial output mm	Ноя	0.0	1.2	%
	10:00	NO	Core inflation	Дек	-0.1	0.3	%
	10:00	NO	Consumer price index yy	Дек	3.4	3.5	%

Дата		Страна	Индикатор	Период	Прогноз	Прошрое	Ед. изм.
	10:00	NO	Producer price index yy	Дек		14.9	%
	04:30	CN	Consumer Price Index yy	Дек	2.1	2.2	%
	04:30	CN	CPI mm	Дек	0.3	-0.3	%
	04:30	CN	Producer Price Index yy	Дек	1.6	2.7	%
	03:01	GB	BRC retail sales yy	Дек		-0.50	%
	03:01	IE	Consumer sentiment	Дек		96.5	пункты
	02:50	JP	Foreign Bond Investment			-312.2	млрд JPY
	02:50	JP	Foreign invest JP stock			-496.4	млрд JPY
	02:50	JP	Foreign reserves, \$	Дек		1258.30	млрд USD
9 Янв	22:00	US	FOMC Minutes				
	19:30	US	Boston Federal Reserve Bank President Eric Rosengren speech				
	19:15	CA	BOC Press Conference				
	18:30	GB	BOE's Governor Carney speech				
	18:30	US	EIA weekly dist. stocks		1.889	9.529	млн барр.
	18:30	US	EIA weekly gasoline stk		3.387	6.890	млн барр.
	18:30	US	EIA weekly crude stocks		-2.800	0.007	млн барр.
	18:00	CA	BoC rate decision		1.75	1.75	%
	18:00	CA	BOC Monetary Policy Report				%
	17:00	US	Chicago Fed President Charles Evans Speaks				
	16:20	US	Atlanta Federal Reserve Bank President Raphael Bostic's speech				
	15:00	US	MBA Purchase Index			219.0	пункты
	15:00	US	Mortgage market index			293.8	пункты
	15:00	US	MBA 30-yr mortgage rate			4.84	%
	15:00	US	Mortgage refinance index			729.9	пункты
	13:00	EZ	Unemployment rate	Ноя	8.1	8.1	%
	13:00	GR	Industrial output y/y	Ноя		-1.1	%
	12:00	IT	Unemployment	Ноя		10.6	%
	10:45	FR	Consumer confidence	Дек	90	92	пункты
	10:30	CH	CPI mm	Дек		-0.3	%
	10:30	CH	CPI yy	Дек	0.8	0.9	%
	10:00	DE	Exports mm sa	Ноя	-0.3	0.7	%
	10:00	DE	Imports mm sa	Ноя	0.0	1.3	%
	10:00	DE	Trade balance, EUR, sa	Ноя	18.0	17.3	млрд EUR

О СНЯТИИ ОТВЕТСТВЕННОСТИ

Данный еженедельный информационный бюллетень подготовлен на основе данных, полученных из открытых источников и носит ознакомительный характер. Инвестиционная компания «Фонтвель» рассматривает данные источники как надежные, однако не несет ответственности за точность и полноту информации опубликованной этими источниками. Инвестиционная компания не несет ответственности за решения, принятые инвестором и не претендует на часть дохода инвестора, полученного в результате использования данных из настоящего обзора. Инвестор не должен полагаться только на информацию, предоставленную в данном аналитическом обзоре, перед принятием инвестиционных решений также рекомендуется ознакомиться с информацией из иных доступных источников.