



## ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР ФИНАНСОВЫХ РЫНКОВ 10 декабря 2018г

ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК	ЗНАЧЕНИЕ	ИЗМЕНЕНИЯ
RUONIA, %	7,41%	0,12%
MOEXREPO	7,37%	0,00%
ОСТАТКИ НА КОРРСЧЕТАХ В ЦБ РФ, млрд. руб. (по РФ)	2 516,40	24,54%
ДЕНЕЖНЫЙ АГРЕГАТ M2, млрд. руб.	44 219,00	0,00%
ЗОЛОТОВАЛЮТНЫЕ РЕЗЕРВЫ, млрд. долл.	462,10	0,55%
M2/ЗОЛОТОВАЛЮТНЫЕ РЕЗЕРВЫ	95,69	-0,55%
ДОЛГОВОЙ РЫНОК	ЗНАЧЕНИЕ	ИЗМЕНЕНИЯ
ОФЗ-26207-ПД	8,63%	0,03%
ОФЗ-26205-ПД	8,04%	0,03%
ОФЗ-29006-ПК	7,73%	0,01%
ОФЗ-26220-ПД	8,31%	0,11%
UST-10	2,85%	-0,18%
ВАЛЮТА	ЗНАЧЕНИЕ	ИЗМЕНЕНИЯ
USD/RUB	66,39	-0,84%
EUR/RUB	75,74	0,01%
EUR/USD	1,1428	0,58%
USD_INDEX	96,50	-0,33%
BTC/USD	3 584,00	-11,37%
СЫРЬЕ И МЕТАЛЛЫ	ЗНАЧЕНИЕ	ИЗМЕНЕНИЯ
ЗОЛОТО долл./унц.	1 247,00	1,30%
WTI, в USD	52,54	4,04%
BRENT, в USD	61,52	3,99%
BRENT, в РУБЛЯХ	4 084,31	3,12%

**Американский фондовый рынок** прошедшую неделю завершил снижением. Индекс S&P500 закрылся на уровне 2633 пункта, опустившись на 4,6%. Позитива от торговых договоренностей G20 хватило только на гэп вверх утром понедельника. Рынок остро отреагировал на задержание дочери основателя компании Huawei, которая является и заместителем председателя правления компании. Задержали ее в Канаде по подозрению в нарушении американских торговых санкций против Ирана. Ее экстрадиции запрашивают США. Это задержание рынок воспринял как угрозу торговым отношениям США и Китая.

Вышел отчет по рынку труда США. Количество новых рабочих мест составило 155 тысяч, уровень безработицы 3.7%, рост зарплат 3,1% гг. Отчет можно оценить как позитивный, а это означает дальнейшее ужесточение политики ФРС.

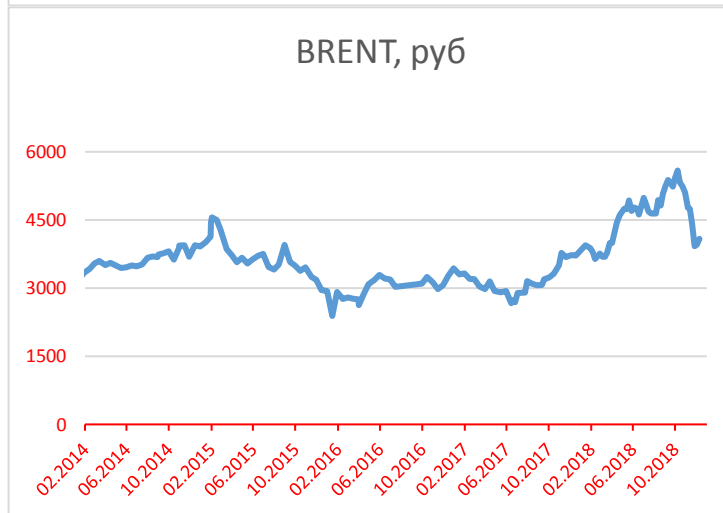
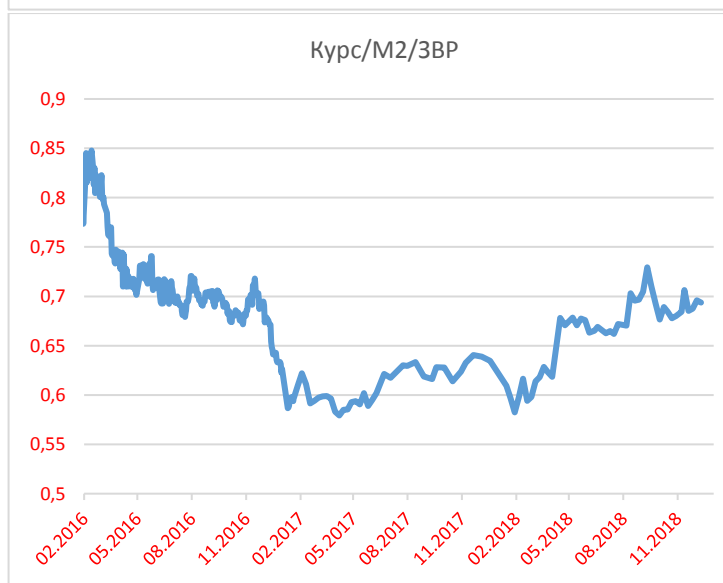
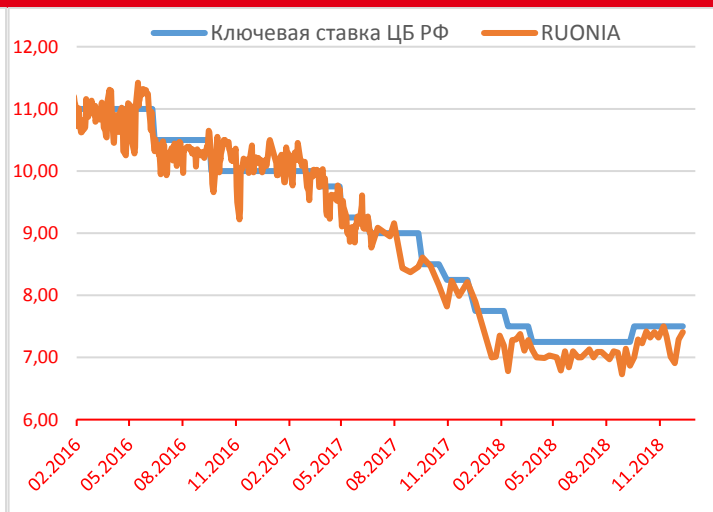
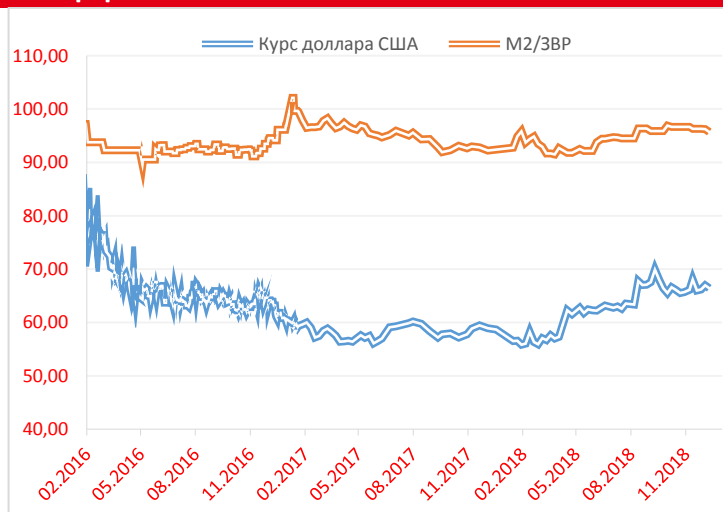
На прошедшей неделе произошло знаменательное событие – инверсия доходностей ГКО США. Ставка по 5-летним бумагам опустилась ниже доходности по 2-х летним. Спред с 10-тилетними бумагами опустился до 13 пунктов. История говорит нам о том, что инверсия кривой доходностей всегда служила предвестником рецессии в экономике США. Нужно понимать, что с момента инверсии проходит не менее года до наступления непосредственно рецессии. 13 декабря состоится заседание ЕЦБ, где председатель должен подтвердить окончание программы QE и возможно объявить о программе tLTROs (кредитование банков под низкую ставку) дабы смягчить завершение количественного смягчения.

**Цена на нефть Brent** завершила неделю на уровне 61,5 долларов/баррель. Волатильность вовремя заседания была очень высокой. В итоге страны ОПЕК сокращают добычу на 800 тысяч баррелей в сутки, страны вне ОПЕК на 400 тысяч. Сокращение от уровней добычи октября на 6 месяцев с возможным пересмотром в апреле. Результаты заседания в целом в рамках ожиданий. Однако есть сомнения что такое сокращение сможет развернуть падающий тренд. Объем сокращения не такой большой и срок всего 6 месяцев. Новостью стал выход Катара из ОПЕК, что негативно для организации в целом в долгосрочной перспективе. Развал ОПЕК не сулит ценам на нефть ничего хорошего.

**Российский фондовый рынок** оставался крепким на прошлой неделе и подрос вслед за ценами на нефть. Курс доллара завершил неделю на уровне 66,4, доходности ОФЗ практически не изменились. В пятницу состоится заседания ЦБ. Консенсуса по ставке пока нет. Если ЦБ планирует возобновить покупки валюты, то ставку нужно повышать, чтобы сгладить негативный эффект. Темпы инфляции за ноябрь составили 3,8% гг., повышение НДС с 1 января, рост ставок в США, падение цен на нефть – все это факторы за повышение ставки.



# ИНДИКАТОРЫ РЫНКА




**Календарь событий**

Дата		Страна	Индикатор	Период	Прогноз	Прошрое	Пересмотр	Ед. изм.
<b>14 Дек</b>	<b>18:00</b>	<b>US</b>	<b>Business Inventories mm</b>	<b>Окт</b>	<b>0.5</b>	<b>0.3</b>		%
	13:00	EZ	Wages in euro zone	3 кв		1.9		%
	12:00	IT	Industrial sales y/y NSA	Окт		3.90		%
	12:00	IT	Industrial orders yy NSA	Окт		-0.90		%
	12:00	IT	Industrial orders m/m SA	Окт		-2.90		%
	12:00	IT	Industrial sales m/m SA	Окт		0.00		%
	<b>11:30</b>	<b>DE</b>	<b>Markit/BME MFG Flash PMI</b>	<b>Дек</b>	<b>51.9</b>	<b>51.8</b>		<b>пункты</b>
	11:30	DE	Markit Comp Flash PMI	Дек	52.6	52.3		пункты
	<b>11:30</b>	<b>DE</b>	<b>Markit Service Flash PMI</b>	<b>Дек</b>	<b>53.4</b>	<b>53.3</b>		<b>пункты</b>
	11:15	FR	Markit Comp Flash PMI	Дек	54.0	54.2		пункты
	11:15	FR	Markit/CDAF Ser FlashPMI	Дек	54.7	55.1		пункты
	11:15	FR	Markit/CDAF Mfg FlashPMI	Дек	50.7	50.8		пункты
	<b>11:00</b>	<b>EZ</b>	<b>Markit Mfg Flash PMI</b>	<b>Дек</b>	<b>51.8</b>	<b>51.8</b>		<b>пункты</b>
	<b>11:00</b>	<b>EZ</b>	<b>Markit Serv FlashPMI</b>	<b>Дек</b>	<b>53.5</b>	<b>53.4</b>		<b>пункты</b>
	11:00	EZ	Markit Comp FlashPMI	Дек	52.7	52.7		пункты
	10:00	FI	GDP yy	Окт		3.2		%
	10:00	FI	Current account	Окт		0.1		млрд EUR
<b>13 Дек</b>	18:30	US	Nat Gas-EIA			-63		млрд к.ф.
	16:30	CA	New housing price index	Окт		0.0		%
	<b>16:30</b>	<b>US</b>	<b>Export prices mm</b>	<b>Ноя</b>	<b>-0.1</b>	<b>0.4</b>		%
	<b>16:30</b>	<b>US</b>	<b>Import prices mm</b>	<b>Ноя</b>	<b>-0.7</b>	<b>0.5</b>		%
	<b>15:45</b>	<b>EZ</b>	<b>ECB rate decision</b>	<b>Дек</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>		%
	<b>15:45</b>	<b>EZ</b>	<b>ECB Deposit Rate</b>	<b>Дек</b>	<b>-0.40</b>	<b>-0.40</b>		
	14:00	BR	Retail Sales	Окт	3.00	0.10		%
	14:00	IE	Quarterly GNP	3 кв		11.9		%
	14:00	IE	Quarterly GDP yy	3 кв		9.0		%
	12:15	CH	Producer/Import Price YY	Ноя		2.3		%

Дата		Страна	Индикатор	Период	Прогноз	Прошрое	Пересмотр	Ед. изм.
	12:15	CH	Producer/Import Price MM	Ноя		0.2		%
	11:30	SE	Unemployment	Ноя		5.5		%
	<b>11:30</b>	<b>CH</b>	<b>3M target LIBOR rate</b>	<b>4 кв</b>		<b>-0.75</b>		<b>%</b>
	11:15	CH	Producer/Import Price MM	Окт		-0.2		%
	10:45	FR	Inflation ex tobacco M/M	Ноя		0.1		%
	10:45	FR	CPI (EU norm) final mm	Ноя	-0.2	-0.1		%
	10:45	FR	CPI (EU norm) final yy	Ноя	2.2	2.2		%
	<b>10:00</b>	<b>DE</b>	<b>CPI final yy</b>	<b>Ноя</b>	<b>2.3</b>	<b>2.3</b>		<b>%</b>
	<b>10:00</b>	<b>DE</b>	<b>CPI final mm</b>	<b>Ноя</b>	<b>0.1</b>	<b>0.1</b>		<b>%</b>
	10:00	DE	HICP final mm	Ноя	0.1	0.1		%
	10:00	DE	HICP final yy	Ноя	2.2	2.2		%
12 Дек	22:00	US	Federal budget, \$	Ноя		-100.00		млрд USD
	<b>18:30</b>	<b>US</b>	<b>EIA weekly crude stocks</b>			<b>-7.323</b>		<b>млн барр.</b>
	18:30	US	EIA weekly gasoline stk			1.699		млн барр.
	18:30	US	EIA weekly dist. stocks			3.811		млн барр.
	16:30	CA	Capacity utilization	3 кв		85.5		%
	<b>16:30</b>	<b>US</b>	<b>Ex-food/Energy mm</b>	<b>Ноя</b>	<b>0.2</b>	<b>0.2</b>		<b>%</b>
	16:30	US	Real weekly earnings mm	Ноя	0.3	0.1		%
	<b>16:30</b>	<b>US</b>	<b>Consumer Prices mm</b>	<b>Ноя</b>	<b>0.0</b>	<b>0.3</b>		<b>%</b>
	16:30	US	CPI core index, SA, mm	Ноя		258.94		пункты
	16:30	US	Ex-food/Energy yy	Ноя	2.2	2.1		%
	16:30	US	Consumer Prices yy	Ноя	2.2	2.5		%
	16:30	US	CPI index level	Ноя	251.931	252.885		пункты
	15:00	IN	Industrial output	Окт	5.7	4.5		%
	15:00	IN	Manufacturing output	Окт		4.6		%
	15:00	IN	Cumulative industrial output	Окт		5.1		%
	14:00	PT	CPI yy	Ноя		0.9		%
	14:00	PT	CPI mm	Ноя		-0.4		%
	<b>13:00</b>	<b>EZ</b>	<b>Industrial production yy</b>	<b>Окт</b>	<b>0.8</b>	<b>0.9</b>		<b>%</b>
	<b>13:00</b>	<b>EZ</b>	<b>Industrial production mm</b>	<b>Окт</b>	<b>0.2</b>	<b>-0.3</b>		<b>%</b>
	11:30	SE	CPI yy	Ноя	2.0	2.3		%
	11:30	SE	CPI mm	Ноя	-0.1	-0.1		%
11 Дек	13:00	DE	ZEW current conditions	Дек	55.6	58.2		пункты

Дата		Страна	Индикатор	Период	Прогноз	Прошое	Пересмотр	Ед. изм.
	13:00	DE	ZEW economic sentiment	Дек	-25.0	-24.1		пункты
	<b>12:30</b>	<b>GB</b>	<b>ILO unemployment rate</b>	<b>Окт</b>	<b>4.1</b>	<b>4.1</b>		%
	12:30	GB	Claimant count unem chng	Ноя		20.2		тыс
	09:30	FR	Non-farm payrolls rev	3 кв		0.2		%
	03:30	AU	NAB Business Conditions	Ноя		12		пункты
	03:30	AU	NAB Business Confidence	Ноя		4		пункты
	02:50	JP	Business survey index	4 кв		6.5		пункты
10 Дек	13:00	GR	CPI y/y	Ноя		1.8		%
	13:00	GR	Industrial output y/y	Окт		2.0		%
	<b>12:30</b>	<b>EZ</b>	<b>Sentix Index</b>	<b>Дек</b>	<b>8.1</b>	<b>8.8</b>		<b>пункты</b>
	<b>12:30</b>	<b>GB</b>	<b>Industrial output yy</b>	<b>Окт</b>	<b>-0.2</b>	<b>0.0</b>		%
	<b>12:30</b>	<b>GB</b>	<b>Trade Balance GBP</b>	<b>Окт</b>	<b>-10.50</b>	<b>-9.73</b>		<b>млрд GBP</b>
	12:30	GB	Manufacturing output mm	Окт	0.0	0.2		%
	12:30	GB	Manufacturing output yy	Окт	0.0	0.5		%
	<b>12:30</b>	<b>GB</b>	<b>Industrial output mm</b>	<b>Окт</b>	<b>0.1</b>	<b>0.0</b>		%
	12:00	IT	Industrial output mm SA	Окт	-0.3	-0.2		%
	12:00	IT	Industrial output yy WDA	Окт		1.3		%
	10:00	DE	Exports mm sa	Окт	0.5	-0.8	-0.4	%
	10:00	DE	Imports mm sa	Окт	0.4	-0.4		%
	<b>10:00</b>	<b>DE</b>	<b>Trade balance, EUR, sa</b>	<b>Окт</b>	<b>17.7</b>	<b>17.6</b>	<b>17.7</b>	<b>млрд EUR</b>
	10:00	NO	Producer price index yy	Ноя		22.5		%
	10:00	NO	Consumer price index yy	Ноя	3.1	3.1		%
	10:00	NO	Core inflation	Ноя	0.0	0.0		%

## 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.