



ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР ФИНАНСОВЫХ РЫНКОВ 26 ноября 2018г

ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК	ЗНАЧЕНИЕ	ИЗМЕНЕНИЯ
RUONIA, %	6,91%	-0,10%
MOEXREPO	7,21%	0,00%
ОСТАТКИ НА КОРРСЧЕТАХ В ЦБ РФ, млрд. руб. (по РФ)	2 297,30	-11,41%
ДЕНЕЖНЫЙ АГРЕГАТ M2, млрд. руб.	44 253,40	0,00%
ЗОЛОТОВАЛЮТНЫЕ РЕЗЕРВЫ, млрд. долл.	459,56	0,00%
M2/ЗОЛОТОВАЛЮТНЫЕ РЕЗЕРВЫ	96,29	0,00%
ДОЛГОВОЙ РЫНОК	ЗНАЧЕНИЕ	ИЗМЕНЕНИЯ
ОФЗ-26207-ПД	8,85%	0,21%
ОФЗ-26205-ПД	8,13%	0,17%
ОФЗ-29006-ПК	7,74%	0,00%
ОФЗ-26220-ПД	8,46%	0,17%
UST-10	3,06%	-0,01%
ВАЛЮТА	ЗНАЧЕНИЕ	ИЗМЕНЕНИЯ
USD/RUB	66,19	0,32%
EUR/RUB	75,05	-0,40%
EUR/USD	1,1372	-0,32%
USD_INDEX	96,73	0,28%
BTC/USD	4 015,00	-26,47%
СЫРЬЕ И МЕТАЛЛЫ	ЗНАЧЕНИЕ	ИЗМЕНЕНИЯ
ЗОЛОТО долл./унц.	1 226,00	0,57%
WTI, в USD	51,21	-10,46%
BRENT, в USD	59,25	-11,63%
BRENT, в РУБЛЯХ	3 921,76	-11,35%

Американский фондовый рынок прошедшую неделю завершил сильным снижением, закрывшись вблизи минимумов октября. Индекс S&P500 закрылся на уровне 2633 пункта, потеряв 3,8%.

Дональд Трамп похвалил сам себя за снижение цен на нефть и призвал ФРС прислушаться. Действительно низкие цены на нефть снижают инфляционные риски в американской экономике, ожидания на повышение ставки в следующем году пошли вниз.

Британия и лидеры ЕС наконец подписали соглашение о Brexit. Но соглашение еще требует ратификации, а голосов для нее в парламенте Британии может не хватить. В начале новой неделе это может стать позитивом для евро, пусть и краткосрочным.

29 ноября выйдет протокол последнего заседания ФРС США где будут раскрыты опасения членов ФРС относительно возможного замедления экономического роста.

30 ноября-1 декабря состоится встреча G20. Президент США в центре внимания: на встрече с Си Цзиньпином будет осуждаться торговая политика США, результаты встречи могут очень сильно повлиять на фондовые рынки и рынок сырья в случае прогресса в переговорах. Встреча с принцем Саудовской Аравии может повлиять на цены на нефть. И наконец встреча с Владимиром Путиным на фондовый рынок РФ.

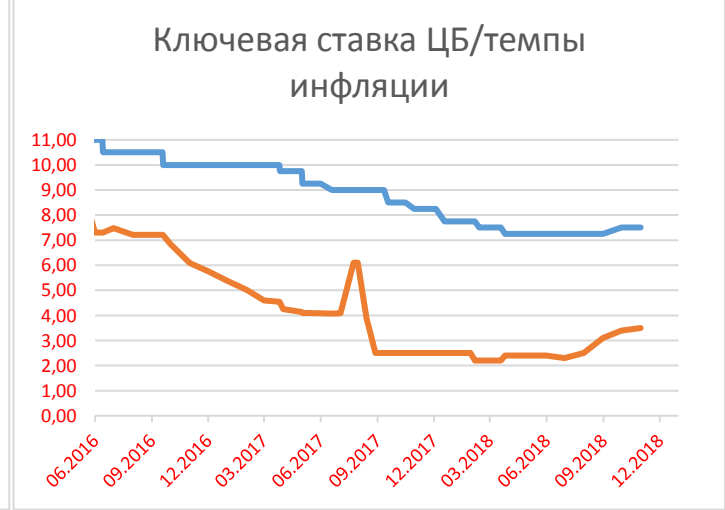
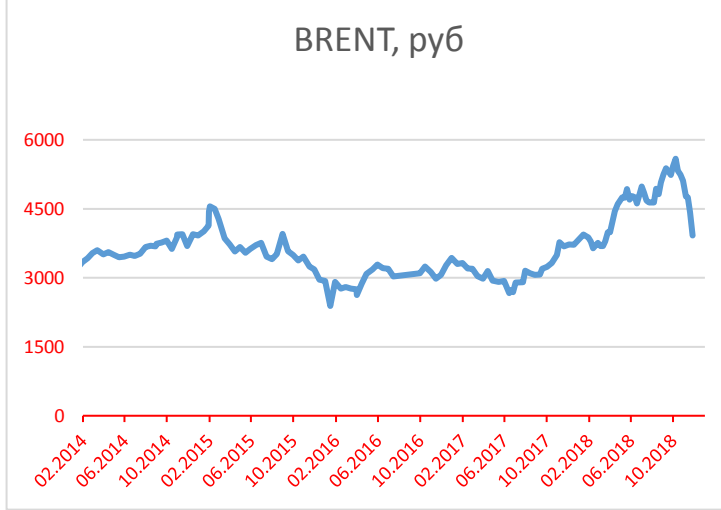
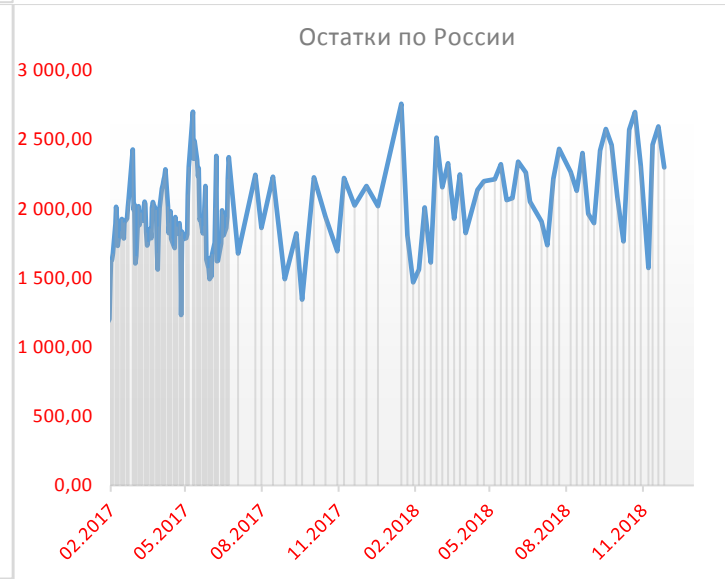
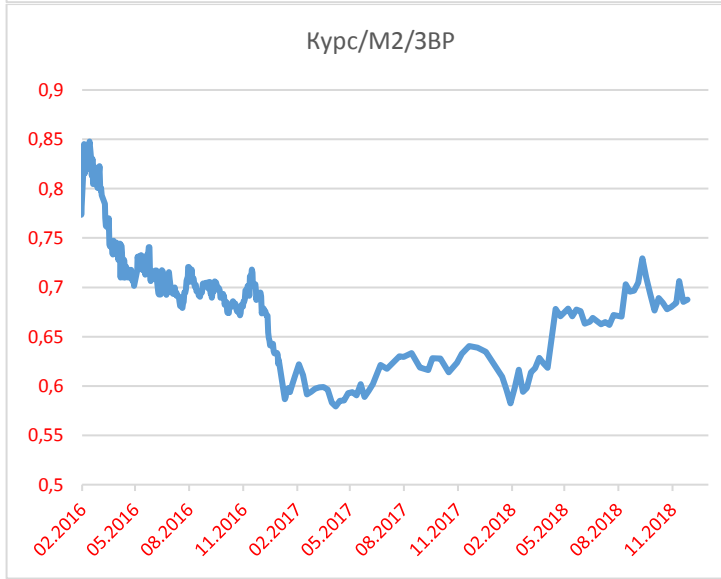
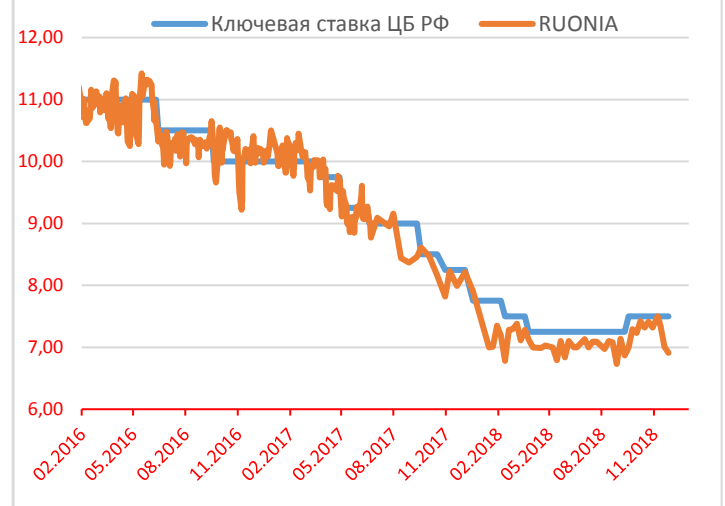
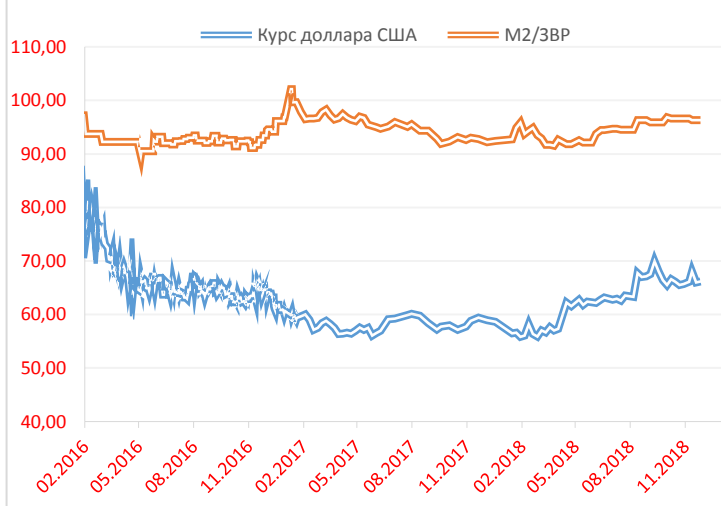
Цена на нефть Brent падала на неделе ниже уровня 59 долларов/баррель. Причины те же: послабления санкций против Ирана, давление на Саудовскую Аравию после убийства в посольстве в Турции, рост запасов, ожидания роста добычи в США в следующем году, очень сильный падающий тренд.

Российский фондовый рынок снизился меньше 2% при 12%-м падении нефти. Рынок ОФЗ также незначительно снизился, доллар к рублю вырос до 66,2. По мнению аналитиков, среднегодовой курс при нефти 50\$ - 65 рублей за доллар. При 40\$ - 70 рублей. Далее нужно прибавить санкционные риски и получим соответственно 70 и 75-80.

О санкциях: в эти выходные произошел Керченский инцидент что может привести к эскалации конфликта Украины и РФ и повышению вероятности новых санкций. Данный инцидент может стать «спусковым крючком» для российского рынка. Открытие рынка будет негативным. Прошло 90 дней с первого этапа санкций по «делу Скрипалей», а значит о втором этапе может быть объявлено в любой момент. При наихудшем сценарии нас ждут доходности по ОФЗ выше 10% и соответствующее падение рубля.



ИНДИКАТОРЫ РЫНКА




Календарь событий

Дата		Страна	Индикатор	Период	Прогноз	Прошное	Пересмотр	Ед. изм.
30 Ноя	17:45	US	Chicago PMI	Ноя	58.3	58.4		пункты
	17:00	US	FOMC Member John Williams speech					
	16:30	CA	Raw materials prices mm	Окт		-0.9		%
	16:30	CA	Producer prices mm	Окт		0.1		%
	16:30	CA	GDP implicit price qq	3 кв		0.5		%
	16:30	CA	GDP qq	3 кв		0.7		%
	16:30	CA	Raw materials prices yy	Окт		14.6		%
	16:30	CA	Producer prices yy	Окт		6.2		%
	16:30	CA	GDP mm	Сен	0.1	0.1		%
	16:30	CA	GDP qq annualized	3 кв	1.9	2.9		%
	15:00	IN	Quarterly GDP yy	2 кв	7.5	8.2		%
	15:00	IN	Infrastructure Output yy	Окт		4.30		%
	14:00	BR	GDP qtr/qtr	3 кв		0.2		%
	14:00	BR	GDP year/year	3 кв	1.6	1.0		%
	14:00	IT	GDP final yy	3 кв	0.8	0.8		%
	14:00	IT	GDP final qq	3 кв	0.0	0.0		%
	13:00	EZ	Member of the Executive Board of the ECB Yves Mersch's speech					
	13:00	EZ	Inflation, flash yy	Ноя	2.1	2.2		%
	13:00	EZ	Unemployment rate	Окт	8.0	8.1		%
	13:00	GR	PPI y/y	Окт		6.8		%
	13:00	GR	Retail Sales y/y	Сен		3.2		%
	13:00	IT	Consumer price prelim yy	Ноя		1.6		%
	13:00	IT	HICP prelim mm	Ноя		0.2		%
	13:00	IT	Consumer price prelim mm	Ноя		0.0		%
	13:00	IT	HICP prelim yy	Ноя	1.7	1.7		%
	12:00	IT	Unemployment	Окт		10.1		%

Дата		Страна	Индикатор	Период	Прогноз	Прошное	Пересмотр	Ед. изм.
	12:00	ES	Current account Deficit	Сен		1.83		млрд EUR
	11:30	HK	Retail sales	Окт		2.4		%
	11:00	AT	PPI y/y	Окт		3.3		%
	11:00	AT	GDP Growth Q/Q	3 кв		0.5		%
	11:00	AT	PPI m/m	Окт		0.3		%
	11:00	CH	KOF Indicator	Ноя	99.5	100.1		пункты
	10:00	FI	GDP QQ	3 кв		0.3		%
	10:00	FI	GDP Qtr Prelim y/y	3 кв		2.5		%
	10:00	DE	Retail sales yy real	Окт		-2.6		%
	10:00	DE	Import prices yy	Окт	4.2	4.4		%
	10:00	DE	Retail sales mm real	Окт	0.3	0.1		%
	10:00	DE	Import prices mm	Окт	0.4	0.4		%
	10:00	GB	Nationwide HousePrice yy	Ноя	1.6	1.6		%
	10:00	GB	Nationwide HousePrice mm	Ноя	0.1	0.0		%
	10:00	NO	Retail sales	Окт		-0.7		%
29 Ноя	22:00	US	FOMC Minutes					
	18:30	US	Nat Gas-EIA			-134		млрд к.ф.
	18:00	US	Pending sales change mm	Окт		0.5		%
	18:00	US	Pending Homes Index	Окт		104.6		пункты
	16:30	CA	Current Account, C\$	2 кв	-15.20	-19.50	-17.48	млрд CAD
	16:30	CA	Current Account, C\$	3 кв		-15.88		млрд CAD
	16:30	US	PCE price index mm	Окт		0.1		%
	16:30	US	Personal consump real mm	Окт		0.3		%
	16:30	US	PCE price index yy	Окт		2.0		%
	16:30	US	Personal income mm	Окт	0.4	0.2		%
	16:30	US	Consumption, adjusted mm	Окт	0.4	0.4		%
	16:30	US	Core PCE price index mm	Окт	0.2	0.2		%
	16:30	US	Core PCE price index yy	Окт	1.9	2.0		%
	16:00	DE	HICP pre yy(approx time)	Ноя	2.3	2.4		%

Дата		Страна	Индикатор	Период	Прогноз	Прошрое	Пересмотр	Ед. изм.
	16:00	DE	CPI pre yy (approx time)	Ноя	2.3	2.5		%
	16:00	DE	CPI pre mm (approx time)	Ноя	0.2	0.2		%
	16:00	DE	HICP pre mm (approx time)	Ноя	0.2	0.1		%
	14:00	BR	Unemployment	Окт		11.9		%
	13:00	EZ	Cons Infl Expec	Ноя		21.6		пункты
	13:00	EZ	Selling Price Expec	Ноя		9.5		пункты
	13:00	EZ	Business Climate	Ноя	0.96	1.01		пункты
	13:00	EZ	Economic sentiment	Ноя	109.0	109.8		пункты
	13:00	EZ	Economic sentiment	Окт	110.0	110.9		пункты
	13:00	EZ	Services sentiment	Ноя	13.0	13.6		пункты
	13:00	EZ	Industrial sentiment	Ноя	2.3	3.0		пункты
	12:30	GB	BoE consumer Credit	Окт	0.955	0.785		млрд GBP
	12:30	GB	Mortgage Lending	Окт	3.502	3.892		млрд GBP
	12:30	GB	Mortgage Approvals	Окт	64.550	65.269		тыс
	11:55	DE	Unemployment Rate SA	Ноя	5.1	5.1		%
	11:55	DE	Unemploymt chng sa	Ноя	-10	-11		тыс
	11:55	DE	Unemployment total nsa	Ноя		2.204		млн
	11:55	DE	Unemployment total sa	Ноя		2.292		млн
	11:30	SE	GDP qq	3 кв	0.4	0.8		%
	11:30	SE	GDP yy	3 кв	2.3	2.5		%
	11:00	ES	HICP y/y Flash	Ноя	2.1	2.3		%
	11:00	ES	Retail Sales yy	Окт		-0.9		%
	10:45	FR	Consumer spending mm	Окт	0.4	-1.7		%
	10:45	FR	GDP detailed qq	3 кв	0.4	0.4		%
28 Ноя	20:00	US	Chair of the Board of Governors of the Federal Reserve System Jerome Powell's Speech					
	18:30	US	EIA weekly dist. stocks			-0.077		млн барр.
	18:30	US	EIA weekly gasoline stk			-1.295		млн барр.

Дата		Страна	Индикатор	Период	Прогноз	Прошное	Пересмотр	Ед. изм.
	18:30	US	EIA weekly crude stocks			4.851		млн барр.
	18:00	US	Rich Fed, services index	Ноя		-1		пункты
	18:00	US	Rich Fed comp. index	Ноя		15		пункты
	18:00	US	New home sales-units mm	Окт	0.578	0.553		млн
	18:00	US	New home sales chg mm	Окт	2.2	-5.5		%
	16:30	US	GDP Prelim	3 кв	3.5	3.5		%
	16:30	US	Corporate Profits	2 кв	8.6	8.7		%
	16:30	US	Corporate Profits	3 кв		2.1		%
	16:30	US	GDP deflator, prelim	3 кв	1.4	1.4		%
	16:30	US	GDP sales, prelim	3 кв	1.5	1.4		%
	16:30	US	Core PCE prices, prel	3 кв	1.6	1.6		%
	16:30	US	PCE prices, prelim	3 кв	1.6	1.6		%
	14:00	IE	Retail sales y/y	Окт		6.5		%
	14:00	IE	Retail Sales m/m	Окт		1.50		%
	12:00	EZ	Money-M3 annual grwth	Окт	3.5	3.5		%
	12:00	CH	ZEW Investor sentiment	Ноя		-39.1		пункты
	11:30	SE	Retail sales yy	Окт		2.1		%
	11:30	SE	Retail sales mm	Окт	0.1	0.5		%
	11:00	SE	Consumer confidence mm	Ноя	99.0	99.5		пункты
	10:00	DE	GfK consumer sentiment	Дек	10.5	10.6		пункты
27 Ноя	19:00	EZ	Member of the Executive Board of the ECB Yves Mersch's speech					
	18:00	US	Consumer confidence	Ноя	135.5	137.9		пункты
	17:00	US	CaseShiller 20yy	Сен	5.3	5.5		%
	17:00	US	CaseShiller 20 mm SA	Сен	0.3	0.1		%
	17:00	US	CaseShiller 20 mm NSA	Сен		0.0		%
	16:30	US	Federal Reserve Vice Chairman Richard Clarida's speech					
	14:00	GB	CBI distributive trades	Ноя		5		пункты

Дата		Страна	Индикатор	Период	Прогноз	Прошное	Пересмотр	Ед. изм.
	12:00	IT	Consumer confidence	Ноя	115.8	116.6		пункты
	11:30	SE	Household lending growth	Окт		5.9		%
	11:30	SE	PPI MM	Окт		1.2		%
	11:30	SE	PPI YY	Окт		10.1		%
	10:45	FR	Consumer confidence	Ноя	94	95		пункты
	10:00	FI	Consumer confidence	Ноя		16.8		пункты
26 Ноя	21:30	GB	BOE's Governor Carney speech					
	12:00	DE	Ifo business climate	Ноя	102.3	102.8	102.9	пункты
	12:00	DE	Ifo current conditions	Ноя	105.3	105.9	106.1	пункты
	12:00	DE	Ifo expectations	Ноя	99.2	99.8	99.7	пункты
	11:30	HK	Imports	Окт		4.8		%
	11:30	HK	Exports	Окт		4.5		%
	11:15	CH	Non-farm payrolls	3 кв		5.048		млн
	10:00	FI	PPI yy	Окт		5.9		%
	10:00	FI	Export prices yy	Окт		7.0		%
	10:00	FI	Import prices yy	Окт		7.4		%

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.