

Еженедельный обзор рынков

Ср, 9 января 2019

События в мире

Отскок на американском рынке, начавшийся в конце декабря, продолжается. С момента достижения локального минимума 24 декабря индекс S&P 500 вырос уже на 9,5% (см. график ниже).

Динамика индекса S&P 500 за год



Причин для возвращения оптимизма на рынки сразу несколько. Председатель ФРС Джером Пауэлл в своем недавнем выступлении заявил, что американский регулятор «готов скорректировать свою политику быстро и гибко». По его словам, нет никакой заранее определенной траектории монетарной политики ФРС. В случае необходимости регулятор не только приостановит повышение процентной ставки, но и может пересмотреть политику сокращения своего баланса. Эти слова господина Пауэлла не могли не понравиться инвесторам, весь прошлый год опасавшихся негативной переоценки акций и облигаций на фоне роста процентных ставок.

Еще одной причиной для возвращения быков на рынки акций стали надежды на то, что торговые переговоры между США и Китаем завершатся успехом. Вчера в своем твиттере президент США заявил, что «переговоры с Китаем проходят очень хорошо». Похоже, что инвесторы еще не утратили доверие к твитам Дональда Трампа и по-прежнему на них ориентируются, хотя ранее характер его сообщений зачастую быстро менялся на диаметрально противоположный – сегодня президент США вполне может написать и что «переговоры проходят трудно».

Поддержала американский рынок акций и вышедшая статистика по рынку труда, которая показала существенный рост количества рабочих мест и заработной платы. Эти данные несколько остудили пыл пессимистов, которые предсказывали замедление экономики США и приближение рецессии.

Из важных негативных факторов на текущий момент нужно отметить продолжающийся «излом» кривой доходности американских гособлигаций. Доходность 1-летних Treasuries на 08:12 мск среды составляет 2,6%, а 5-летних 2,57%.

Полноценной инверсии кривой пока нет, однако ее форма уже начинает настораживать.

Наряду с большинством мировых рынков акций, отскок наблюдается и на нефтяном рынке. Цена на нефть марки Brent, в декабре опускавшаяся до \$50, на 8:42 мск среды составляет \$59,57 за баррель (см. график ниже).

Динамика цены на нефть марки Brent за год, \$



Позитивно на нефтяные котировки влияют следующие факторы:

- Уже упомянутые выше надежды инвесторов на урегулирование торгового конфликта США и Китая
- Уменьшение поставок из Саудовской Аравии
- Сокращение количества буровых установок в США
- Падение запасов нефти в США

Кроме того, стоит помнить о том, что в мае заканчивается отсрочка, которую американские власти дали ключевым потребителям иранской нефти. По мере приближения к этому сроку цены получают дополнительный импульс для роста.

События в России

Российский рынок акций с конца декабря следует за общемировым ростом. Кроме того, дополнительную поддержку нашим бумагам оказывают вернувшиеся к отметке чуть ниже \$60 цены на нефть. Отскок нефтяных цен благоприятно сказывается и на курсе национальной валюты (66,83 руб. за доллар на 09:38 мск) – и это после падения практически до отметки в 70 руб. за доллар. Впрочем, с 15 января ЦБ возобновит покупки валюты для Минфина, что окажет давление на курс рубля.

Что еще почитать на этой неделе:

- [Куда нужно было инвестировать в прошедшем году](#)
- [Снятие санкций с «Русала» может не состояться](#)
- [Прогнозы на 2019 год – ВВП, рубль, нефть, инфляция](#)

Лицензия на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами за № 059-09779-001000 выдана ФСФР России 21.12.2006г. без ограничения срока действия.

Лицензия на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-00067 выдана ФСФР России 3.06.2002г. без ограничения срока действия.

Отказ от ответственности

Настоящая информация не является рекомендацией по купле и продаже ценных бумаг, не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией, составлена на основе публичных источников, признанных надежными, однако ООО УК «Парма-Менеджмент» не несет ответственности за точность приведенных в обзоре данных. Аналитические материалы ООО УК «Парма-Менеджмент» являются внутренними документами компании, а также имеют целью информирование ее клиентов в рамках услуг доверительного управления и паевых инвестиционных фондов. Сотрудники компании, а также сама компания может владеть ценными бумагами, упомянутыми в данном обзоре напрямую или опосредованно, что может быть причиной конфликта интересов. Инвестирование в ценные бумаги сопряжено со значительным риском, и решения об инвестициях должны приниматься инвестором самостоятельно.