

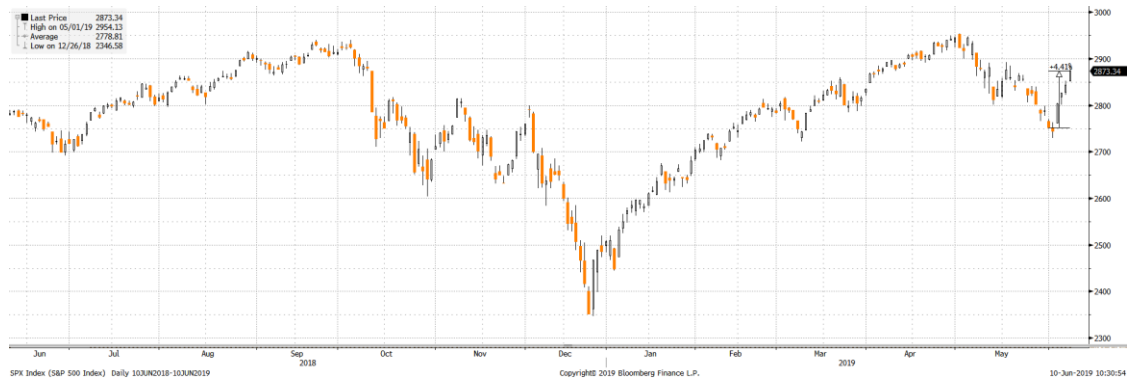
## Еженедельный обзор рынков

Пн, 10 июня 2019

### События в мире

На американский рынок акций на прошлой неделе вернулись позитивные настроения. Индекс S&P 500 прервал падение и прибавил за пять прошедших торговых сессий 4,41% (см. график ниже):

Динамика индекса S&P 500 за год



Напомним, что наблюдавшееся ранее снижение было вызвано, в том числе, и открытием нового «фронта» в ведущих США торговых войнах – Дональд Трамп угрожал ввести пошлины против товаров из Мексики, если власти этой страны не предпримут мер против потока мигрантов, которые добираются в США транзитом через Мексику. В результате, мексиканские власти согласились на условия США и пообещали усилить борьбу с нелегалами, а США, в свою очередь, отказались от идеи вводить пошлины на товары из этой страны. Эти новости позволили инвесторам, беспокоившимся из-за негативного влияния торговой политики Трампа на экономику, вздохнуть немного спокойнее. Впрочем, если говорить о главном «фронте» торговых войн – противостоянии с Китаем, то здесь пока никаких подвижек нет.

Вторым позитивным фактором для фондовых рынков на прошлой неделе стала смягчившаяся риторика ФРС. Председатель ФРС Джером Пауэлл и вице-председатель Ричард Кларид в ходе своих выступлений заверили, что внимательно следят за сложившейся в сфере международной торговли ситуацией и ее влиянием на перспективы экономики США. Аналитики расценили эти слова как готовность ФРС рассмотреть возможность снижения ставки в случае, если экономика начнет подавать сигналы об ослаблении. Многие экономисты уже заложили понижение ставки ФРС один или два раза в этом году в базовые сценарии своих прогнозов.

Позитивный настрой коснулся и рынка нефти. Котировки барреля марки Brent, пикировавшие вниз в конце мая – первых числах июня, к концу прошлой недели перешли к росту. В пятницу торги остановились на отметке \$63,29 за баррель.

На этой неделе ожидается публикация массы важных статистических данных. В США выйдут данные по инфляции, розничным продажам и промышленному производству за май. В Китае будет опубликована информация о торговом балансе, экспорте и импорте страны, промышленному производству и инфляции. 13 июня

выйдет ежемесячный доклад ОПЕК о состоянии мирового рынка нефти, 14 июня аналогичный отчет от МЭА.

## События в России

Российский рынок акций продолжает обновлять рекорды. Индекс Московской биржи за прошлую неделю прибавил еще 2,41% (см. график ниже):



Взлету вверх индекс Мосбиржи во многом обязан тяжеловесным акциям «Газпрома». В понедельник 03.06 бумаги компании внезапно прибавили 7%, причем в моменте рост доходил до 9,5%. Стоит отметить, что какой-либо четкой причины для столь резкого взлета не было. По интернету ходили слухи, что глава газового концерна Миллер будет отправлен в отставку – в итоге этого не произошло. Кроме того, в понедельник аналитики Sberbank CIB повысили свой прогноз по цене акций «Газпрома» до 274,46 руб., но объяснить этим рост котировок на 7% сложно. Единственное, о чем можно говорить с уверенностью – что происходил масштабный short squeeze, и масса инвесторов вынуждены были закрывать короткие позиции и покупать бумаги компании.

В пятницу состоится очередное заседание Банка России. По данным Bloomberg, большинство аналитиков ждут от ЦБ снижения ключевой ставки на 0,25%. Уверенность экспертов в таком решении Банка России выросла после слов Эльвиры Набиуллиной о том, что существует возможность для понижения стоимости заимствований 14 июня. Замедление инфляции и слабый рост экономики в 1 квартале дают ЦБ основания для некоторого смягчения денежно-кредитной политики. Помимо самого решения по ставке, важными будут и комментарии регулятора относительно его дальнейших действий – рассматривается ли возможность второго понижения и когда его можно ожидать.

Понижение стоимости заимствований Банком России должно позитивно отразиться на ценах ОФЗ – аналитики (например, ВТБ Капитала) считают, что оно еще не полностью заложено в ценах гособлигаций.

Что еще почитать на этой неделе:

- [Риски для экономики РФ по мнению Всемирного банка](#)
- [Ускорят ли рост российской экономики национальные проекты](#)

---

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.