

Еженедельный обзор рынков

Пн, 21 января 2019

События в мире

Американский рынок акций продолжает рост. За прошлую неделю S&P 500 прибавил еще 2,87% (см. график ниже). Индекс уверенно пробил 200-дневную скользящую среднюю, ниже которой находился с начала декабря прошлого года.

Динамика индекса S&P 500 за год



Главным поводом для оптимизма остаются надежды на заключение торгового соглашения между США и КНР. Согласно информации The Wall Street Journal, администрация Трампа обсуждает возможность отмены ряда пошлин на импортируемые из Китая товары, чтобы получить ответные уступки от китайских властей в ходе переговоров. Камнем преткновения для успешного заключения торговой сделки может стать инициированное федеральной прокуратурой США расследование в отношении Huawei Technologies. Китайская компания обвиняется в краже коммерческой тайны у ее американских бизнес-партнеров.

Дополнительным стимулом для «бычьего» настроения американских инвесторов стала опубликованная на прошлой неделе статистика по рынку труда в США. Количество впервые обратившихся за пособием по безработице американцев составило 213 тыс. человек, когда как аналитики прогнозировали, что этот показатель достигнет 220 тыс. человек.

Тревожит сейчас в первую очередь то, что инвесторы никак не реагируют на продолжающийся и уже рекордный по длительности shutdown в США. Весьма вероятно, что приостановка работы американского правительства негативным образом отразится на показателях экономической активности США в первом квартале.

Стоимость нефти продолжает расти. Цена за баррель марки Brent на торгах в пятницу остановилась на отметке \$62,70, что на 16,54% выше уровня начала года. Восстановление нефтяных цен поддерживается сразу несколькими факторами. Во-первых, это уже упомянутые выше надежды инвесторов на заключение торговой сделки между США и КНР. Во-вторых, снизилось количество активных буровых установок в США: с 873 до 852. Такое существенное сокращение обусловлено

декабрьским падением цен на нефть, оказавшим давление на прибыльность сланцевых нефтепроизводителей.

События в России

Индекс Московской биржи за прошлую неделю прибавил 1,19%, практически весь рост пришелся на пятницу. Значение индекса на пятничных торгах вышло за верхнюю границу коридора, в рамках которого он двигался с начала ноября (см. график).

Динамика индекса Московской биржи за год



Оптимизм инвесторов на российском рынке акций обусловлен благоприятным внешним фоном и растущими ценами на нефть. Надежды на заключение торгового соглашения между США и Китаем поддерживают спрос на рискованные активы со стороны международных инвесторов. Третью неделю подряд фиксируется приток средств в фонды, инвестирующие в развивающиеся рынки.

Интерес инвесторов к ЕМ обеспечил и возросший спрос на ОФЗ среди нерезидентов. По информации РИА Новости, на прошедших в прошлую среду аукционах иностранцы приобрели 40% предложенных госбумаг.

Приток средств нерезидентов в российские активы поддержал и национальную валюту. Рубль стал лучшим среди валют развивающихся стран с начала года, подорожав по отношению к доллару на 5,18% – и это несмотря на возобновившиеся на прошлой неделе покупки долларов Центробанком. Поддерживает курс рубля и затишье в отношениях с США – американским политикам сейчас просто не до России.

Власти США, по-видимому, вскоре снимут санкции с «Русала». Демократы в американском Сенате попытались этому воспрепятствовать, но им не хватило голосов – большинство республиканцев поддержали план администрации Трампа отменить ограничения. Кейс «Русала» показал, что многие крупные российские компании в значительной степени защищены от серьезных санкций США благодаря своей значимости для мировой экономики.

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.