

Еженедельный обзор рынков

Пн, 22 октября 2018

События в мире

Американский рынок акций на прошлой неделе лихорадило. Вслед за мощным ростом во вторник последовала коррекция до уровня 200-дневной скользящей средней, которая выступила поддержкой, как это уже бывало ранее в этом году (см. график ниже).

Динамика индекса S&P 500 за год



Доходности бенчмарковых 10-летних Treasuries вернулись к росту и в пятницу остановились на отметке 3,19%. При дальнейшем росте доходности (а это наиболее вероятно) возможна новая острая реакция рынка акций США.

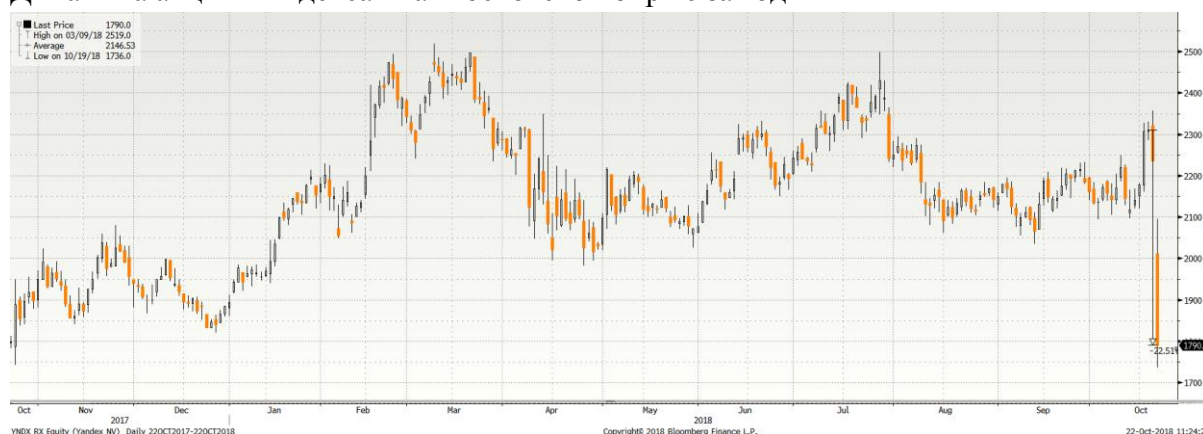
Treasuries оказались под давлением не только по причине роста ставок ФРС. Негативное влияние на американские гособлигации оказывает и политика властей страны. Все больше стран начинают продавать имеющиеся у них Treasuries на фоне нарастания напряженности в отношениях с США. «Пионером» была Россия, практически избавившаяся от имевшихся у нее госбондов США на фоне возможного усиления санкций. Затем появилась информация о том, что Китай, крупнейший держатель американского госдолга, начал понемногу сокращать свои вложения. К РФ и КНР присоединилась и Турция – по информации Bloomberg, за период с начала года до конца августа страна уменьшила свой портфель Treasuries с \$50 млрд. до \$20 млрд. Дополнительное давление со стороны продавцов может поднять доходности американских гособлигаций до уровней, когда это начнет представлять опасность для рынка акций.

События в России

Российский рынок акций на прошлой неделе продолжил снижение. Индекс Московской биржи за неделю упал на 2,42%. Давление на рынок оказала негативная информация об интересе «Сбербанка» к покупке «Яндекса» и возможность уменьшения дивидендов госбанков.

Акции «Яндекса» продемонстрировали крупнейшее падение в своей истории, снизившись за четверг и пятницу на 22,5% (см. график ниже):

Динамика акций «Яндекса» на Московской бирже за год



Падение началось после появления слухов о том, что «Сбербанк» планирует приобрести 30% акций интернет-компании. Инвесторов крайне встревожила перспектива превращения «Яндекса» в госкомпанию, так как это может повлечь за собой существенный пересмотр его стратегии и появление дополнительных рисков. В случае реализации сделки появляется угроза попадания «Яндекса» под санкции и различные ограничения на западных рынках. Кроме того, компанию могут принудить участвовать в различных капиталоемких проектах государства, как это ранее было сделано с металлургами из «списка Белоусова». «Сбербанк» слухи о возможной покупке «Яндекса» опроверг, представители самой интернет-компании от комментариев воздержались. Однако, несмотря на заявления представителей «Сбербанка», возможность заключения сделки отрицать нельзя — государство заинтересовано в контроле над слишком независимой интернет-компанией.

Что касается новостей из банковского сектора, то здесь негативным информационным поводом выступили слова министра финансов Антона Силуанова. Он заявил, что часть прибыли системно значимых банков, обычно выплачиваемая в виде дивидендов, может быть направлена на их докапитализацию. Необходимость в докапитализации может возникнуть по причине того, что Банк России вводит надбавку к требуемому показателю достаточности капитала системообразующих банков. Естественно, перспектива уменьшения дивидендных выплат не порадовала инвесторов, что незамедлительно отразилось на котировках бумаг ВТБ (-2,8% за неделю) и Сбербанка (-4,2% за неделю).

В пятницу состоится очередное заседание ЦБ. Каких-либо сигналов от регулятора касательно того, будет ли повышена/понижена ставка в этот раз нет. Большинство аналитиков сходятся на том, что Банк России оставит ключевую ставку без изменения.

О результатах за 3 квартал на этой неделе отчитаются «Магнит», X5 Retail Group, «Новатэк» и НЛМК.

Что еще почитать на этой неделе:

- [Рост китайской экономики замедляется](#)
- [Состояние богатейших людей России растет](#)



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, 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.