

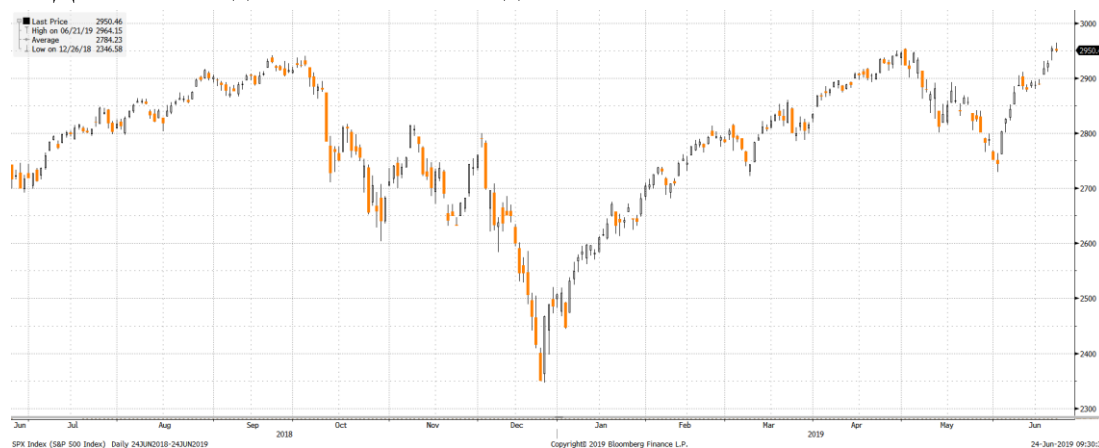
Еженедельный обзор рынков

Пн, 24 июня 2019

События в мире

Инициатива на американском рынке акций вновь на стороне покупателей. За прошедшую неделю индекс S&P 500 прибавил 2,2% и в пятницу остановился в районе исторических максимумов:

Динамика индекса S&P 500 за год



Главной причиной оптимизма инвесторов по-прежнему является потенциальное смягчение политики ФРС. На прошлой неделе состоялось очередное заседание комитета ФРС по открытым рынкам. Как и ожидали аналитики, регулятор оставил процентную ставку на прежнем уровне – 2,25-2,5%. При этом, глава ФРС Джером Пауэлл начал готовить почву для возможного снижения ставки. Основной причиной для изменения вектора политики регулятора, который в прошлом году намеревался проводить постепенное ужесточение денежно-кредитной политики, стали торговые войны президента США и создаваемая ими угроза для роста американской экономики. Пока что ФРС, согласно заявлением её главы, будет выжидать и наблюдать за дальнейшим развитием ситуации в сфере международной торговли и в экономике США.

Дональд Трамп и Си Цзиньпин должны встретиться на саммите G20 (28-29 июня) и провести очередные переговоры по вопросу торгового конфликта между странами. Уверенности в том, что благодаря этой встрече стороны вернуться к активному переговорному процессу, нет. Дональд Трамп ранее угрожал ввести пошлины еще на \$300 млрд. импортируемых в США китайских товаров. Если переговоры ни к чему не приведут и Трамп претворит свои угрозы в жизнь, мы можем увидеть массовое бегство инвесторов из рискованных активов.

Нефтяные котировки чувствуют себя уверенно – нефть марки Brent завершила пятничные торги на отметке \$65,20 за баррель. Росту цены помогают возможное смягчение политики ФРС (что выливается в ослабление доллара) и напряженность в Персидском заливе. Если между Ираном и США начнется полномасштабная война, которая создаст трудности для судоходства в Ормузском проливе, то мы можем увидеть рост котировок нефти и до \$80 за баррель.

Смягчившаяся риторика ФРС помогает и ценам на золото. В понедельник 24.06 цена превысила \$1400 за тройскую унцию, чего не было с 2013 года.

Что касается ближайших публикаций статистической информации, то в США на этой неделе выйдут данные по доходам и расходам населения, а также по заказам на товары длительного пользования за май.

События в России

Оптимизм на американском рынке акций передался и российским инвесторам. Индекс Московской биржи продолжил расти и за прошедшую неделю прибавил еще 0,8%, оставшись на рекордных уровнях:

Динамика индекса Московской биржи за год



Росстат на прошлой неделе опубликовал статистику, согласно которой рост потребительских цен в России с начала июня составил 0%. Экономисты Промсвязьбанка объясняют замедлении инфляции происходящим снижением цен на мясные и овощные товары. Цены на бензин, о повышении которых много говорят в последнее время, с 10 по 17 июня выросли только на 0,1% (в предыдущие две недели темп роста составлял 0,3% и 0,4%). Замедление темпа роста цен дает ЦБ дополнительный аргумент для нового снижения ключевой ставки на следующем заседании в конце июля.

Ожидаемое смягчение денежно-кредитной политики стимулирует спрос на госдолг РФ. Минфин на прошлой неделе с успехом разместил 20-летние ОФЗ 26230 на 20 млрд. руб. при спросе 70,8 млрд. руб. Доходность по цене отсечения составила 7,7% годовых.

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.