

Еженедельный обзор рынков

Пн, 29 октября 2018

События в мире

Американский рынок акций на прошлой неделе продолжил снижение. За неделю потери по индексу S&P 500 составили почти 4%, а если считать от сентябрьского максимума, то рынок просел на 9,25%. В пятницу индекс закрылся на отметке 2659 пунктов, что ниже уровня начала года (отмечен на графике ниже красной линией).

Динамика индекса S&P 500 за год



Набор негативных факторов, которые оказывают давление на американский рынок акций, очень широк: повышение ставки ФРС и рост доходностей Treasuries, страхи по поводу грядущей рецессии, приближающиеся выборы в Конгресс, геополитика (торговые войны, бюджет Италии) и многое другое. Добавили негатива и IT-гиганты: отчетности Google и Amazon за 3 квартал разочаровали инвесторов. Причина негатива в обоих случаях одна: не дотянувшая до прогнозов аналитиков выручка.

В случае, если падение рынков акций продолжится и волатильность останется высокой, ФРС может пойти на пересмотр своих планов дальнейшего повышения ставок. Такое уже случалось и ранее – резкая коррекция рынков приводила к снижению ожиданий повышения ставки. Сейчас ожидается еще одно повышение в декабре этого года и три повышения в 2019 году (см. график):

Ожидания членов ФРС по ставке



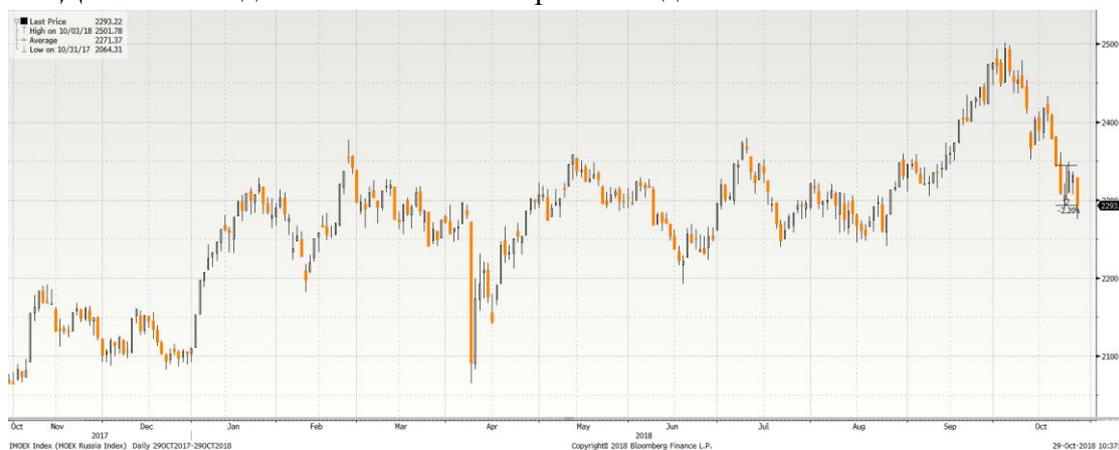
На этой неделе будет опубликована важная информация, влияющая на дальнейшие действия ФРС – данные о доходах и расходах американцев, а также статистика по рынку труда.

Вернуть оптимизм на рынок акций США могут и байбеки. Американским компаниям запрещено выкупать свои акции перед выходом отчетности, поэтому сейчас объем выкупов невелик. По завершению сезона отчетностей в начале ноября компании вернуться к байбекам, что поддержит котировки акций.

События в России

Российский рынок на прошлой неделе оставался под давлением негативного внешнего фона. За неделю индекс Московской биржи потерял еще 2,2% (см. график ниже).

Динамика индекса Московской биржи за год



Вдобавок к внешнему негативу, на котировки акций российских компаний давят также упавшие цены на нефть (в пятницу Brent закрылась на отметке \$77,6 за баррель, что на 11% ниже максимумов начала октября) и санкционные риски. В среду в СМИ появилась информация о том, что находившийся с визитом в Москве советник президента США Джон Болтон сообщил, что в настоящий момент американские власти не рассматривают вопрос о введении новых санкций против РФ. Котировки российских компаний на этих новостях сразу же пошли вверх. Однако, впоследствии выяснилось, что его не так поняли (или не так перевели его слова) – на самом деле новые санкции продолжают обсуждаться. В нынешних американских внутриполитических реалиях трудно представить, что тема «наказания» России исчерпается сама собой.

Банк России в пятницу поступил в соответствии с ожиданиями аналитиков и оставил ключевую ставку без изменений – на уровне 7,5%. При этом, регулятор не исключил возможности повышения ставки в будущем в случае возвращения рыночной волатильности или ускорения инфляции. О понижении ставки речи не идет – похоже, что в кратко- и среднесрочной перспективе об этом можно забыть.

На этой неделе о своих результатах за 3 квартал отчитаются Сбербанк и Yandex.

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.