



Еженедельный обзор рынков

Вт, 18 февраля 2020

События в мире

- Вчера американские рынки не торговались, в стране празднуют «[Президентский день](#)». Поэтому торговая активность низкая на мировых рынках.
- Российский рынок по индексу Мосбиржи вырос на 0.43%.
- Ближайший фьючерс на нефть торгуется вблизи 56-57 дол./барр.

- **Стимулирующие меры китайского регулятора**

Народный Банк Китая продолжает наводнять систему ликвидностью и проводит стимулирующую политику для поддержания экономики. Так, китайский ЦБ вчера снизил ставку среднесрочного кредитования с 3,25 до 3,15% и предоставил банкам 200 млрд. юаней новых займов. Китайский регулятор на ближайшем заседании в четверг может понизить ключевую ставку и сократить нормативы резервных требований для банков. Негативным фактором смягчающей политики монетарных новостей может стать сильное ослабление юаня, что может привести к пробитию психологической отметки в 7,0.

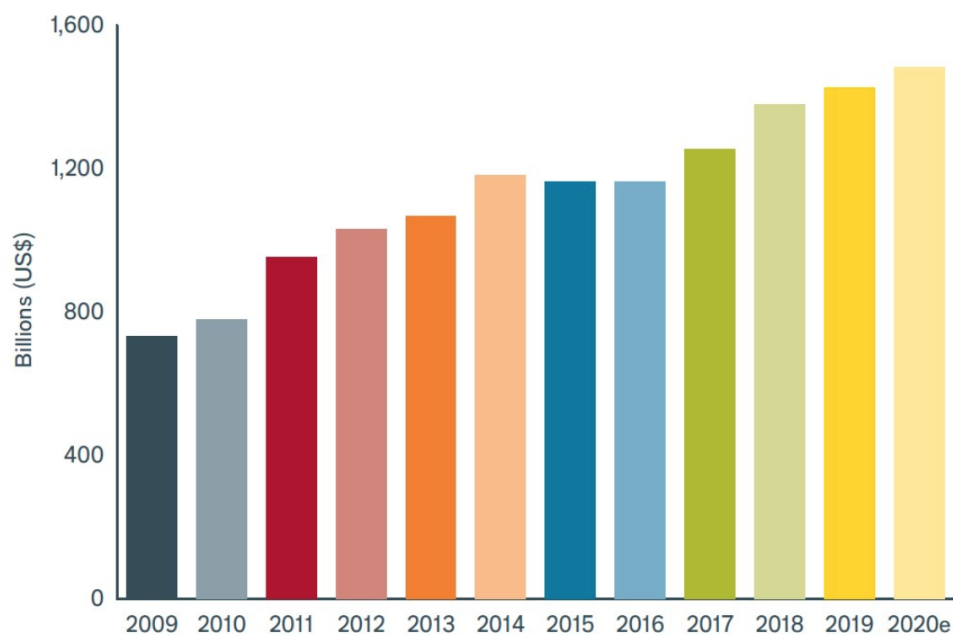
Последствия коронавируса может нанести дополнительный урон азиатской экономике, но инвесторы пока настроены оптимистично, рассчитывая на стимулирующие действия со стороны монетарных властей. Японский ВВП показал снижение на 6.3% в годовом выражении в четвертом квартале, это максимальные темпы сокращения с 2014 года. Такое падение обусловлено ростом налога на потребление дабы разрешить проблемы с “debt overhang”, госдолг оценивается в 237% от ВВП.

- **Собаки Доу вырвались вперед, или Дивиденды бьют рекорды пятый год подряд**

Согласно отчету инвестиционной компании Janus Henderson Global, 2019 оказался щедрым на дивиденды в целом по миру, достигнув исторического рекорда в размере 1,43 трлн. Однако из-за возрастающей экономической неопределенности рост выплат акционерам замедляется до 3,5% по сравнению с 7.8% в 2017 году и 9,8% в 2018 году. Локомотивом роста дивидендных выплат стали России (27%), Япония (8,4%), Великобритания (6,2%) и Северная Америка (4,8%). Инвестиционная стратегия «собак Доу», построенная на идее отбора акций в портфель с повышенными дивидендными доходностями становится все более актуальной и популярной.



GLOBAL DIVIDENDS (US\$ BILLIONS)



Dividend payouts in 2019 (Janus Henderson/PA)

- **Банк России опубликовал обновленный доклад о денежно-кредитной политике**

Банк России прогнозирует ускорение темпов роста российской экономики в первом квартале до 2,0–2,5%. В базовом сценарии Банк России по-прежнему прогнозирует, что в 2020 году темп прироста ВВП составит 1,5–2,0%. Регулятор ждет роста инвестиционных госрасходов, что послужит катализатором развития российской экономики. Пока ожидается сдержанное влияние коронавируса на российскую экономику. Но из-за коронавируса возникает сложность формирования прогнозов цен на нефть и в целом полностью просчитать и оценить объем последствий распространения коронавируса для ряда макроэкономических факторов мировой экономики представляется затруднительным, что отмечают большинство аналитиков, инвестдомов и аналитических агентств. При развитии ситуации в соответствии с базовым прогнозом Банк России допускает возможность дальнейшего снижения ключевой ставки на ближайших заседаниях. Изменение ключевой ставки БР запаздывает по сравнению с динамикой инфляции, поэтому большая вероятность, что регулятор снизит ставку на следующем заседании.

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.