

Еженедельный обзор рынков

Пн, 22 июля 2019

События в мире

Американский рынок акций продолжает находиться возле рекордных уровней, несмотря на небольшую коррекцию на прошлой неделе. Индекс S&P 500 в пятницу остановился на отметке 2976,6 пунктов:

Динамика индекса S&P 500 за год



Вялая динамика американского рынка объясняется тем, что инвесторы уже «отыграли» ожидаемое понижение ставки ФРС и теперь ждут новых поводов для возобновления покупок.

На прошлой неделе мы вновь наблюдали довольно странное, на первый взгляд, явление – американские инвесторы огорчились из-за вышедшей сильной статистики по экономике страны (что и стало одной из причин коррекции рынка акций). Были опубликованы данные по рынку труда и деловой активности в США, которые показали, что экономика страны все ещё чувствует себя благополучно. Причина же недовольства инвесторов заключается в том, что хорошая макроэкономическая статистика может снизить шансы на понижение ставки ФРС.

В США стартовал сезон отчетностей. За неделю результаты своей работы опубликовали более 12% компаний из индекса S&P 500. Показатели более 80% из них традиционно превзошли ожидания инвесторов – как мы и ожидали ранее. Были и негативные сюрпризы – к примеру, Netflix сообщила, что не смогла набрать ожидавшееся инвесторами число подписчиков. В результате, бумаги компании за прошлую неделю подешевели на 15,58%. Приятно всех удивили показатели Microsoft, которая отчиталась о 12-процентном росте выручки и увеличении прибыли на 49%.

Что касается торговых переговоров между США и Китаем, то на прошлой неделе The Wall Street Journal опять сообщила о том, что они зашли в тупик. Камнем преткновения стали американские ограничения в отношении Huawei, которые Пекин требует отменить. Впрочем, министр финансов США Стивен Мнучин опроверг эту информацию.

В среду выйдут данные по PMI обрабатывающей промышленности в Еврозоне и США за июль. В четверг будут опубликованы данные по заказам на товары длительного пользования в США в июне, в пятницу – по американскому ВВП во втором квартале (прогноз +1,8 кв/кв).

События в России

Российский рынок акций продолжает оставаться в «красной зоне». Индекс Московской биржи за неделю упал на 2,77%, а от максимума, достигнутого 7 июля – на 5% (см. график ниже):

Динамика индекса Московской биржи за год



Учитывая «очистку» от дивидендов большинства входящих в индекс бумаг, наблюдаемое падение было ожидаемым. В случае продолжения коррекции и снижения индекса Мосбиржи до района 2600 пунктов, аналитики БКС рекомендуют подумать о покупке акций «голубых фишек»: Газпрома, Роснефти, ВТБ, МТС, возможно Сбербанка.

Агентство S&P на прошлой неделе подтвердило рейтинг РФ на уровне ВВВ-. Аналитики агентства отметили снижающийся риск ужесточения санкций: по их словам, «внутриполитическая ситуация в США изменилась и настоящее время фокус внимания сместился в сторону других проблем». Что касается перспектив экономического роста, то S&P не ждёт никакого «прорыва», о котором говорят некоторые представители властей. Агентство понизило прогноз роста ВВП в этом году до 1,3%. По мнению аналитиков S&P, ограничивать рост российской экономики будут геополитическая напряженность, отсутствие структурных реформ и неопределённость с реализацией национальных проектов.

В пятницу состоится заседание ЦБ РФ. Большинство аналитиков, опрошенных Bloomberg, ожидают снижения ключевой ставки на 0,25% - в пользу смягчения денежно-кредитной политики говорят такие факторы как замедлившаяся инфляция, слабый рост экономики и ожидаемое снижение ставки ФРС. Каких-либо серьезных рыночных движений после снижения ставки не ожидается – сценарий смягчения монетарной политики Банком России уже заложен в котировках.

На этой неделе свои результаты за 2 квартал опубликуют «Новатэк» (среда), «Магнит» (четверг) а также Yandex и НЛМК (пятница).

Что еще почитать на этой неделе:

- [Власти хотят ограничить покупку гражданами иностранных акций](#)
- [Анализ брокерского рынка РФ](#)
- [Рост ВВП во втором квартале составил 0,8% г/г](#)

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.