

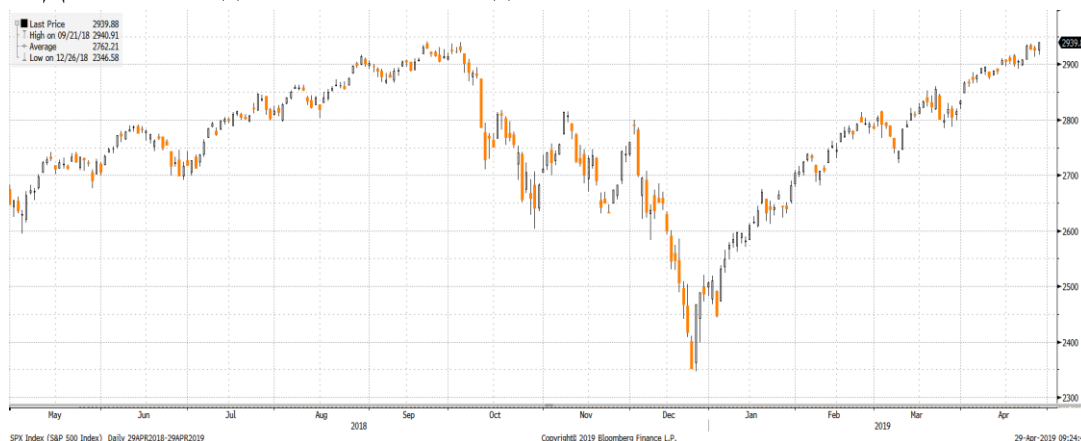
Еженедельный обзор рынков

Пн, 29 апреля 2019

События в мире

Американский рынок акций на прошедшей неделе продолжил свой рост и вплотную подошел к историческим максимумам. Индекс S&P 500 за 5 торговых сессий прибавил 1,2%:

Динамика индекса S&P 500 за год



Росту американских акций на прошлой неделе помогли два фактора: позитивные отчеты корпораций за 1 квартал и хорошая макроэкономическая статистика. На текущий момент, результаты 79% компаний в индексе S&P 500 оказались лучше ожиданий аналитиков. Стоит отметить, что систематическое превышение компаниями ожиданий рынка стало обычным делом – компании просто стараются закладывать в публикуемые прогнозы своих результатов консервативные цифры, которые затем по факту и превосходят. Что касается экономической статистики, то на прошлой неделе вышли данные по ВВП США за 1 квартал. Рост американской экономики составил 3,2%, при том, что опрошенные Bloomberg аналитики ждали только 2,3%. Не помешали росту ВВП США и торговые войны Трампа вместе с январским шатдауном.

Сложившееся в американской экономике сочетание благоприятных факторов – мягкая монетарная политика ФРС, умеренная инфляция и относительно высокие темпы роста – является хорошим стимулом для дальнейшего роста рискованных активов. К тому же, исчерпали себя ряд рисков: отчет генпрокурора США Мюллера не выявил факта наличия сговора Дональда Трампа и его предвыборной команды с Россией, а Brexit снова и снова откладывается.

Президент США в пятницу обрушил нефтяные котировки, заявив, что договорился с ОПЕК о снижении цен на топливо, взлетевших после его же решения запретить всему миру покупать иранскую нефть. Несмотря на то, что представители ОПЕК опровергли факт наличия каких-либо договоренностей с Трампом, цена на нефть марки Brent закончила неделю на отметке \$72,15, при том, что на торгах в среду доходила до отметки 75,60.

В среду комитет по открытым рынкам ФРС США примет решение по ставке (текущий уровень 2,25-2,5%). Ожидается, что регулятор оставит ставку без изменений.

В США на этой неделе будет опубликована целая масса статистических данных: доходы и расходы населения за март (понедельник), PMI обрабатывающих отраслей за апрель (среда), заказы на промышленные товары и товары длительного пользования за март (четверг), безработица за апрель (пятница).

События в России

Российский рынок акций начал прошлую неделю ростом, но затем перешел к снижению на фоне общего давления на активы развивающихся стран. В итоге, индекс Московской биржи остался на том же уровне (-0,01% за неделю). Лидерами роста стали «Новатэк» (+9,14% за неделю) и X5 Retail Group (+8,48%) благодаря сильным результатам за 1 квартал 2019 года. Аутсайдером стали обыкновенные акции «Сбербанка», потерявшие за неделю 4% - в этом случае сказалось уже упомянутое снижение аппетита нерезидентов к активам emerging markets.

Банк России в третий раз подряд оставил ключевую ставку без изменений – на уровне 7,75%. ЦБ в комментариях к своему решению отметил, что перенос повышения НДС в цены «в основном завершен», а годовая инфляция прошла локальный пик и в апреле начала замедляться. Укрепление рубля, который с начала года показывает лучшую в мире динамику к доллару, также способствует снижению темпов роста цен. При этом, ЦБ допустил возможность снижения ставки во втором-третьем квартале, что означает возможность такого шага уже на следующем заседании в июне. Аналитики ВТБ Капитал ожидают снижения ставки на 25 базисных пунктов на следующем заседании и еще одного снижения во втором полугодии. Экономисты Commerzbank AG в своем обзоре отметили, что теперь ждут уже трех понижений ставки во втором полугодии.

Снижение ключевой ставки регулятором будет однозначно положительным фактором для котировок облигаций и акций, особенно тех, по которым платятся высокие дивиденды. Но нельзя забывать о том, что все описанные выше прогнозы могут не оправдаться в случае обострения геополитического противостояния РФ с Западом или массового выхода нерезидентов из активов развивающихся стран, как это было в прошлом году на фоне проблем Турции и Аргентины.

В понедельник «Газпром» опубликует отчет за 2018 год. За 1 квартал отчитаются «Детский мир» (понедельник), «Сбербанк», «ММК», «Магнит» (вторник) и Veon (четверг).

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.