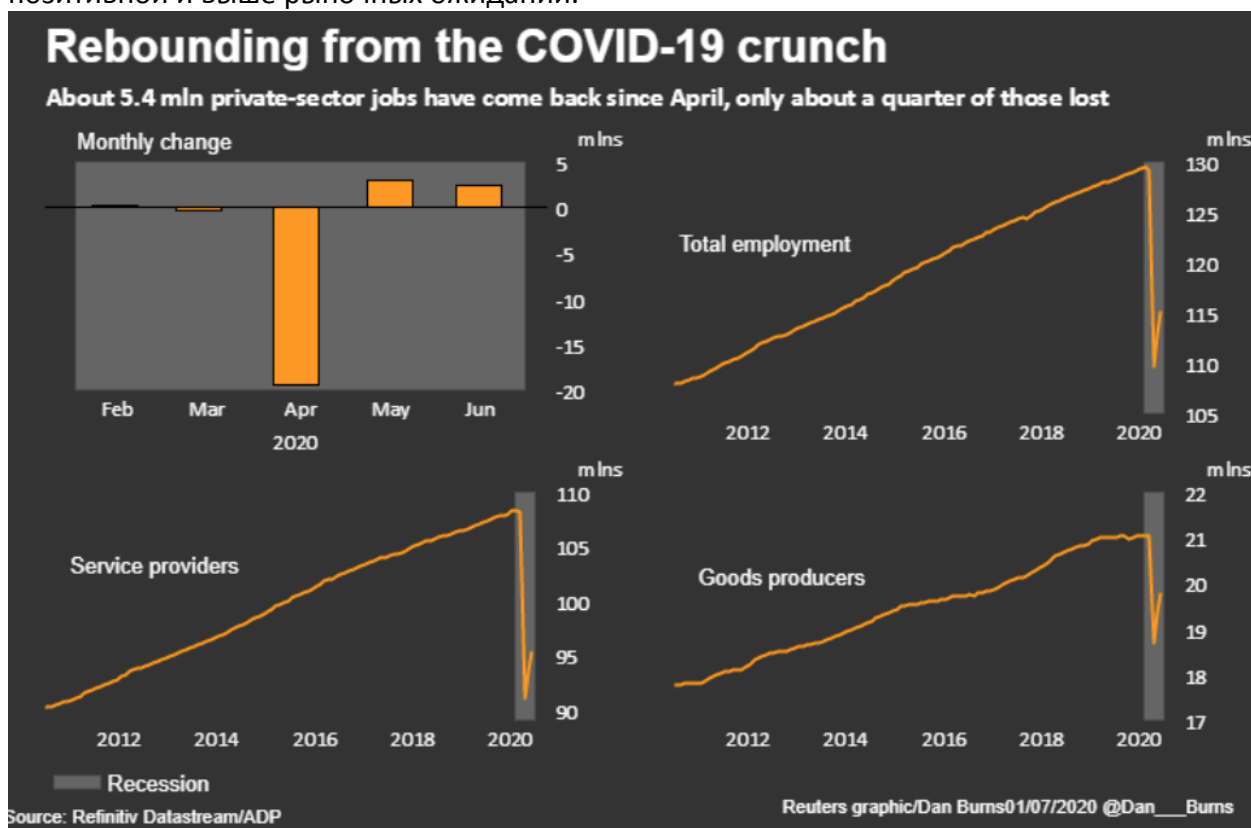


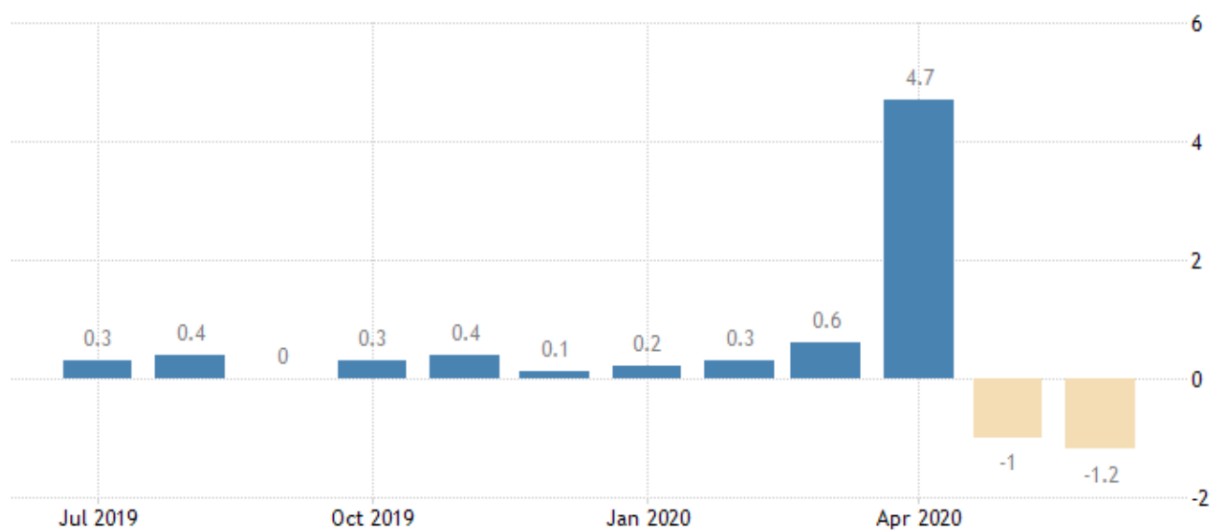


События в мире

- Вчера на мировых рынках царил оптимизм. Российский рынок продемонстрировал уверенный рост, измеряемый в 1.7% по индексу Мосбиржи и почти 3% по индексу РТС. На рынках вновь вернулся аппетит к риску: растут мировые индексы, нефтяные котировки и настроения инвесторов, оцениваемых через промышленные индикаторы PMI.
- Американская трудовая статистика за июнь стала одним из драйверов положительной динамики рискованных активов. Опубликованные данные свидетельствуют о росте занятости и падении безработицы выше консенсус-прогноза аналитиков. Число занятых в несельскохозяйственном секторе (non-farm payrolls) увеличилось на рекордные 4,8 млн, максимум с 1939 года, когда стала вестись соответствующая статистика. Напомним, что число рабочих мест в мае выросло на 2.7 млн после исторического падения на 20,8 млн в апреле. Безработица в стране упала до 11,1% с рекордного максимума в 14,7%, зафиксированного в апреле. Обнародованная статистика оказалась неожиданно позитивной и выше рыночных ожиданий.



При этом средняя почасовая заработная плата в июне снизилась на 1.2% по сравнению с маем.



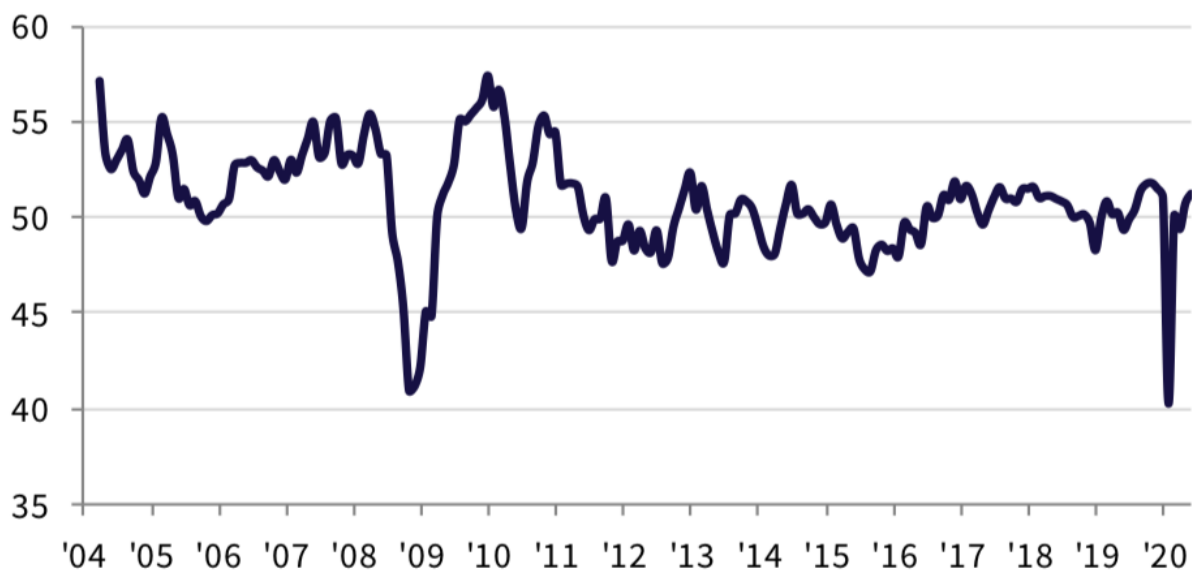
SOURCE: TRADINGECONOMICS.COM | U.S. BUREAU OF LABOR STATISTICS

- Ближайший фьючерс на нефть марки Brent торгуется выше 42 дол./барр. Помимо трудовой статистики дополнительным фактором для поддержки рынка нефти является сокращение объема поставок со стороны ОПЕК и жёсткая борьба за соблюдение выполнения предписанных квот.
- Излишне оптимистичный рост на рынках искусственно поддерживается действиями ФРС. Аналитики BlackRock на днях в ходе пресс-брифинга охладил оптимизм инвесторов своими заявлениями о том, что процесс глобализации, продолжавшийся с 1990-х и ставший главным драйвером повышения рентабельности в мировой экономике, приближается к финалу из-за коронавируса. Разорванные пандемией глобальные производственные цепочки уже не восстановятся даже после окончания Covid-19. Происходящее в данный момент главный глобальный стратег по инвестициям М. Пайл сравнил с историей персонажа Рипа ван Винкля, который проспал 20 лет и вернулся в новую реальность. Из-за вынужденной виртуальной жизни появятся новые географические районы роста.
- В начале месяца традиционно стартует публикация финальных промышленных индикаторов PMI на сайте markiteconomics.com. Индикаторы отражают настроения бизнеса.
 - Промышленный индикатор PMI по Китаю в июне демонстрирует сигналы ускорения развития в обрабатывающих отраслях. Индекс Caixin/Markit PMI Китая вырос до 51.2 п., это максимум с декабря 2019 года и выше водораздела в 50 п., что разделяет рост от падения. Курс на восстановление взяла промышленность большинства стран Азии.



Caixin China General Manufacturing PMI

sa, >50 = improvement since previous month



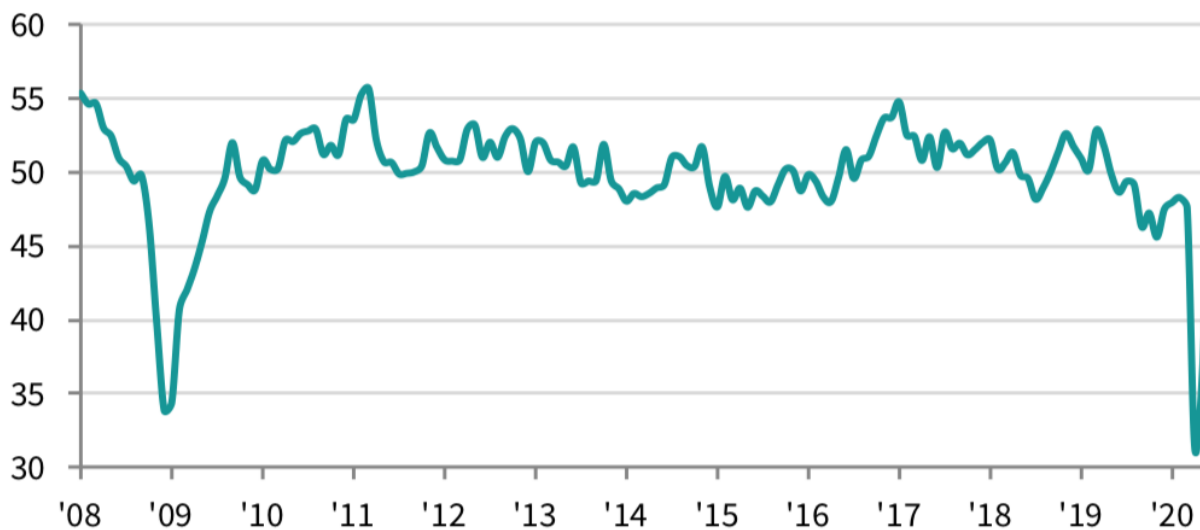
Sources: Caixin, IHS Markit.

- Промышленные индикаторы по ключевым странам за исключением Китая (там восстановление наметилось в предыдущем месяце) показывают схожую восстановительную динамику индексов, плотно приближающихся к отметке в 50 п.
- Индекс деловой активности в производственной сфере по России в июне демонстрирует хороший рост до 49.4 п. против 36.2 п. в мае. В комментарии к публикации указывается, что «российский производственный сектор продемонстрировал признаки возобновления работы после пандемии COVID-19 в июне, так как объемы производства и новые заказы выросли впервые за год. Рост произошел в основном благодаря открытию предприятий и компаний клиентам, причем некоторые заказы поступили до эскалации эпидемии вируса».



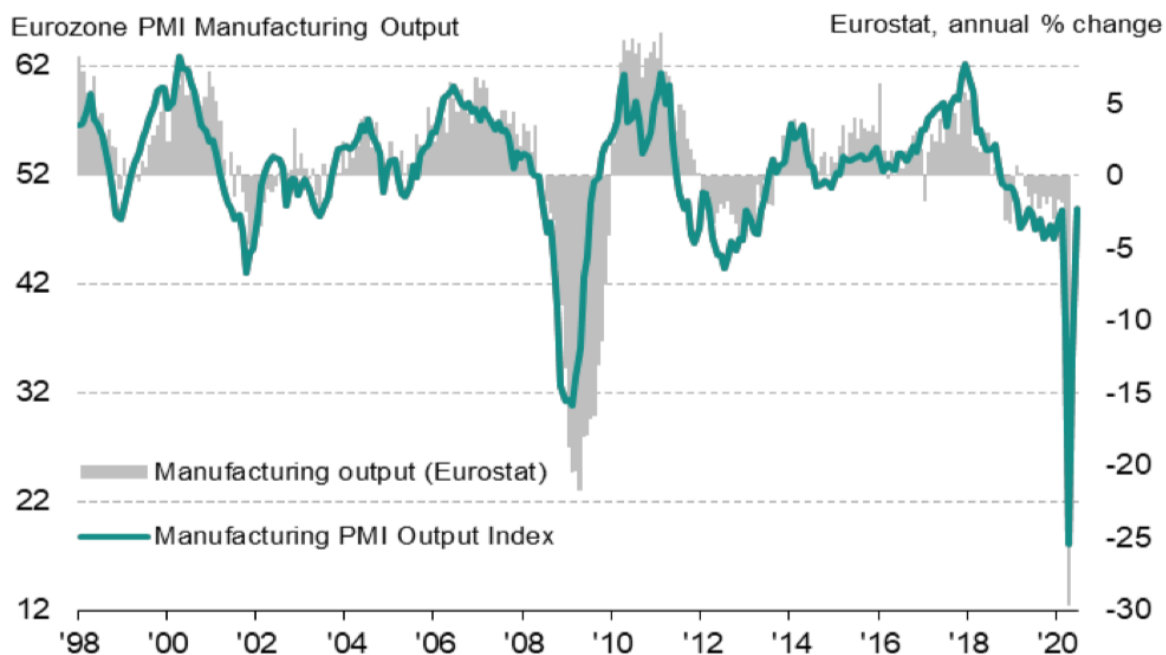
Индекс PMI® Обрабатывающих отраслей России

ск, >50 = рост по сравнению с прошлым месяцем



Source: IHS Markit.

- В Еврозоне PMI увеличился в июне до 47.4 п. Напомним, что водораздел в 50.0 п. отделяет рост от падения. Тем не менее, положительная динамика в июне по сравнению с маем указывает на тот факт, что по мере снятия карантинных мер производственная активность на фабриках и заводах активно оживает. «Ожидания на предстоящий год также резко улучшились, поскольку растут надежды на то, что экономика в ближайшие месяцы снова встанет с колен». Цифры PMI предполагают, что падение ВВП может составить 2.0% в годовом выражении по итогам 2020 г. Текущий мощный рост индикатора обеспечен эффектом низкой базы и началом работы обрабатывающих производств, поэтому важнее сохранение импульса в последующие месяцы, наблюдаемого в июне.

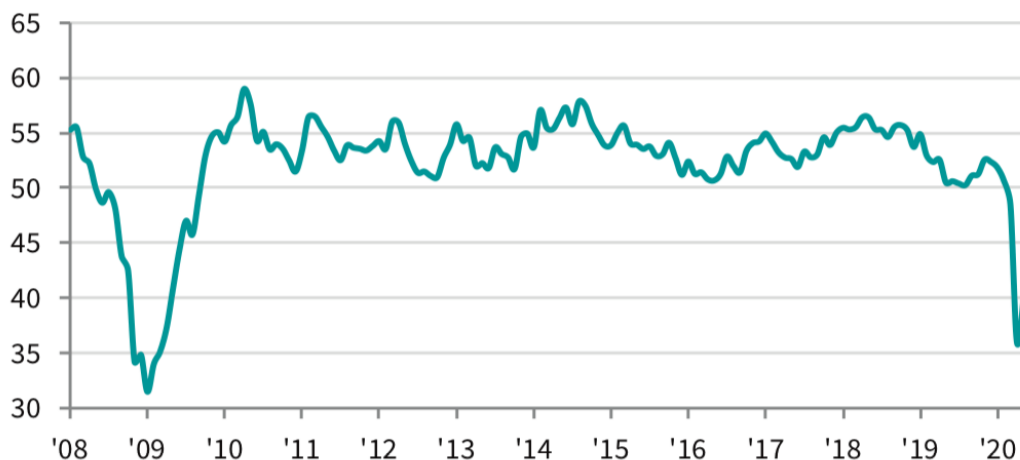


Source: IHS Markit, Eurostat

- Американский промышленный индикатор PMI в июне продемонстрировал рекордный рост на фоне уверенного роста субиндексов по занятости и новым заказам. Сезонно скорректированный PMI вплотную приблизился к водоразделу в 50 п., показав 49.8 пунктов. V-образный рост ожиданий бизнеса вселяет надежду на начало восстановления экономики, но пока рано говорить о быстром процессе возвращения к прежним цифрам.

U.S. Manufacturing PMI

sa, >50 = improvement since previous month



Source: IHS Markit.



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.