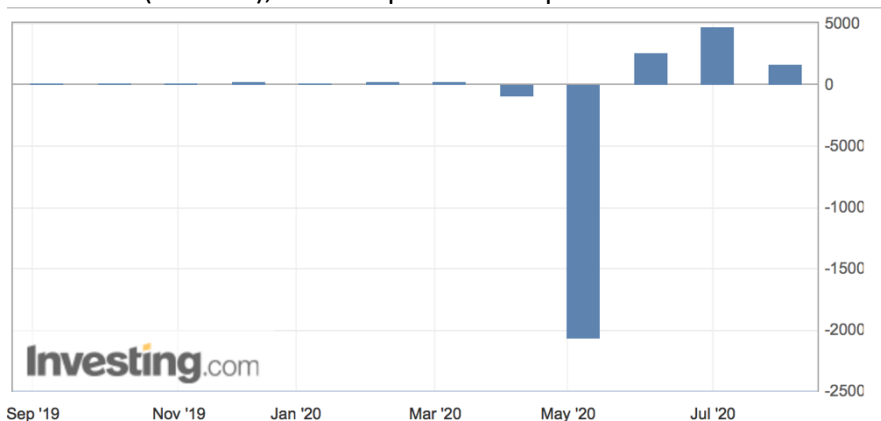




События в мире

Обзор мировых фондовых площадок

- Мировые фондовые площадки завершили прошлую неделю преимущественно в плюсе, хотя последние дни рынки акций и других рискованных активов корректировались. Одним из поводов стало усиление противостояния между США и Китаем после сообщений о том, что Дональд Трамп подписал указ о запрете на осуществление каких-либо операций с китайскими компаниями ByteDance и Tencent, владеющими видеоприложениями Tiktok и мессенджером WeChat. Это привело к падению капитализации китайских акций технологического сектора на 75 млрд дол. Компании Tencent принадлежат пакеты акций Tesla, Epic Games и Spotify и других американских эмитентов, поэтому ограничения могут задеть как эффективность бизнеса Tencent, так и американских компаний (особенно игровую индустрию).
- Настроения на рынках также ухудшились из-за макростатистики по рынку труда США. По итогам июля число созданных новых рабочих мест в несельскохозяйственном секторе (1.8 млн) оказалось ниже июньских значений (4.8 млн), хотя и превысило прогнозные 1.6 млн.



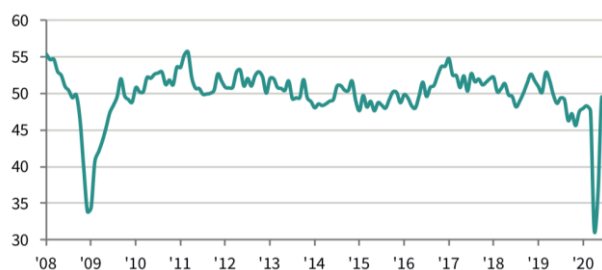
- Таким образом, сохраняется высокая геополитическая и экономическая неопределенность. Но фондовым рынкам сейчас присуща «гиперметропия», когда инвесторы игнорируют краткосрочные проблемы в надежде на то, что продолжающиеся денежно-кредитные и фискальные инициативы окажут достаточную поддержку экономике и обеспечат долгосрочный рост. Американский рынок рос 6 торговых сессий подряд, приблизившись вплотную к докоронавирусным уровням. Российский фондовый рынок по индексу Мосбиржи показал рост в 2.1%, индекс РТС прибавил 3%. Пара рубль/доллар торговалась на уровне 73-74 руб./дол., завершив последнюю сессию на уровне 73.6. Ближайший фьючерс на нефть достигал локального экстремума, поднимаясь до +\$46 за барр. в среду на данных Минэнерго США о сокращении запасов нефти в стране за неделю на 7,37 млн барр. К концу недели нефтяные котировки упали ниже 45 долл./барр.



Среди факторов, которые оказали дополнительную поддержку рынкам следует отметить следующие:

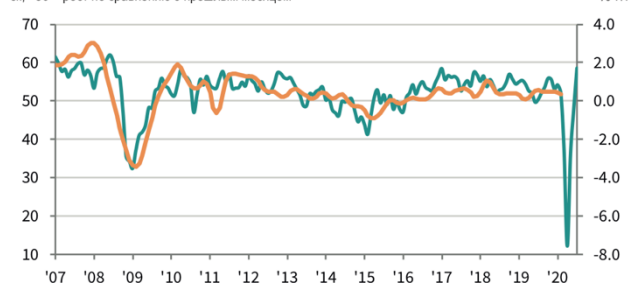
- Положительная динамика по большинству страновых опережающих индикаторов PMI, публикуемых Markit Economics традиционно в начале месяца. Такие данные свидетельствуют в пользу восстановления бизнеса во многих крупнейших экономиках мира.
 - Индекс деловой активности (PMI) в сфере услуг по России в июле вырос до 58.5 п. против июньских 47.8 п., обеспечив максимальный рост с июля 2008 года. Напомним, что значение индикатора выше 50 пунктов указывает на рост деловой активности, а ниже этого уровня - на ее замедление, соответственно. Такой стремительный рост связан с эффектом низкой базы и восстановлением деятельности после карантинных ограничений. В комментарии к записке отметили, что восстановление произошло благодаря возобновлению и ускорению роста новых заказов. Наблюдалось усиление внутреннего спроса при продолжающемся снижении экспортных заказов. Но ложку дегтя добавил промышленный PMI, откатившись назад до 48.4 п. с 49.4, что указывает на продолжающийся спад активности в обрабатывающих отраслях, хотя и более медленными темпами, по сравнению со вторым кварталом. Исходя из текущих цифр по деловой активности, предполагается, что сокращение промышленного производства составит 6,4% в 2020 г.

Индекс PMI® Обрабатывающих отраслей России
ск, >50 = рост по сравнению с прошлым месяцем



Source: IHS Markit.

Индекс Деловой активности Сферы услуг
ск, >50 = рост по сравнению с прошлым месяцем

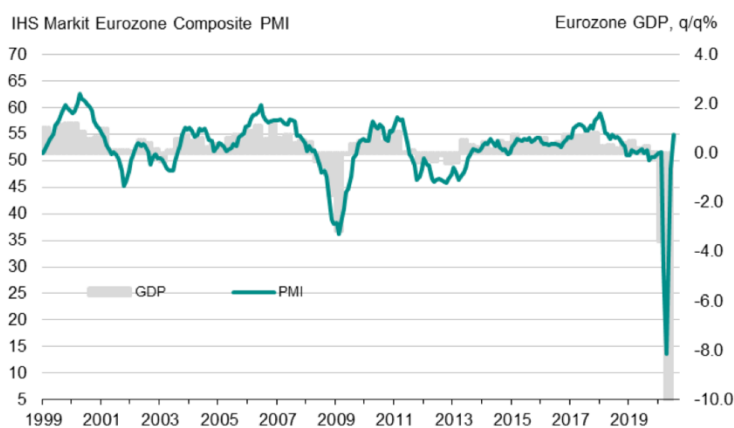


Источник: IHS Markit, ФСГС.

- Финальная оценка композитного индекса деловой активности в промышленности и сфере услуг (PMI) по Еврозоне в июле вырос до 54,9 пункта (48.5 п. ранее), продемонстрировав максимальный рост с июня 2018 г. Крупнейшие экономики Еврозоны - Франция и Германия обеспечили наибольший вклад по темпам роста, хотя возобновление роста было также зафиксировано в Испании и Италии благодаря ослаблению ограничительных мер по сдерживанию COVID-19.

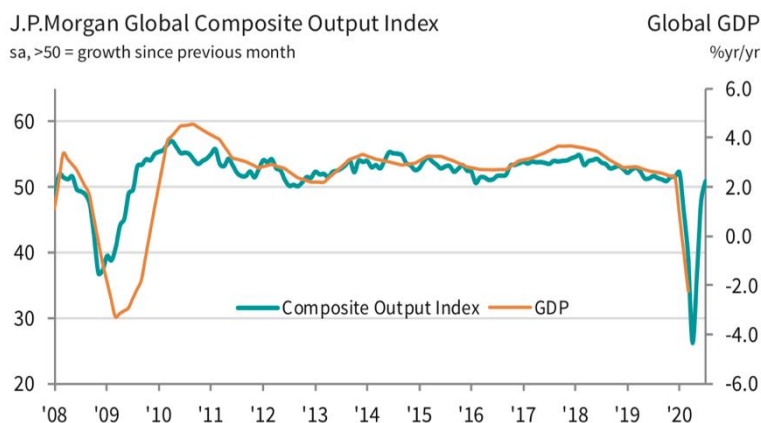


IHS Markit Eurozone Composite PMI



Sources: IHS Markit, Eurostat.

- Глобальная активность в промышленности и сфере услуг в начале третьего квартала вновь вернулась на тропу роста: выросли объемы производства и новые заказы. Композитный индекс глобальной экономической активности J.P. Morgan Global Composite PMI вырос в июле до 50.8 п., поднявшись с 47.8 п. в июне, впервые с января пересек водораздел в 50 п., отделяющий рост от падения.



Sources: J.P.Morgan, IHS Markit.

- Инвесторы надеются на новые вливания в экономику США в рамках антикризисного плана. Фискальные стимулы, поддерживающие экономику в условиях распространения коронавируса и введения ограничительных мер в первой половине года, иссякают, и Конгресс должен принять решение о предоставлении налогово-бюджетной поддержки.

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.