

Еженедельный обзор рынков События в мире

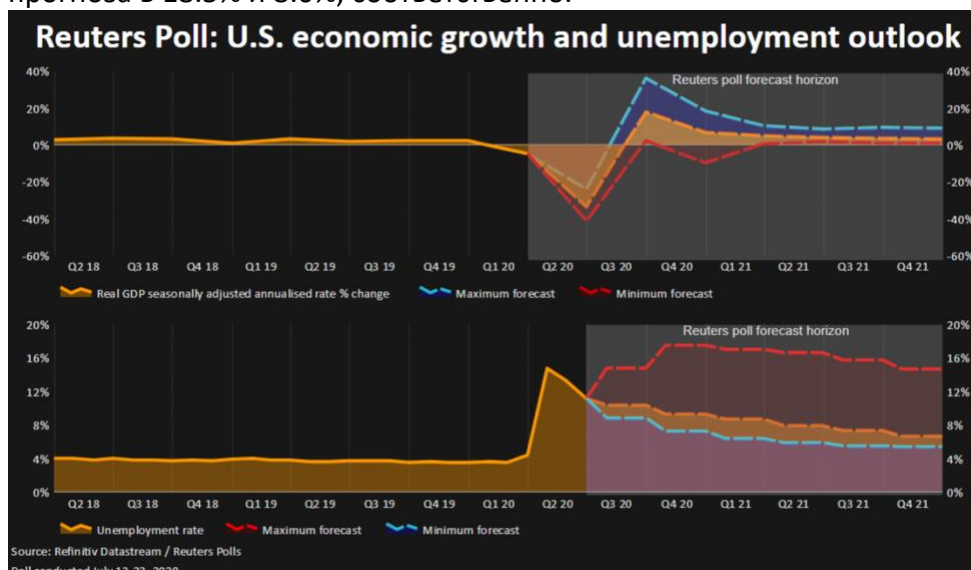
Пт, 24 июля 2020

Обзор мировых фондовых площадок

- На минувшей неделе наблюдалась разнонаправленная динамика на мировых площадках. Так, российский рынок по индексу Мосбиржи показал +2.7%, американский рынок по индексу S&P500 завершает неделю с минус 0.5%, европейский рынок по индексу Stoxx Europe 600 с -1.5%. Ближайший фьючерс на нефть марки Brent торгуется в районе 43+ \$/барр.



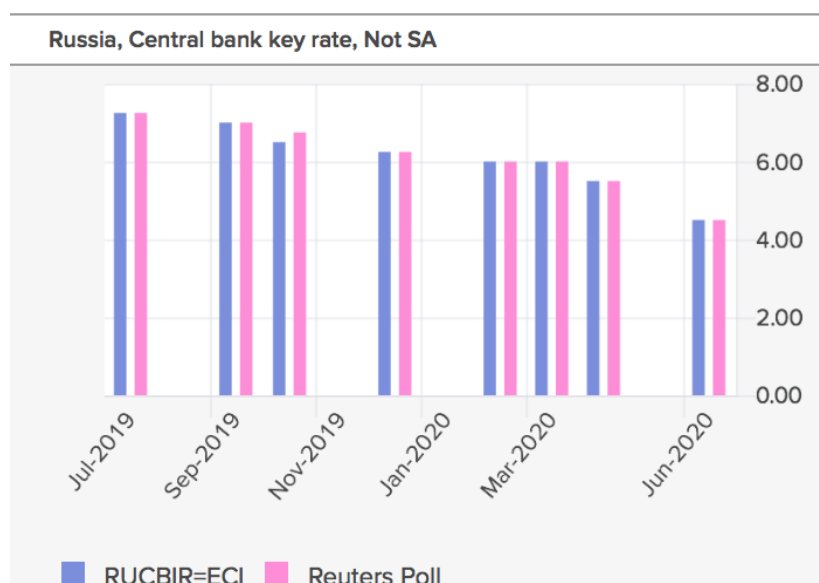
- В конце недели отмечается ощутимое падение на рынках на фоне ужесточения риторики между США и Китаем и слабой макроэкономической статистики. Число обращений за пособиями по безработице в США выросло впервые с марта и составило 1.416 млн. против 1,307 млн. недель ранее. Такая статистика свидетельствует о сохраняющейся напряженности на рынке труда и низкой активности бизнеса, особенно в сфере услуг. Проведенный Рейтер опрос показывает ухудшение перспектив для американской экономики из-за высокого числа заражений и повторного введения карантинных мер в отдельных штатах. Опрос, проведенный 13-22 июля, показал, что ожидается восстановление экономики в 3-м квартале на 17.8% и 6.5% в 4-ом квартале против предыдущего прогноза в 18.5% и 8.0%, соответственно.



-

Снижение ключевой ставки на 25 б.п.

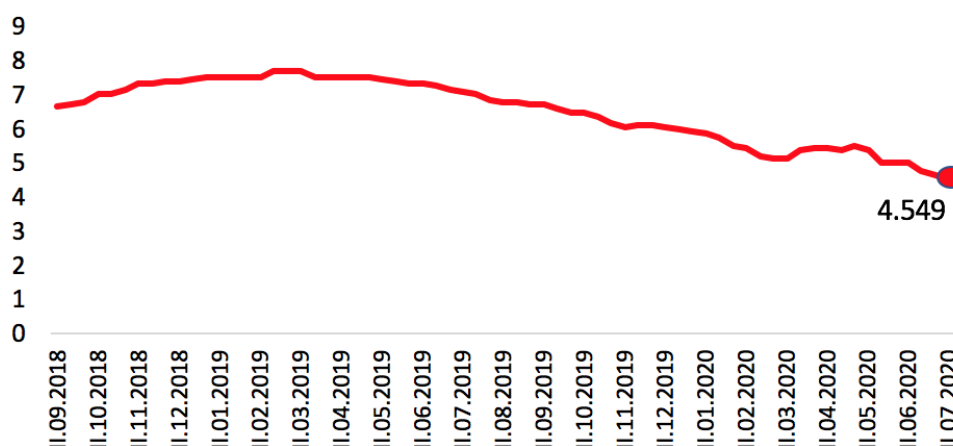
- Сегодня состоялось очередное заседание Банка России, где регулятор объявил о снижении ключевой ставки до 4.25% - очередного минимума в истории существования ключевой ставки с 2013 г. Снижение ставки составило 25 б.п., что совпало с консенсус-прогнозом Рейтер. Рынок ждет дальнейшего снижения ставки до конца года из-за дезинфляционных рисков и слабости российской экономики. Регулятор отмечает, что "сдерживающее влияние на динамику инфляции могут также оказать устойчивые изменения в предпочтениях и поведении населения, а также сопутствующее повышение склонности к сбережению». По оценке ЦБ на 20 июля, годовая инфляция составила около 3,3%, и показатель годовой инфляции продолжит увеличиваться в 2020 году из-за эффекта низкой базы 2019 года.



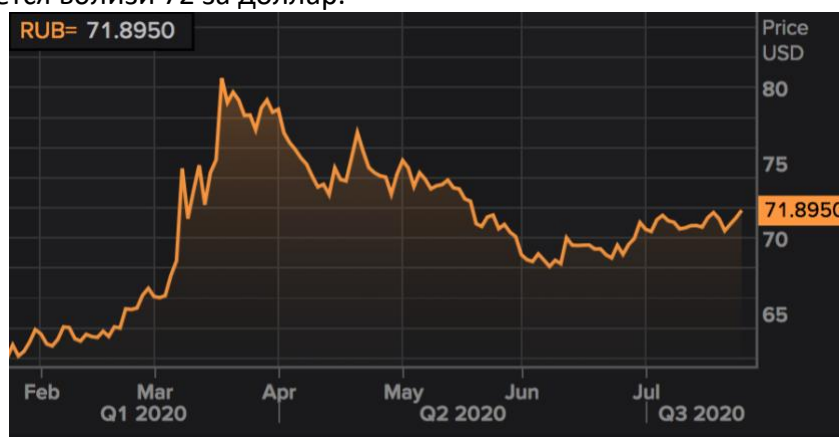
- Снижение ключевой ставки традиционно приведет к падению ставок по рублевым депозитам и кредитам. Так, по итогам второй декады июля по данным ЦБ, максимальная ставка по рублевым вкладам 10-ти крупнейших кредитных организаций составила 4.55%, и в ближайшем будущем ставка еще

СНИЗИТСЯ.

Динамика максимальной процентной ставки 10-ти кредитных организаций



- Такие низкие процентные ставки оказывают на переток инвесторов на альтернативные рынки из инструментов с фиксированной доходностью. В частности, снижается спрос на инструменты FI в рамках инвестиционной стратегии кэрри-трейд (разница процентных ставок) со стороны иностранных инвесторов, что в свою очередь оказывает негативное влияние на рубль. Несмотря на тот факт, что снижение ставки было ожидаемым событием, тем не менее падение рубля сегодня ускорилось, в момент написания обзора рубль торгуется вблизи 72 за доллар.



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.