



События в мире

Рынки «приуныли» после заседания ФРС

- В среду закончилось самое ожидаемое событие на текущей неделе – заседание ФРС. Сюрпризов не было - регулятор сохранил ключевую ставку в диапазоне 0-0,25% и сохранит на таком уровне до тех пор, пока не увидит признаков восстановления экономики. В ближайшие месяцы ФРС продолжит расширять баланс путем покупки трежарис и ипотечных бумаг в прежних объемах. Инвесторов разочаровали прогнозы регулятора по восстановлению экономики. ФРС заявили о сохранении учетной ставки до нуля вплоть до 2022 года и роста безработицы до 9.3% в текущем году. На восстановление экономики понадобится несколько лет после разрушающего эффекта от коронавируса. Ниже представлена динамика фондового индекса S&P 500.





Нефть и рубль дрейфуют

- Нефть и рубль вслед за ней корректируются и достигают минимумов за последние дни. Нефть торгуется ниже 40 по ближайшему фьючерсу на нефть марки Brent. Российская валюта вблизи 70 руб. за дол. После выступления Пауэлла инвесторы бегут от рискованных активов.



На текущей неделе был опубликован еженедельный обзор Минэнерго США, согласно которому за неделю с 30 мая по 5 июня коммерческие запасы выросли на 1,1%, или 5,7 млн барр., составив 538,1 млн барр., максимум с 1982 г., что вызвало небольшой откат нефтяных котировок.



Вчера Bloomberg опубликовал новость о том, что Goldman Sachs заработал \$1 млрд на обвале цен на нефть (отрицательные котировки майского фьючерса на нефть). Игра с нулевой суммой – есть победители.

Table 1. U.S. Petroleum Balance Sheet, Week Ending 6/5/2020

Petroleum Stocks (Million Barrels)	Current Week	Week Ago			Year Ago		
	6/5/20	5/29/20	Difference	Percent Change	6/7/19	Difference	Percent Change
Crude Oil	1,188.1	1,180.1	7.9	0.7	1,130.3	57.8	5.1
Commercial (Excluding SPR) ¹	538.1	532.3	5.7	1.1	485.5	52.6	10.8
Strategic Petroleum Reserve (SPR) ²	650.0	647.8	2.2	0.3	644.8	5.2	0.8
Total Motor Gasoline ³	258.7	257.8	0.9	0.3	234.9	23.7	10.1
Reformulated	0.0	0.1	0.0	-16.1	0.3	-0.2	-83.5
Conventional	24.5	24.1	0.4	1.7	22.4	2.1	9.3
Blending Components	234.1	233.7	0.5	0.2	212.2	21.9	10.3
Fuel Ethanol	21.8	22.5	-0.7	-3.0	21.8	0.0	0.0
Kerosene-Type Jet Fuel	40.0	40.8	-0.9	-2.1	39.2	0.8	2.1
Distillate Fuel Oil ³	175.8	174.3	1.6	0.9	128.4	47.5	37.0
15 ppm sulfur and Under ³	162.0	160.8	1.2	0.8	114.6	47.4	41.3
> 15 ppm to 500 ppm sulfur	4.0	3.5	0.5	14.6	3.6	0.4	11.5
> 500 ppm sulfur	9.9	10.0	-0.2	-1.7	10.2	-0.3	-3.3
Residual Fuel Oil	40.2	38.7	1.5	4.0	29.3	10.9	37.4
Propane/Propylene ⁴	66.3	67.3	-1.0	-1.6	66.3	0.0	0.0
Other Oils ⁵	298.8	296.2	2.6	0.9	307.1	-8.2	-2.7
Unfinished Oils	89.3	89.6	-0.4	-0.4	99.0	-9.8	-9.9
Total Stocks (Including SPR) ^{2,3,4}	2,089.6	2,077.7	11.9	0.6	1,957.1	132.5	6.8
Total Stocks (Excluding SPR) ^{3,4}	1,439.6	1,429.9	9.7	0.7	1,312.3	127.3	9.7

Курс БР на агрессивную голубиную политику

- Инфляция за прошлую неделю сохраняется на нуле, с начала года инфляция оценивается в 2,4%. Исходя из статистики, очевидно, что Банк России будет продолжать смягчать денежно-кредитную политику, что заложено в доходностях госбумагах. Заседание БР состоится 19 июня. Сохраняется приоритет стимулирования экономики, что вкупе с нулевым темпом роста цен, указывает на возможность снижения ставки на 0.5-1.0 п.п. на ближайшем заседании.

	К предыдущей дате регистрации цен	С начала июня 2020 г.	Среднесуточный прирост цен с начала июня 2020 г. справочно		
			май 2020 г.	июнь 2019 г.	
Индекс потребительских цен (оценка)	100,0¹⁾	100,0	0,005	0,009	0,001

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.