

Самое главное

Год завершается – рост продолжается

С начала года индекс S&P 500 прибавляет порядка 28,5%. При этом 10 из 11 входящих в индекс основных секторов сумели достичь роста не менее 16%. Это отличный результат, и – что важно – в начале 2020 года есть основания рассчитывать на сохранение положительной динамики.

Дни между Рождеством и Новым годом в США не являются выходными, но деловая и инвестиционная активность в этот период заметно уменьшаются. Объемы торгов на бирже обычно очень низкие, а колебания цен минимальны. Исключением был прошлый год, когда после стремительного падения с 26 по 31 декабря рынок активно восстанавливался. В этом году подобного не будет. Думаю, что S&P 500 продолжит двигаться в узком боковике около уровней 3200-3220 пунктов. Но уже со 2 января 2020-го, когда в России каникулы только начнутся, американцы вернутся после рождественских праздников и активность инвесторов постепенно восстановится.

Основным положительным драйвером останется заключение договоренностей между США и Китаем по первой фазе торговой сделки. Актуальность данного фактора будет поддерживаться приближением сезона квартальных отчетов, стартующего 14 января. Теперь от компаний стоит ждать большего числа положительных прогнозов по прибыли, так как новый раунд повышения торговых пошлин не состоялся, а Китай снизил некоторые свои тарифы на импорт. В

Тимур Турлов,
глава инвестиционного
комитета ИК «Фридом Финанс»



январе компании отчитаются за четвертый квартал 2019 года. Ожидается, что в среднем они сообщат об убытке в 1,4%. Высокая потребительская активность в праздничный сезон позволяет предположить, что фактические результаты окажутся лучше ожиданий.

Публикация макроэкономических показателей также будет способствовать хорошему настроению участников торгов. По прогнозам Федерезерва, в 2020 году рост реального ВВП составит 2,0%, индекс инфляции PCE будет на уровне 1,9% (чуть ниже долгосрочной цели в 2,0%), а безработица останется около 50-летнего минимума в 3,5%. Это говорит о том, что экономика не будет ни слишком ускоряться, ни заметно замедляться. Данный баланс предполагает, что инвесторам не придется испытывать страх от ожидания ужесточения монетарной политики, а периоды ухудшения экономических показателей не будут долгими.

Околонулевые ставки по государственным облигациям, а также существенное снижение неопределенности в вопросе торговых войн сохраняют инвестиционную привлекательность акций для управляющих фондами. Эти факторы говорят о том, что, несмотря на существенный рост, показанный в последние месяцы, покупательская активность в январе также будет высокой. Поэтому стоит ждать, что в новогодние каникулы вам удастся не только отдохнуть, но и заработать. Счастливого Нового года!

Важные новости

По итогам заседания 10-11 декабря ФРС оставила процентные ставки без изменений на уровне 1,75%. В течение года американский Центральный банк понижал ключевую ставку три раза. В заявлении комитет указал, что денежно-кредитная политика, вероятно, останется без изменений в течение неопределенного времени, хотя участники продолжают наблюдать за развитием ситуации. Решение сохранить ставки было единогласным. Джером Пауэлл на пресс-конференции заявил, что на данный момент объем покупки казначейских бумаг на \$60 млрд в месяц достаточен. Покупки начались в октябре и продолжатся по крайней мере до второго квартала следующего года. Глава Федерезерва также добавил, что регулятор может скорректировать текущие операции РЕПО, чтобы предотвратить повторение стрессов на рынках краткосрочных кредитов.

13 декабря США и Китай согласовали текст первой фазы торговой сделки. Договоренности касаются вопросов интеллектуальной собственности, передачи технологий, сельскохозяйственных товаров, финансовых услуг и расширения торговли. Страны подпишут соглашение в начале января. Новые пошлины, ввод которых планировался с 15 декабря, отменены. Более того, 23 декабря Министерство финансов Китая опубликовало список из 859 типов товаров, на которые тариф будет ниже стандартного. И Дональд Трамп, и Си Цзиньпин позитивно комментировали достижение соглашения. Долгожданная новость позволила фондовым индексам продолжить активный растущий тренд.

19 декабря Палата представителей Конгресса США одобрила импичмент Дональда Трампа, назначив на начало следующего года слушания в Сенате, на которых республиканское большинство почти наверняка оправдает президента-однопартийца. Хотя политическое волнение по поводу событий достаточно высоко, рынки вполне уверены, что через Сенат процедура импичмента не пройдет. В этой связи фондовые площадки продолжили обновлять максимумы.

20 декабря Министерство торговли США опубликовало данные о динамике валового внутреннего продукта Соединенных Штатов за третий квартал. Показатель в соответствии с прогнозом повысился на 2,1%, совпав с предварительным результатом. Потребительские расходы увеличились на 3,2%. Капитальные затраты предприятий упали на 0,8%. Напомним, что во втором квартале ВВП США поднялся на 2%. По данным Национального бюро экономических исследований, по состоянию на декабрь американская экономика росла рекордные 126 месяцев подряд, что стало самым длительным таким периодом в истории страны.



Ожидаем

- Консолидации S&P 500 в диапазоне 3200–3250 пунктов