

# Самое главное

## Мосты к Рождеству

Американский фондовый рынок – одно из наиболее позитивных явлений в этом году. Если жизнь большинства людей еще далека от той, которая была до пандемии, то индексы США уже давно переписали эту главу, установив новые абсолютные максимумы. И сейчас, в начале декабря, у рынка хорошие шансы продолжить рост, а у нас – поучаствовать в рождественском ралли.

Сильнейшим драйвером роста для фондовых площадок стали появившиеся эффективные вакцины, а также перспективы их одобрения и поставок. Вакцины сейчас воспринимаются как билеты на возвращение чувства нормальной жизни и ассоциируются с высвобождением огромного отложенного спроса и желанием делать то, что было так легко делать до пандемии. В настоящий момент не оценивается, как быстро можно будет вакцинировать большое число людей, но воодушевляет сам факт того, что вакцины есть. Препараты против COVID-19 разработаны несколькими независимыми компаниями, которые способны произвести большой объем вакцины, и это действительно обнадеживает.

Немаловажно для инвесторов и то, что думают о будущем ведущие инвестдома. JPMorgan видит потенциал роста S&P500 до 4500 пунктов к концу 2021 года, а Goldman Sachs прогнозирует для индекса уровень 4300 пунктов. В BMO Capital Markets считают, что в пределах досягаемости отметка 4200 пунктов. Эти ожидания находятся примерно в 13-20% ро-

**Тимур Турлов,**  
глава инвестиционного  
комитета ИК «Фридом Финанс»



ста от текущих уровней, что способно поддерживать покупательский настрой инвесторов.

Сезон праздничных трат также выступает драйвером роста. Начало положено: расходы увеличились по сравнению с прошлогодними показателями, а это значит, что и дальше, в декабре, люди продолжат покупать. То есть у компаний есть возможность успешно отчитаться в январе-феврале за прошедший квартал.

Ну, и не просто так новые максимумы были зафиксированы, в том числе 24 ноября, когда начался процесс передачи власти избранному президенту Джозефу Байдену. Фактор неопределенности относительно возможных действий Дональда Трампа почти сошел на нет, а это важно для спокойствия инвесторов. Приближение момента, когда политическая жизнь страны пойдет по более предсказуемому руслу, внушает уверенность.

Таким образом, до конца декабря рынком будут двигать преимущественно позитивные события – начало вакцинации, голосование выборщиков за Байдена и, собственно, Рождество. Да, всему этому предстоит происходить на фоне продолжающейся пандемии. Но у американцев есть основания предполагать, что после начавшегося спада заболеваемости в Европе очередь дойдет и до США.

### Важные новости

24 ноября, спустя три недели после дня голосования, избранный президент Джо Байден и его команда наконец-то получили доступ к правительственным учреждениям. Это произошло после того, как Управление общих служб (GSA) признало его очевидным победителем на выборах в результате признания лидерства Байдена в Мичигане. Трамп распорядился начать выполнение протокола передачи власти, однако в Твиттере заявил, что по-прежнему уверен в собственной победе и намерен продолжать отстаивать эту позицию в судах. Сессию 24 ноября индекс S&P500 завершил на новом абсолютном максимуме. 27 ноября Трамп заявил, что откажется от власти, если Коллегия выборщиков подтвердит победу Джо Байдена на выборах. Выборщики должны проголосовать 14 декабря, в Сенат результаты поступят до 23 декабря.

По данным Adobe Analytics, опубликованным 27 ноября, потребительские онлайн-расходы на День благодарения в США выросли на 21,5% в годовом исчислении, до \$5,1 млрд что стало новым рекордом. В прошлом году онлайн-продажи составили \$4,2 млрд. Во время пандемии все больше потребителей избегают посещения торговых центров и покупают подарки, не выходя из дома. Есть изменения в самом сезоне распродаж. Крупнейшие розничные торговцы, в том числе Walmart и Target, растянули по времени распродажи, начав их еще в середине октября, чтобы у покупателей меньше поводов спешить в магазин в Черную пятницу. Несмотря на сокращение доходов, американские потребители сохраняют высокую активность, что поддерживает растущий тренд индексов.

25 ноября ФРС США опубликовала протоколы своего ноябрьского заседания, на котором было принято решение сохранить процентные ставки около нулевых значений. Руководство регулятора было едино во мнении, что покупка активов обеспечивала поддержку экономике и служила страховкой от рисков, которые могли возникнуть из-за неопределенности, созданной пандемией коронавируса. Большинство участников заседания выступили за то, чтобы Комитет по открытым рынкам делился бы планами действий, которые увязывают темпы и структуру покупок активов с определенными экономическими результатами. На пресс-конференции председатель Федрезерва Джером Пауэлл пообещал, что комитет будет использовать свои инструменты для поддержки экономики. Другие представители ФРС высказали предположение, что до конца года не будет принято нового пакета фискальной поддержки. Однако они считают, что домохозяйства в совокупности накопили достаточно денег, чтобы поддержать потребление до конца года.

На 1 декабря коронавирусом в мире заразилось около 64 млн умерло около 1,5 млн более 41 млн вылечились. В США заболеваемость держится на максимальных уровнях, около 170 тыс. в сутки. Калифорния ввела для подавляющего большинства жителей комендантский час с 22:00. В Европе вторая волна эпидемии пошла на спад. Pfizer и BioNTech подали запросы о регистрации вакцины в США и ЕС. Ожидается, что этот процесс не займет много времени и уже в середине декабря начнутся первые поставки препарата в США. Великобритания 2 декабря первой из всех стран одобрила использование данной вакцины.



### Ожидаем

- Достижения индексом S&P 500 уровня 3700 пунктов