

Начало весны ознаменовалось новым витком роста американских фондовых индексов. Доходность US Treasuries сегодня заметно снизилась, и это стало позитивным сигналом для рынка. Кроме того, поддержку рынку оказала макроэкономическая статистика.

К моменту написания данного обзора (20:00, МСК) индекс широкого рынка S&P500 растет на 2,3%, индекс Dow идет с ним ноздря в ноздю, прибавляя 2,1%, а технологический индекс Nasdaq сегодня в лидерах роста: +2,6%.

Ключевые индикаторы на вечер понедельника (01/03/2021):

- S&P 500: +2,3%
- Dow Jones: +2,1%
- NASDAQ: +2,6%
- IMOEX: +1,18%; RTSI: +2,2%
- Золото: \$1 732 (-0,12%)
- Медь: \$9 036 (-0,5%)
- Нефть Brent: \$64,6 (+0,3%)
- Доллар/Рубль: 74,1 руб. (-0,6%)

Доходность американских суверенных 10-летних облигаций сегодня продемонстрировала снижение до 1,44%. Этот фактор несколько успокоил рынки акций и дал повод для ощутимого роста в ходе сегодняшней торговой сессии.

Позитива добавила порция макроэкономической статистики. Так, Индекс деловой активности в производственном секторе США (ISM Manufacturing) в феврале вырос до **60,8 пункта**. Это максимальный уровень с февраля 2018 г. При этом эксперты прогнозировали рост индекса до **58,8 пункта**. Напомним, что значение ISM Manufacturing выше 50 пунктов говорит о росте деловой активности.

Кроме того, постепенно проясняется ситуация с пакетом мер поддержки экономики США. В минувшие выходные Палата представителей одобрила стимулы в размере **\$1,9 трлн**. Данный законопроект предусматривает увеличение и продление срока действия федеральных надбавок к пособию по безработице, прямые выплаты гражданам (**\$1400**), выделение **\$350 млрд** штатам и местным органам власти, а также финансирование программ вакцинации.

Вместе с тем, процесс еще не закончен. Далее законопроект будет направлен на рассмотрение в Сенат. После того, как сенаторы внесут в него свои изменения, Палата представителей вновь должна одобрить его. И только после этого пакет попадет на подпись к президенту Байдену. Который, кстати говоря, призвал «не затягивать процесс». Что ж, посмотрим...

Сегодня торговая активность в портфелях достаточно низкая. Так, в «Агрессивном» открыли позицию в акциях фармацевтической компании **Athenex (ATNX US)**. Бумага сегодня существенно проседает. Основная причина – рекомендации FDA провести новые испытания ключевого для компании препарата. Кроме того, менеджментом был дан слабый прогноз по выручке на 2021 г. (ожидается на уровне 2020 г.). покупка в расчете на спекулятивный отскок котировок. **Сделка относится к категории HIGH RISK.**

Кроме того, в «Агрессивном» закрыли полностью Citi Group (C US). Бумага пока не оправдывает наших ожиданий. Решили продать ее, после того как она закрыла «гэп», ставший сигналом для покупки в январе 2021 г. Пока накапливаем кэш, который будет направлен в более перспективные, по нашим оценкам, активы.

В «**Российских активах**» продали половину бондов **КИВИФ 1P01 (ISIN RU000A1028C7)**. Мы освобождаем денежные средства для новых размещений в марте. Фиксируем часть позиции в портфеле, которая приносит наименьшую доходность к погашению.

Сегодня мы продолжили формирование портфеля «**Второй эшелон РФ**». Вслед за префами «**Казаньоргсинтеза**» (**KZOSP RX**) мы включили в портфель бумаги **КАМАЗа (KMAZ RX)**, «**Аптек 3би6**» (**АПТК RX**) и **ТМК (TRMK RX)**. Более подробная информация об этом сегодня выйдет в канале после данного обзора.

Аналитический департамент

«Московские партнеры»

123056 Москва
Малый Тишинский пер., д. 23, стр. 1
Тел: +7(495) 787-5256
Факс: +7(495) 787-5257

www.moscowpartners.com

ОГРАНИЧЕНИЕ ОТВЕТСТВЕННОСТИ

Настоящий обзор подготовлен исключительно в информационных целях, ни полностью, ни в какой-либо части не представляет собой предложение по покупке, продаже или совершению каких-либо сделок или инвестиций в отношении указанных в настоящем обзоре ценных бумаг и не является рекомендацией по принятию каких-либо инвестиционных решений. Информация, использованная при подготовке настоящего обзора, получена из предположительно достоверных источников, однако проверка использованных данных не проводилась и компания «Московские партнеры» не дает никаких гарантий корректности содержащейся в настоящем обзоре информации. Компания «Московские партнеры» не обязана обновлять или каким-либо образом актуализировать настоящий обзор, однако компания имеет право по своему усмотрению, без какого-либо уведомления изменять и/или дополнять настоящий обзор и содержащиеся в нем рекомендации. Настоящий обзор не может быть воспроизведен, опубликован или распространен ни полностью, ни в какой-либо части, на него нельзя делать ссылки или приводить из него цитаты без предварительного письменного разрешения компании «Московские партнеры». Компания «Московские партнеры» не несет ответственности за любые неблагоприятные последствия, в том числе убытки (прямые или косвенные), причиненные в результате использования информации, содержащейся в настоящем обзоре, или в результате инвестиционных решений, принятых на основании данной информации.