

Фондовая Америка переводит дух после вчерашнего ощутимого падения. Сегодня индексы меняются разнонаправленно, однако движения можно охарактеризовать, как слабые и неакцентированные. В преддверии выходных инвесторы предпочитают не делать резких движений.

К моменту написания данного обзора (20:00, МСК) индекс широкого рынка S&P500 растет на 0,35%, индекс Dow при этом теряет около 0,7%, а технологический индекс Nasdaq прибавляет 1,25%

Ключевые индикаторы на вечер пятницы (26/02/2021):

- S&P 500: +0,35%
- Dow Jones: -0,7%
- NASDAQ: +1,25%
- IMOEX: -1,85%; RTSI: -2,65%
- Золото: \$1 723 (-2,7%)
- Медь: \$9 068 (-3,65%)
- Нефть Brent: \$65,1 (-1,56%)
- Доллар/Рубль: 74,7 руб. (+0,02%)

Доходность US Treasuries немного снизилась после вчерашнего скачка до 1,6%. Сегодня 10-летние суверенные облигации дают около **1,51%**. Это немного успокоило рынок, кроме того, данные макроэкономической статистики лишь укрепили эту тенденцию.

Так, доходы населения США (Personal Income) в январе увеличились на 10%. Это наиболее существенный подъем показателя с апреля 2020 г. При этом расходы американцев (Personal Income) выросли на 2,4% - максимальными темпами с июня 2020 г. К росту обоих показателей привели, судя по всему, экономические стимулы.

Кроме того, рынок в ожидании новостей по новому пакету стимулов объемом \$1,9 трлн.

Республиканцы против, и пока ситуация складывается двояко. С одной стороны, демократы могут воспользоваться процедурой «бюджетного примирения» и проголосовать за пакет без поддержки республиканцев.

С другой стороны, данная процедура ограничивает положения, включаемые в законопроект. Возможно, новости относительно разрешения этой непростой ситуации появятся уже на следующей неделе.

Сегодня, в отличие от вчерашнего дня, торговая активность в портфелях на низком уровне. В «Консервативном» закрыли позицию в еврооблигациях **Boeing 5,805% (ISIN US097023CW33)**.

Дополнительно сокращаем дюрацию портфеля на фоне роста доходности 10-ти летних казначейских облигаций выше **1,5% годовых**. Позиция будет ребалансирована в активы с меньшими рыночными рисками (рисками снижения цены).

В «Оптимальный» портфель докупили небольшой объем **Vistra (VST US)**. Негативные новости из Техаса, скорее всего, отыграны полностью сегодняшним снижением. Ожидаем возврата к более высоким уровням.

И, наконец, в портфеле «Товарные рынки» увеличили позицию в золотом **ETF SPDR Gold Trust (GLD US)**. Считаем слабость цен на золото временной и ждем восстановления в обозримом будущем. Кстати говоря, вполне возможно, в связи с низкими ценами на золото обратим внимание и на прочие золотые активы применительно к другим портфелям.

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.