

Фондовая Америка сегодня во власти ощутимой коррекции. Компании продолжают публиковать сильные отчеты, карантинные меры в Штатах ослабляются, однако это не стало для рынка импульсом к дальнейшему росту. Напротив, слова главы Минфина США Джанет Йеллен относительно будущего процентных ставок привели к тому, что падение индексов ускорилось.

Индекс широкого рынка S&P500 по состоянию на 20:15 (МСК) теряет около 1,1%, индекс Dow Jones снижается менее выражено – на 0,3%. А вот технологический индекс NASDAQ на фоне очередной распродажи «техов» падает на 2,5%.

Ключевые индикаторы на вечер вторника (04/05/2021):

- S&P 500: -1,1%
- NASDAQ: -2,5%
- Dow Jones: -0,3%
- Доходность 10-Үг UST: 1,594 (-0,81%)
- IMOEX: +0,94%, RTSI: +1,18%
- Золото: \$1 776 (-0,9%)
- Медь: \$9 939 (+1,44%)
- Нефть Brent: \$68,8 (+1,82%)
- USD/RUB: 74,9 (-0,07%)

Сегодняшнее заявление Йеллен на «Саммите по экономике будущего» относительно возможного роста процентных ставок показало, как сильно рынок опасается такого сценария. А он, между тем, неизбежен. Министр финансов США заявила, что «процентные ставки могут немного вырасти, чтобы не дать экономике перегреться».

На самом деле у нынешнего перегретого рынка весьма много рисков, о которых в последнее время почему-то не особо принято говорить. Это и возможный рост ставок, и увеличение инфляции и возможная очередная волна COVID-19 осенью. Да и просто тот факт, что рынок – высоко, и он там уже давно.

Большие инвестиционные дома дружно повышают таргеты на конец года по основным индексам. Было бы наивно полагать, что они не знают об этих рисках. Тем не менее, к концу 2021 г. многие ожидают достижения новых максимумов как по S&P500, так и по NASDAQ.

Что ж, быть может риски, о которых мы говорим (или опасения относительно этих рисков), реализуются осенью? А может, и раньше. Мы не однократно говорили, что ближе к лету начнем постепенно увеличивать долю «кэша» и защитных инструментов в портфелях. Не исключаем, мы уже где-то близко около этой черты. Правда, как обычно, делать будем без резких движений и «без фанатизма».

Из прочих заметных событий на рынке выделим данные по дефициту бюджета США, который продолжает бить рекорды, и в марте увеличился до \$74,4 млрд. Аналитики, кстати, прогнозировали более сильный рост – до \$74,5 млрд.

Кроме того, в Штатах продолжают ослаблять карантинные меры на фоне растущего числа вакцинируемых. Так, в Нью-Йорке, Нью-Джерси и Коннектикуте большинство ограничений на количество посетителей в общественных местах будут отменены 19 мая. Во Флориде местный губернатор вообще отменил все ограничения и подписал соответствующий указ в понедельник.

Аналитический департамент

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.