

2 июня 2022 г.

В мае американские фондовые индексы (S&P500, Dow Jones) завершили месяц практически без какой либо динамики.

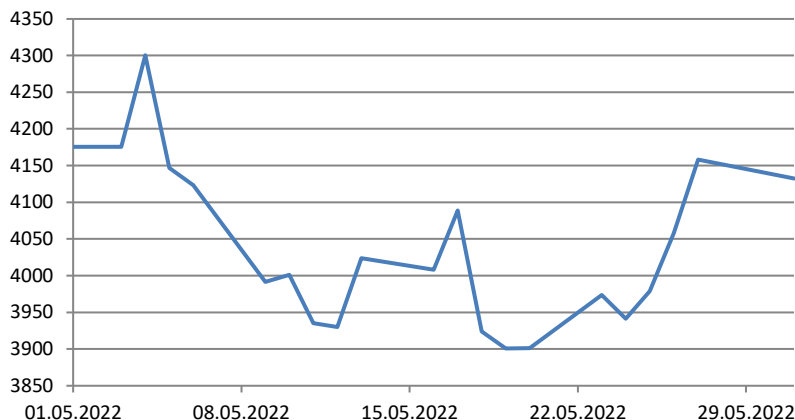
NASDAQ снизился на **2,05%**.

Индекс доллара США снизился на **1,17%**.

Ключевые индексы Европейского региона закрылись разнонаправленно:

- Немецкий DAX вырос на **2,06%**;
- Британский FTSE100 вырос на **0,83%**;
- Французский CAC40 упал на **1,00%**.

Динамика S&P500 за месяц



Фондовый рынок США завершил май в основном без изменений, кроме индекса Nasdaq.

В целом, в мае, ситуация несколько улучшилась на американском фондовом рынке. Особенно в конце месяца. Некоторые акции обновили свои исторические максимумы, особенно акции представляющие энергетический сектор. Но на наш взгляд еще рано «агрессивно» начинать инвестировать. Впереди все еще есть некоторая неопределенность. Беспокоит ситуация в Украине, из-за которой цепочки поставок всерьез нарушились. ФРС и другие центральные банки продолжают повышать ключевую ставку и сокращать ликвидность, насколько агрессивно зависит от уровня инфляции. То есть то есть риск рецессии существует, а потому волатильность в ближайшее время продолжит оставаться высокой.

Тем не менее консенсус-прогнозы по доходам акций входящих в индекс S&P500 на 2022 и 2023 годы сегодня выше, чем они были в конце 2021 года. В целом американский корпоративный сектор выглядит позитивно. Дополнительным плюсом для фондового рынка является возобновление активного выкупа акций компаний. То есть вторая половина 2022 года вполне может предоставить возможности для удачного инвестирования, но опять таки, не агрессивно и с учетом рисков. Некоторый рост мы вполне можем увидеть, но он наверняка не будет таким как в последние несколько лет эйфорического ралли.

Последние несколько месяцев, обзор фондового рынка связан с ситуацией в Украине, то есть с геополитикой. Текущий обзор не станет исключением.

В начале мая Немецкое издание ZDF сообщает, что Австрия, Венгрия и Словакия отозвали своё вето на эмбарго на российскую нефть. Таким образом, в ЕС больше не осталось стран, выступающих против эмбарго. Венгрия опровергла пожелание. Президент РФ подписал закон, который запрещает банкам передавать информацию о клиентах и их операциях «недружественным» странам без разрешения властей. Каждую заявку будет рассматривать уполномоченный орган. Коллективный запад продолжает поставлять оружие Украине и вводить все новые санкции против России. Если Украина получит обещанное оружие то ситуация может резко ухудшиться для российской армии, что может привести к эскалации конфликта. Западные страны тем не менее открыто заявляют о нежелании допустить подобного, но и не готовы оставить Украину один на один с некогда братским народом.

КНР объявил о введении 33 мер по стимулированию экономики для сокращения безработицы и снижения негативного влияния на экономику антиковидной политики, в данные стимулирования входит налоговые льготы. Помимо конфликта в Украине, присутствует другой геополитический риск это вторжение Китая в Тайвань. Точнее слухи о возможном вторжении. Джо Байден заявил о вмешательстве в случае наступления данного события.

Были зафиксированы в ряде стран случаи заболевания обезьяньей оспой, но данные случаи не повлияли на фондовый рынок, в виду единичных случаев.

Российский рубль продолжил укрепляться против доллара. Поддержку рублю продолжают оказывать административное решение о лимите продаже выручки экспортерами, а также ситуация с торговым балансом. Дело в том, что импорт существенно снизился, из-за санкций, то есть спроса на валюту практически нет. Данное укрепление рубля конечно не отражает экономический ситуацию в России. Но курс может оставаться низким довольно долго.

Статистические данные США демонстрируют, что все таки риск рецессии в американской экономике низок. Примерно в середине мая, состоялось выступление главы ФРС, которое можно назвать жестким. В частности Пауэлл сказал что центральный банк будет повышать ключевую ставку столько раз, сколько необходимо для понижения инфляции.

Стоимость нефти марки Brent в апреле значительно выросла, на **12,35%**.

Стоимость золота упала на **3,49%**.

Цена на медь снизилась на **-2,28%**.

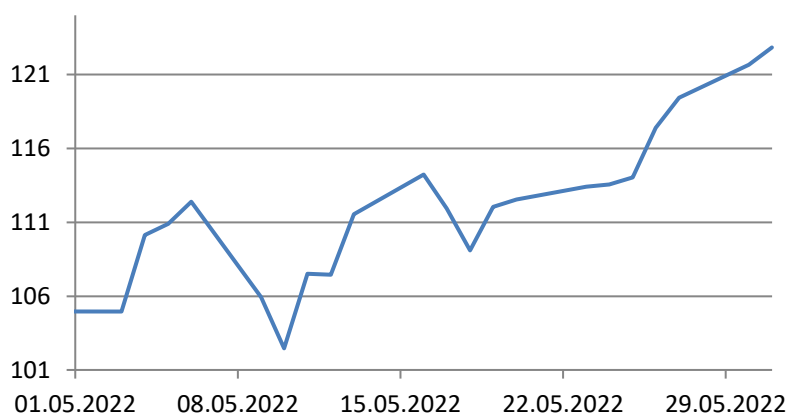
В прошлом обзоре мы прогнозировали рост стоимости «черного золота». Причиной роста являлись перебои с поставкой на рынок с России. Российская нефть находится под санкциями, поэтому предложение на рынке ограничено. Но страны ОПЕК и ОПЕК+ вполне могут увеличить добычу нефти, чтоб занять освободившуюся нишу.

Поэтому рост стоимости нефти может приостановится в следующем месяце.

Мы считаем, что военный конфликт на Украине затянется. Благодаря поставке оружия, украинская армия сможет эффективно противостоять более многочисленной и более вооруженной армии России. Поэтому нарушенные цепочки поставок в ближайшее время навряд ли будут налажены. В частности поставок пшеницы с Украины. Дополнительно, политики центральных банков будут все таки нацелены на ужесточение денежной политики. В то же время, корпоративный сектор США не остро ощущает текущий кризис. Поэтому во втором полугодии возможен рост американских акций в отдельных секторах, к выбору которых придется подойти крайне щепетильно.

В предстоящие месяцы мы ожидаем сохранение высокой волатильности на глобальном фондовом рынке. Инвесторам предлагаем воздержаться от «агрессивных» инвестиций/трейдинга в этот период. К выбору акций подойти крайне осторожно и открывать позиции с ограничением убытка.

Динамика нефти сорта Brent за месяц



О КОМПАНИИ:

Инвестиционный Дом «Астана-Инвест» компания на рынке брокерских услуг Казахстана, основой которой является профессиональная и опытная команда, оперирующая на мировых рынках и рынке ценных бумаг нашей страны. Накопленный профессиональный опыт позволяет нам быть мобильными и эффективными, а Клиенту получать высококачественный сервис и желаемый результат.

БРОКЕРСКОЕ ОБСЛУЖИВАНИЕ. Мы поможем Вам начать торговлю на казахстанском и международных фондовых рынках. Откроем для Вас счет и будем оперативно исполнять клиентские заказы на покупку и продажу ценных бумаг. Аналитическое сопровождение и магазин идей помогут Вам определиться с выбором.

ДОВЕРИТЕЛЬНОЕ УПРАВЛЕНИЕ нашей компанией — это выбор из лучших эмитентов, крупных и перспективных мировых корпораций. Вы можете зарабатывать не только на увеличении стоимости акций, но и на выплате дивидендов, которые часто превышают размер банковского вознаграждения на депозите.

КОНТАКТЫ:

АО «Инвестиционный Дом «Астана-Инвест»
Казахстан, г. Алматы, БЦ «Нурлы Тау», Блок 1А
Тел: +7 (727) 330-70-94
www.investdom.kz

Начальник отдела инвестиционного анализа
Серик Козыбаев
Тел: +7 (727) 330-70-94, вн. 3143
Serik.Kozybayev@investdom.kz

**Заместитель Председателя Правления
по инвестиционной деятельности**
Ануар Сыздыков
Тел: +7 (727) 330-70-94, вн. 3137
Anuar.Syzdykov@investdom.kz

Директор по работе с клиентами и персоналом
Екатерина Есютина
Тел: +7 (727) 330-70-94, вн. 3114
Ekaterina.Yessyutina@investdom.kz

Аналитик отдела инвестиционного анализа
Мыкбай Баглан
Тел: +7 (727) 330-70-94, вн. 3144
Baglan.Mykbay@investdom.kz

РАСКРЫТИЕ ИНФОРМАЦИИ

АО «Инвестиционный Дом «Астана-Инвест», настоящим подтверждает, что все оценки и мнения касательно рассматриваемой компании, бизнеса рассматриваемой компании, стоимости акций рассматриваемой компании в данном материале, и/или обзоры, анализы, отражают субъективные взгляды аналитиков АО «Инвестиционный Дом «Астана-Инвест». АО «Инвестиционный Дом «Астана-Инвест», также подтверждает, что вознаграждение аналитиков не было и не будет, прямо или косвенно, связано с конкретными рекомендациями и мнениями публикуемых в данном анализе. Анализ основан на публичной информации, которую АО «Инвестиционный Дом «Астана-Инвест» считает надежной, но не гарантирует точность и полноту такой информации и не несет ответственности за возможные материальные потери клиента в связи с ее использованием. Данный анализ не является предложением о проведении операций на рынке ценных бумаг. АО «Инвестиционный Дом «Астана-Инвест» напоминает, что прошлые показатели доходности не гарантируют доходности в будущем, а колебания валютных курсов могут оказать неблагоприятное воздействие на стоимость, цену или доходы, полученные от ценных бумаг, упомянутых в данном анализе. АО «Инвестиционный Дом «Астана-Инвест» не берет на себя обязательства регулярно обновлять информацию, содержащуюся в данном материале.

Клиенту следует принять во внимание приемлемость советов и рекомендаций, содержащихся в данном материале, с учетом каких-либо обстоятельств клиента, и в случае необходимости обратиться за профессиональным советом к сотрудникам АО «Инвестиционный Дом «Астана-Инвест». Клиент имеет право запросить дополнительную информацию о компании, как например финансовую отчетность и коэффициенты-показатели. Данный анализ предназначен для клиентов АО «Инвестиционный Дом «Астана-Инвест». Настоящий документ не предназначен для публичного распространения, не может быть воспроизведен, полностью или частично, не может быть передан третьим лицам без предварительного письменного разрешения АО «Инвестиционный Дом «Астана-Инвест».