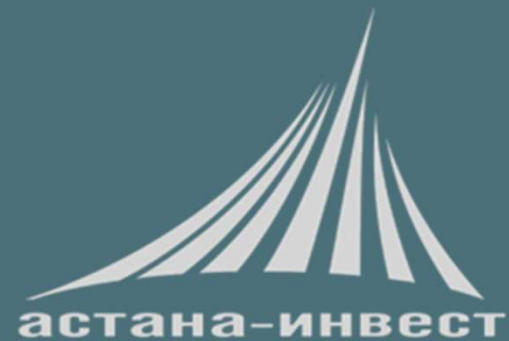


Обзор Фондового Рынка



Подготовлен Мыкбай
Багланом, Аналитиком
'Астана - Инвест'

Еженедельный дайджест
Июнь 22



20 июня – 24 июня 2022

ИД "Астана-Инвест"



РЫНОК НЕФТИ

Цены на нефть ускорили рост на сигналах некоторого ослабления инфляционного давления в США. Мичиганский университет, опубликовавший окончательные данные о потребительском доверии в Штатах, пересмотрел в меньшую сторону динамику инфляционных ожиданий американцев. На среднесрочную перспективу (ближайший год) они были пересмотрены до 5,3% с 5,4%, на долгосрочную перспективу (5 лет) – до 3,1% с 3,3%. Инвесторы надеются, что инфляция в США будет замедляться, благодаря чему необходимость в быстром ужесточении денежно-кредитной политики ФРС отпадет. Стоимость августовских фьючерсов на сорт Brent на лондонской бирже ICE Futures к 24 июня составляла 113,64 доллара за баррель, что на 3,26% выше цены на закрытие предыдущих торгов. Фьючерсы на нефть WTI на август в ходе торгов на Нью-Йоркской товарной бирже (NYMEX) к этому времени подорожали на 3,79%, до 108,22 долларов за баррель.

МНЕНИЕ ЭКСПЕРТОВ

Цены на нефть продолжают быть волатильными на следующей неделе.

С одной стороны, рост инфляции во всем мире и ужесточение денежно-кредитной политики США говорит о неизбежности сокращения темпов роста мировой экономики и снижения спроса на нефть. С другой, добыча нефти в мире практически не растет, европейские санкции в отношении России и проблемы логистики не должны дать нефти сильно упасть.

ЗОЛОТО

Цена на золото стабильна на фоне роста фондовых рынков и удешевления доллара к мировым валютам. На конец пятницы цена августовского фьючерса на золото на нью-йоркской бирже Comex снижалась на 0,85 доллара, или на 0,05%, до 1828,95 доллара за тройскую унцию.

Сырье		Нефть West Texas INT.		Нефть Brent		Алюминий		Медь	
Измерение	Цена*	Баррель	\$109,79	БАРРЕЛЬ	\$113,96	За тонну	\$2 504,00	ЗА ТОННУ	\$8 813,00

Цена – последняя цена



20 июня – 24 июня 2022

ИД "Астана-Инвест"



ФОНДОВЫЙ РЫНОК

МНЕНИЕ ЭКСПЕРТОВ

Сессию 24 июня основные американские фондовые площадки завершили в зелёной зоне. S&P 500 вырос на 0,95%. Индексы Nasdaq и Dow Jones увеличились на 1,62% и 0,64% соответственно. 7 из 11 секторов из состава S&P 500 закрылись в положительной зоне. Больше остальных в стоимости потеряли энергетические компании (-3,75%).

Американские финансовые рынки прервали полосу неудач в пятницу, зафиксировав свой первый недельный рост в этом месяце. Причина в том, что, несмотря на опасения надвигающейся рецессии, инвесторы надеются, что центральный банк не будет агрессивно повышать процентную ставку, чтобы укротить высокую инфляцию.

Даже после довольно резкой распродажи на фондовом рынке многие акции все еще выглядят дорогими. Коэффициент P/E для индекса S&P 500 по-прежнему превышает разумное значение, учитывая агрессивную политику ФРС в отношении ставок и перспективы рецессии.

Завышенная рыночная оценка, вероятно, приведет к дальнейшему падению цен, поскольку рынок обычно достигает локального дна при более низком коэффициенте P/E. Текущее значение в 16,0 еще слишком близко к среднему 20-летнему.

В последнее время S&P 500 начинал разворачиваться при приближении коэффициента P/E к 14. Это говорит о том, что распродажа еще окончена, поскольку инвесторы вынуждены учитывать экономические риски. Кроме того, ужесточение денежно-кредитной политики лишает рынок дешевой ликвидности, что в перспективе может еще сильнее снизить отношение P/E.

ИНДЕКСЫ		S&P500	DOW JONES		NASDAQ	USD/KZT			
% *	Цена*	5,34%	3 911,74	4,55%	31 500,68	4,58%	159,28	4,59%	467,46

% - изменение цены с 21 по 24 июня;
Цена – последняя цена



20 июня – 24 июня 2022

ИД "Астана-Инвест"



ФОНДОВЫЙ РЫНОК

Акции в Европе резко снизились за три недели, поскольку признаки замедления экономики ставят под сомнение то, будут ли центральные банки стремиться к агрессивному повышению процентных ставок.

В пересчёте на местную валюту общеевропейский индекс STOXX Europe 600 вырос на 2,40%. Основные фондовые индексы были неоднозначными. Французский индекс CAC 40 вырос на 3,24%, в то время как итальянский индекс FTSE MIB вырос на 1,52%. Однако немецкий индекс DAX практически не изменился. Британский индекс FTSE 100 вырос на 2,74%.

Доходность основных гособлигаций еврозоны упала, т. к. более слабые, чем ожидалось, показатели Индекса менеджеров по закупкам (PMI) вызвали опасения по поводу замедления экономического роста.

Рекордная инфляция в Великобритании и падение потребительского доверия усилили опасения по поводу экономических перспектив, оказав дальнейшее снижающее давление на доходность.

МНЕНИЕ ЭКСПЕРТОВ

Имеем ситуацию, когда любой шаг сделает хуже. Повышение ставок - растут проценты по долгам в отстающих странах ЕС. Не повышать ставку - продолжит бешеными темпами расти инфляция. Такая ситуация в очередной раз подтверждает, что 2022 год для экономики еврозоны будет очень сложным.

Вместе с тем, нынешняя динамика цен производителей говорит о том, что они надолго останутся высокими, и это в данной истории самое печальное.

ИНДЕКСЫ		STOXX EUROPE 600		DAX		FTSE 100		EURO/KZT	
% *	Цена*	1,42%	412,93	-1,10%	13 118,13	1,22%	7 208,81	4,65%	492,39

% - изменение цены с 20 по 24 июня;
Цена – последняя цена



20 июня – 24 июня 2022

ИД "Астана-Инвест"



ФОНДОВЫЙ РЫНОК

МНЕНИЕ ЭКСПЕРТОВ

Китайские фондовые рынки выросли на фоне надежд на стимулирование экономики после того, как президент Си Цзиньпин пообещал принять дополнительные меры для поддержки экономики и минимизации последствий COVID-19.

При этом заметного проявления оптимизма в рядах инвесторов не ожидается, поскольку инвесторы продолжают беспокоиться по поводу возможной рецессии.

Широкий, взвешенный по капитализации индекс Shanghai Composite прибавил 1,0%, а индекс голубых фишек CSI 300, который отслеживает крупнейшие компании, зарегистрированные на бирже в Шанхае и Шэньчжэне, вырос на 1,97%.

К слову, динамика азиатских площадок служит тому подтверждением – региональные индексы провели сессию преимущественно слабее на территории, а Европа выглядит неуверенно перед открытием.

ИНДЕКСЫ		SSE COMPOSITE		CSI 300		FTSE China A50		CNY/KZT	
% *	Цена*	1,04%	3 349,75	1,49%	4 394,77	2,05%	14 632,72	4,60%	69,88

% - изменение цены с 20 по 24 июня;
Цена – последняя цена

Инвестиционный Дом «Астана-Инвест» компания на рынке брокерских услуг Казахстана (KASE и AIFC/AIX), 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. Зарегистрирован Филиал в МФЦА.

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.

Телефон

+7 (727) 330-70-94

Сайт

www.investdom.kz

Адрес Казахстан, г. Алматы,
БЦ «Нурлы Тау», Блок 1А

