

Обзор за период. 01 - 08 января 2018.

Мировые тренды

Одной строкой

Коммодити показали самый длительный период роста за всю историю наблюдений.

Общая картина

На неделе в отсутствии значимых новостей продолжились прошлогодние тенденции. Акции, сырье и короткие доходности растут, доллар падает, длинные облигации стабильны.

Сектора

Акции.

Сильнейший рост с первых дней нового года.

SSPX - S&P 500 Index - Daily OHLC Chart



Главной движущей силой стали покупки тех, кто решил зафиксировать прибыль перед праздниками и вышел из позиций. Это привело к почти двум неделям сверхузких боковиков в конце прошлого года, которые позволили накопить силы. С началом нового года они снова стали входить в рынки. В результате рост с удвоенной силой, который с избытком наверстал упущенное.

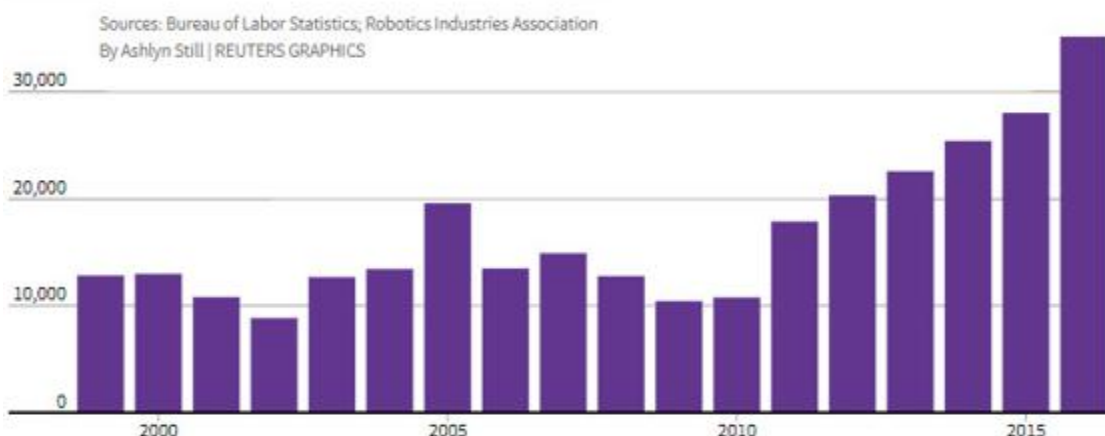
Между тем статистика была на неделе не очень хорошей. Нейтральной ее можно признать только с некоторой натяжкой. Хотя были хорошие отчеты с сильными положительными удивлениями, но больше было разочарований. Причем в основном они приходили из Америки. На неделе там вышел слабый трудовой отчет со 148 тыс. новых рабочих мест против 190 ожиданий, один из худших за все время наблюдений дефицитов торгового баланса и сильное падение деловых настроений в сфере услуг. Хотя пока за счет прошлых заслуг в целом сохраняется общая тенденция к росту, но эйфория начала стремительно рассасываться. Плюс сильнейшие холода в Америке с буранами, которые традиционно приводят к снижению экономической активности, что еще не успело отразиться в статистике. Суммируя, рост был по инерции от прошлого года, от отложенных покупок, а не от новых успехов.

Касаясь слабых результатов трудового отчета, хочется подчеркнуть все более усиливающуюся тенденцию замещения работников роботами.

ROBOT SHIPMENTS

Shipments of industrial robots have surged since the recession and now stand at a record high.

40,000 units



Так на фоне сверх сжатого американского трудового рынка рост занятости наблюдается только в сегменте высококвалифицированных специалистов, и то незначительный. А низкоквалифицированная рабочая сила даже падает. Кстати, этот же график отчасти объясняет, почему на фоне низкой нормы безработицы слабо растут зарплаты и общая инфляция.

Как бы то ни было, неделя уже привела к ряду новых рекордов. Самый главный из них абсолютных рекорд за время наблюдений в виде 14 месяцев подряд роста по индексу S&P.

S&P 500 Monthly Total Returns												
Year	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec
2017	1.9%	4.0%	0.1%	1.0%	1.4%	0.6%	2.1%	0.3%	2.1%	2.3%	3.1%	1.1%
2016	-5.0%	-0.1%	6.8%	0.4%	1.8%	0.3%	3.7%	0.1%	0.0%	-1.8%	3.7%	2.0%
2015	-3.0%	5.7%	-1.6%	1.0%	1.3%	-1.9%	2.1%	-6.0%	-2.5%	8.4%	0.3%	-1.6%
2014	-3.5%	4.6%	0.8%	0.7%	2.3%	2.1%	-1.4%	4.0%	-1.4%	2.4%	2.7%	-0.3%
2013	5.2%	1.4%	3.8%	1.9%	2.3%	-1.3%	5.1%	-2.9%	3.1%	4.6%	3.0%	2.5%
2012	4.5%	4.3%	3.3%	-0.6%	-6.0%	4.1%	1.4%	2.3%	2.6%	-1.8%	0.6%	0.9%
2011	2.4%	3.4%	0.0%	3.0%	-1.1%	-1.7%	-2.0%	-5.4%	-7.0%	10.9%	-0.2%	1.0%
2010	-3.6%	3.1%	6.0%	1.6%	-8.0%	-5.2%	7.0%	-4.5%	8.9%	3.8%	0.0%	6.7%
2009	-8.4%	-10.6%	8.8%	9.6%	5.6%	0.2%	7.6%	3.6%	3.7%	-1.9%	6.0%	1.9%
2008	-6.0%	-3.2%	-0.4%	4.9%	1.3%	-8.4%	-0.8%	1.4%	-8.9%	-16.8%	-7.2%	1.1%
2007	1.5%	-2.0%	1.1%	4.4%	3.5%	-1.7%	-3.1%	1.5%	3.7%	1.6%	-4.2%	-0.7%
2006	2.6%	0.3%	1.2%	1.3%	-2.9%	0.1%	0.6%	2.4%	2.6%	3.3%	1.9%	1.4%
2005	-2.4%	2.1%	-1.8%	-1.9%	3.2%	0.1%	3.7%	-0.9%	0.8%	-1.7%	3.8%	0.0%
2004	1.8%	1.4%	-1.5%	-1.6%	1.4%	1.9%	-3.3%	0.4%	1.1%	1.5%	4.0%	3.4%
2003	-2.6%	-1.5%	1.0%	8.2%	5.3%	1.3%	1.8%	2.0%	-1.1%	5.7%	0.9%	5.2%
2002	-1.5%	-1.9%	3.8%	-6.1%	-0.7%	-7.1%	-7.8%	0.7%	-10.9%	8.8%	5.9%	-5.9%
2001	3.5%	-9.1%	-6.3%	7.8%	0.7%	-2.4%	-1.0%	-6.3%	-8.1%	1.9%	7.7%	0.9%
2000	-5.0%	-1.9%	9.8%	-3.0%	-2.1%	2.5%	-1.6%	6.2%	-5.3%	-0.4%	-7.9%	0.5%
1999	4.2%	-3.1%	4.0%	3.9%	-2.4%	5.5%	-3.1%	-0.5%	-2.7%	6.3%	2.0%	5.9%
1998	1.1%	7.2%	5.1%	1.0%	-1.7%	4.1%	-1.1%	-14.5%	6.4%	8.1%	6.1%	5.8%
1997	6.2%	0.8%	-4.1%	6.0%	6.1%	4.5%	8.0%	-5.6%	5.5%	-3.3%	4.6%	1.7%
1996	3.4%	0.9%	1.0%	1.5%	2.6%	0.4%	-4.4%	2.1%	5.6%	2.8%	7.6%	-2.0%
1995	2.6%	3.9%	3.0%	2.9%	4.0%	2.3%	3.3%	0.3%	4.2%	-0.4%	4.4%	1.9%
1994	3.4%	-2.7%	-4.4%	1.3%	1.6%	-2.5%	3.3%	4.1%	-2.4%	2.2%	-3.6%	1.5%
1993	0.8%	1.4%	2.1%	-2.4%	2.7%	0.3%	-0.4%	3.8%	-0.8%	2.1%	-1.0%	1.2%
1992	-1.9%	1.3%	-1.9%	2.9%	0.5%	-1.5%	4.1%	-2.0%	1.2%	0.3%	3.4%	1.2%
1991	4.4%	7.2%	2.4%	0.2%	4.3%	-4.6%	4.7%	2.4%	-1.7%	1.3%	-4.0%	11.4%
1990	-6.7%	1.3%	2.6%	-2.5%	9.7%	-0.7%	-0.3%	-9.0%	-4.9%	-0.4%	6.5%	2.8%

LPL Research The Daily Shot®

Такого ранее не было ни разу.

В основе такой эйфории лежит продолжающаяся накачка ликвидностью от крупнейших Центробанков. Так индекс финансовой доступности в первых же дней нового года обновил свои минимумы.

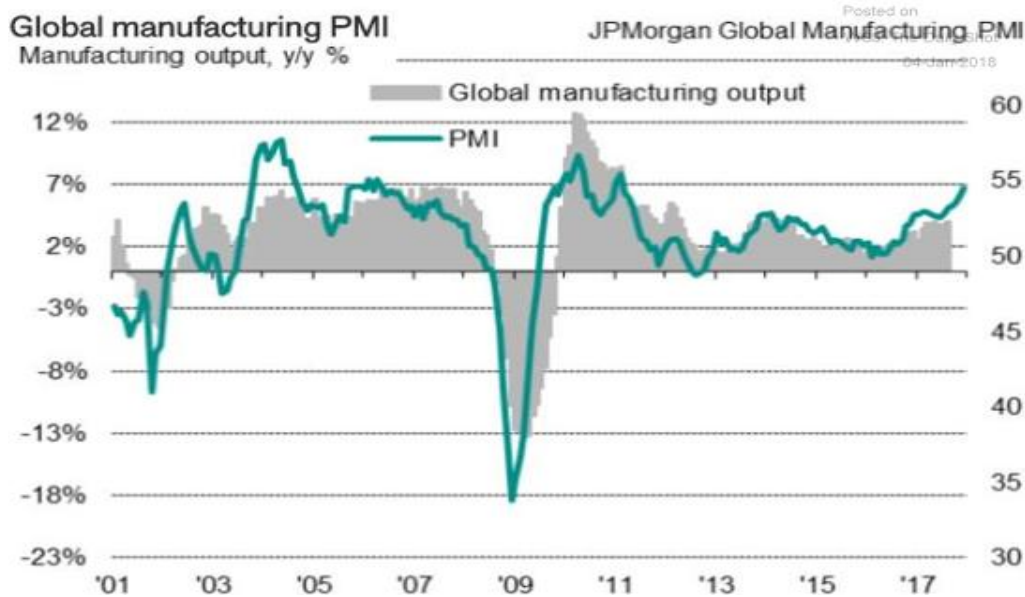


Безмятежность настроений привела к очередному фейерверку показателей аппетита к рискам. Так индекс VIX три дня подряд торговался на уровнях ниже 9 пунктов, что также никогда ранее в истории не наблюдалось.

Отсутствие рисков приводит к схлопыванию всевозможных спредов. Кривая американских доходностей стремительно уплощается. Спреды между бумагами с инвестиционными рейтингами все больше приближаются по доходности к мусорным бумагам, рискованные активы с точки зрения привлекательности все более похожи на безопасные активы. Последнее привело к мощнейшему тренду более чем годовой протяженности по росту вложений в акции развивающихся стран.



Все это приводит к аномально высоким ожиданиям в деловой активности. Европейский PMI в области услуг (в Европе QE еще продлится как минимум девять месяцев) сейчас на максимумах за семь лет. Даже в Китае PMI по услугам на трехлетнем максимуме. Не отстают и промышленные компоненты.



Суммируя, сейчас так хорошо, что даже непонятно, как может быть еще лучше. Что и является сейчас главной угрозой. Так на неделе Морган Стенли решил выйти из мусорных облигаций, поскольку больше не видит за ними потенциала роста. При этом его аналитики не ожидают в текущем году рецессии, хотя вероятность ее наступления по их расчетам неуклонно растет в последние месяцы.

Из угроз сейчас только морозы в США и ураганы в Европе. Может они несколько охладят эйфорию?

Валюты

В новом году продолжилось и ослабление доллара.

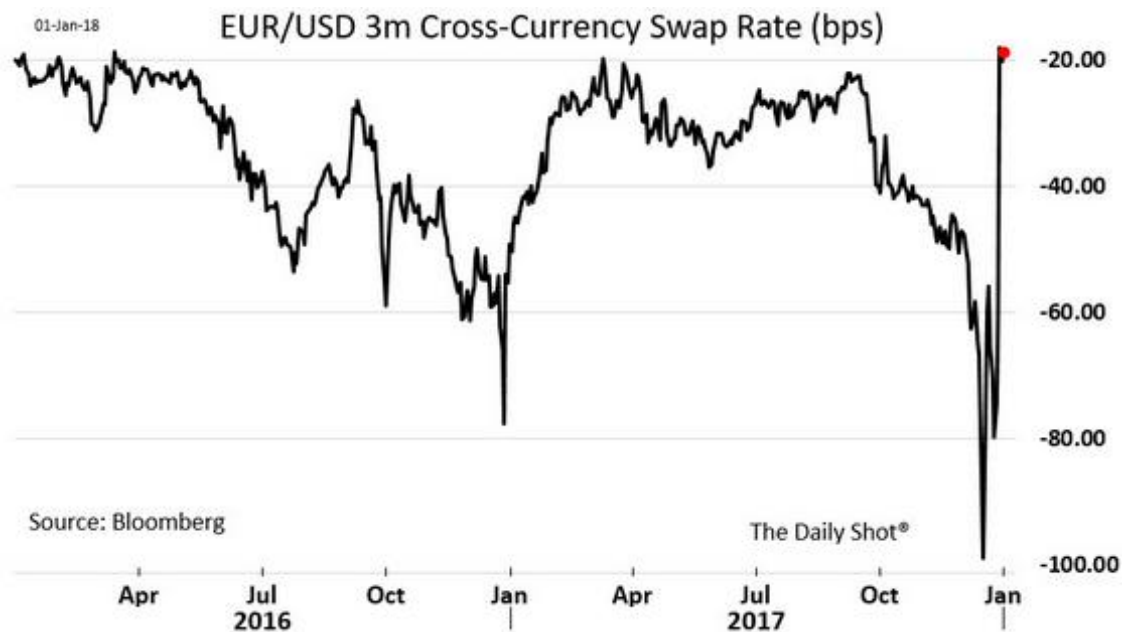
SDXY - U.S. Dollar Index - Daily OHLC Chart



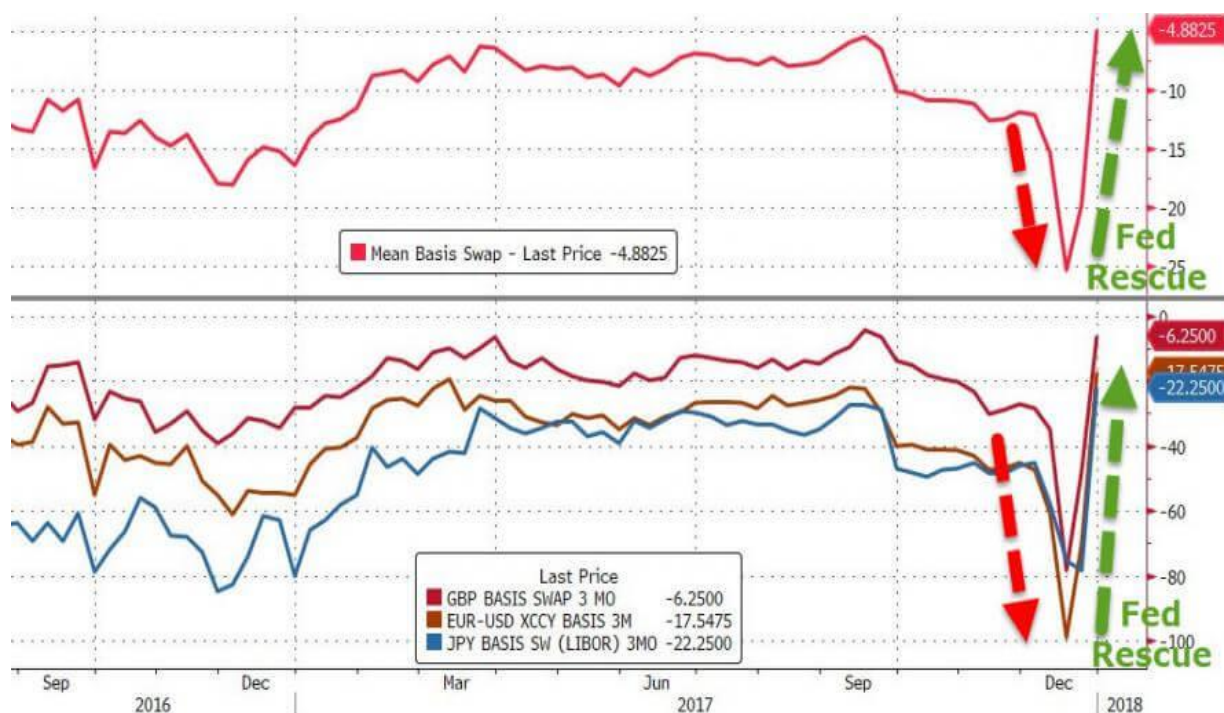
Причины все те же – проблемы с американскими финансами. Даже рост американских ставок не помогает. Аккурат на неделе дефицит торгового баланса зашкалили за -50 млрд. А 19 января грядут очередные разборки по потолку американского госдолга.

При этом под Новый Год на рынках случились чудеса. Как водится, от волшебника ФРС, который вдруг решил образовать нехватку долларов и вообще ликвидности. Ведь под конец любого отчетного периода требуется вернуть наличность, что нередко приводит к кассовым разрывам. Самый момент, чтобы устроить заварушку на рынках.

Сначала из-за нехватки долларов опустили спред с евро до совсем уже неприличных уровней под -100 пунктов.



А далее устроили чудесное спасение в виде открытия прямого валютного свопа с ФРС. ЕЦБ воспользовался своп-линией от Фрезерва на сумму \$11,9 млрд. на 21 день под ставку 1,89%. Это самая большая своп-линия с декабря 2012 года. И Банк Японии воспользовался долларовой своп-линией на сумму \$101 млн. на 8 дней под ставку 1,91%. Самая большая своп-линия с 4 октября этого года. Результат налицо.



К сожалению, возможность просвободиться с ФРС имеют только крупнейшие Центробанки. Китаю пришлось выкручиваться самостоятельно. На фоне ракетного взлета коротких ставок как в самом Китае, и в особенности в Гонконге, Народный банк был вынужден выпустить специальное обращение, что все желающие смогут прокредитоваться в нем на срок до месяца. Что предотвратило панику.

Долларовый зажим ощущался во всем мире. В России это привело в пятницу под закрытие к взлету ставок и пустым стаканам на фоне отсутствия какой-либо реакции со стороны РЦБ. Впрочем, все обошлось.

Но были и brutальные сценарии. В Аргентине и Пакистане дело закончилось обрушением валют. Пусть всего на несколько процентов.

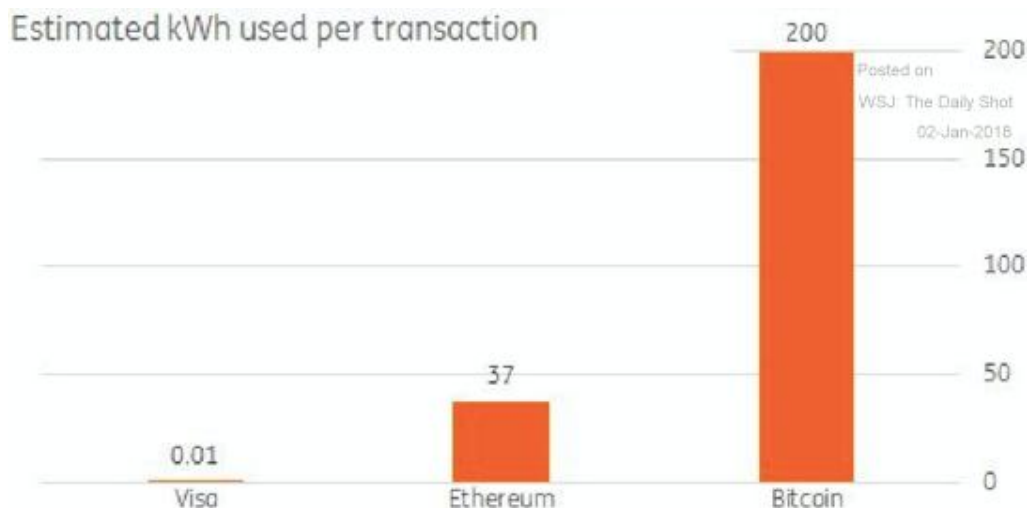


Им некому было помочь. Еще раз повторю, такие фокусы удастся проводить даже на фоне стабильного обесценения американского доллара.

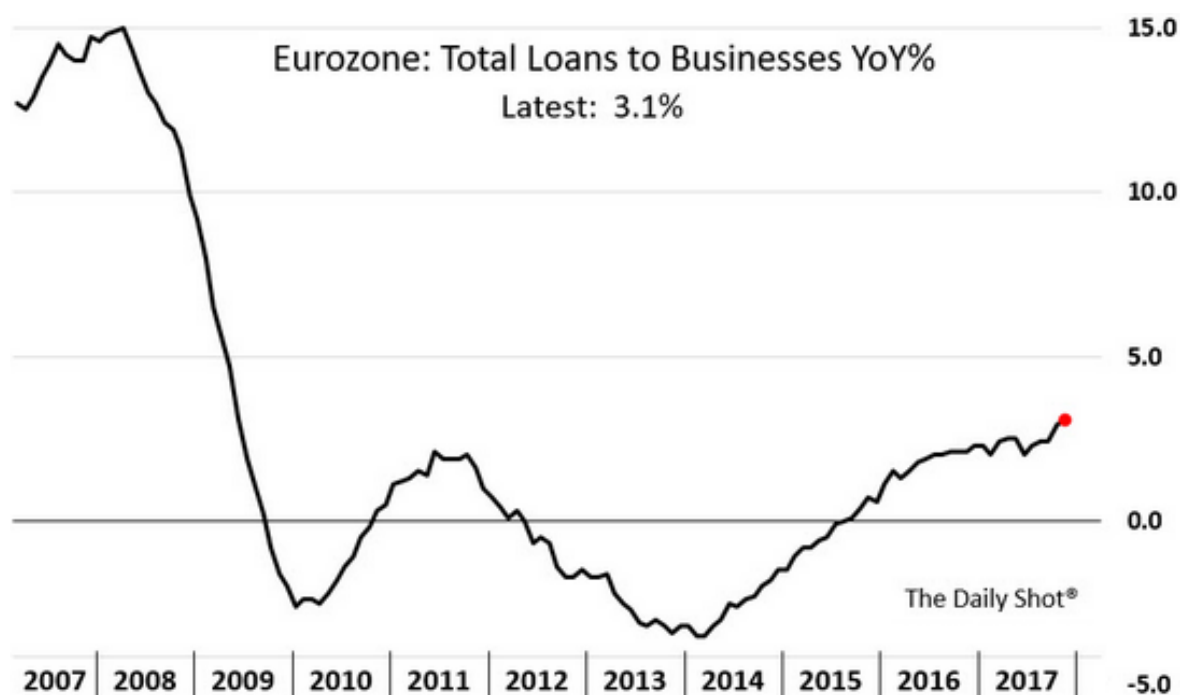
От зажима доллара неожиданную поддержку получил Биткоин. Ведь официальные ден. знаки также являются фиатными, и за ними также пустота, пусть и не все 100 процентов. Там где местные валюты слабы, отмечен новый всплеск интереса к криптовалютам. А падения в Аргентине и Пакистане наглядно напомнили, что как это происходит. На выходе биткоин смог остановить падение и начать новую волну роста. Посмотрим, на долго ли.

Всего криптовалюты достигли капитализации в 700 млрд. При этом доля биткоина стремительно падает и уже приближается трети.

На одну волну роста криптовалюты еще способны. Ведь недавний взлет Риппла, вышедшего на второе место, в немалой степени обусловлен тем фактом, что по нему нет майнинга. И как следствие, притока новых дензнаков. Но в целом по всей группе инфляция идет непрерывно. Но будут ли способны криптовалюты на две новых волны роста – уже большой вопрос.



Доллар падал против всех валют, что указывает на него как на главную причину. Хотя рост евро дополнительно обеспечивается хорошим состоянием экономики.



Доллар обесценился и против китайского юаня. Неделя закрылась ниже важного уровня 6,5, который держался с сентября прошлого года. Слабость доллара также продолжилась и против валют развивающихся стран, что привело к очередному максимуму соответствующего индекса.



Еще один пример продолжение прошлогодних трендов.

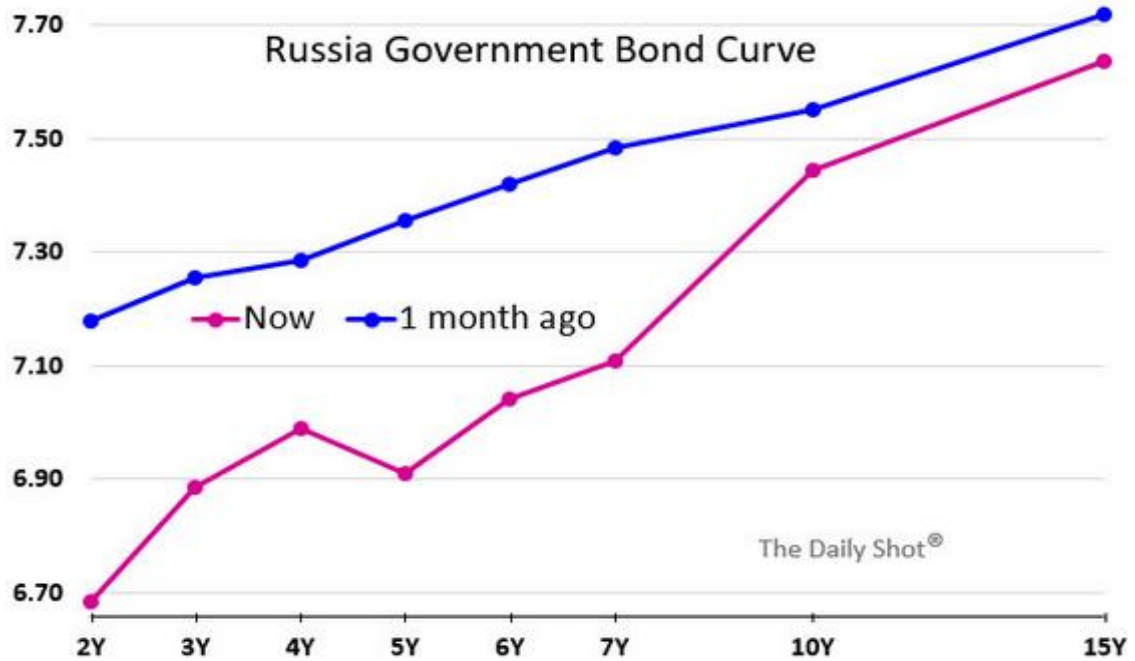
Российский рубль сполна воспользовался и хорошей международной обстановкой, и взлетом цен на нефть, и нормализацией внутренней экономической ситуации.



Неделя закрылась под сильным уровнем сопротивления.
При этом на западных рынках снова верят в рубль и его перспективы.



И это несмотря на резкое падение ставок всего за месяц.



На наступающей неделе начнет выходить новая статистика за декабрь, что может задать новое направление. Но пока ожидания положительные.

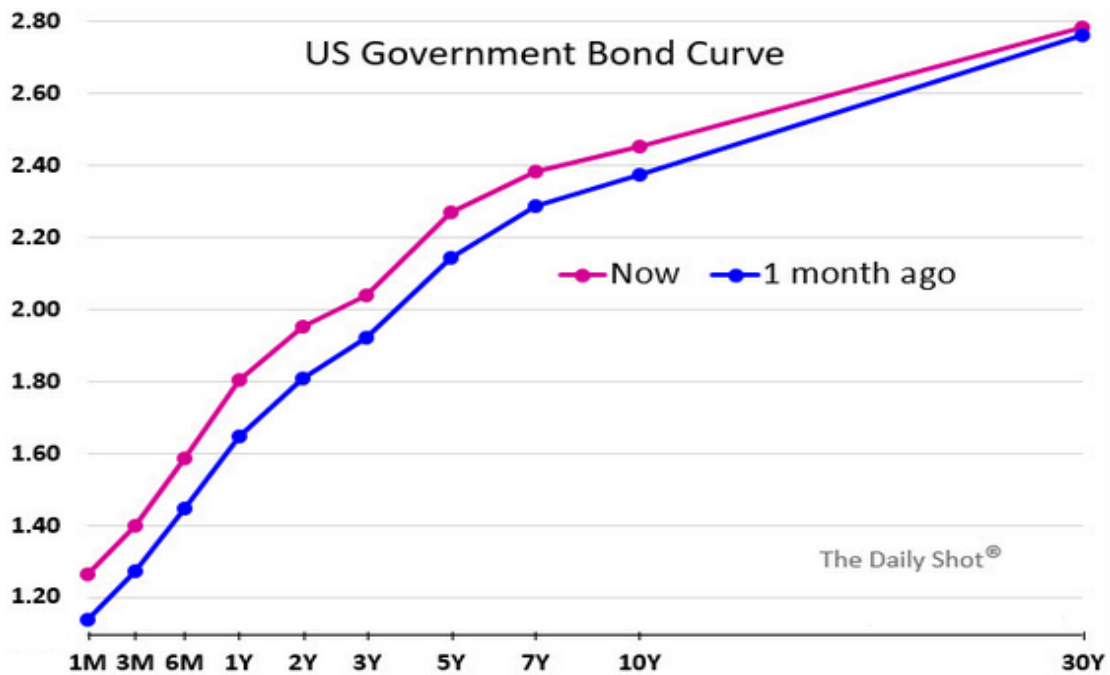
Облигации

Длинные облигации продолжают висеть над 150 уровнем, хотя некий уклон вниз прослеживается.

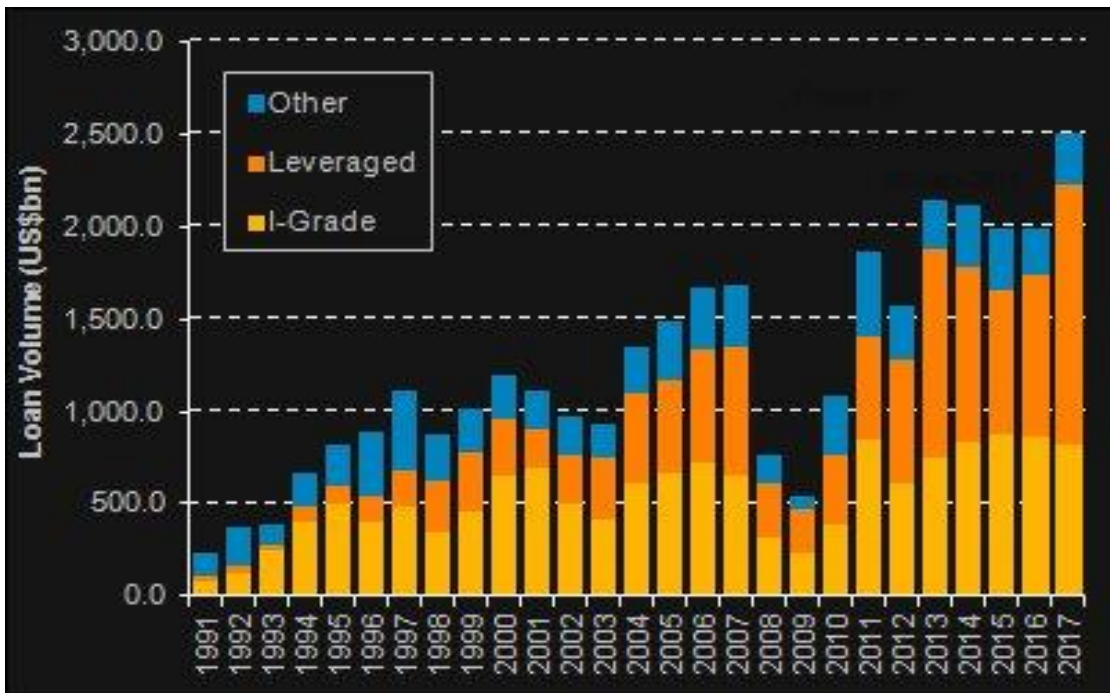
Фьючерс на US 30Y T-Bond ▼ 151,72 -0,56 (-0,37%)



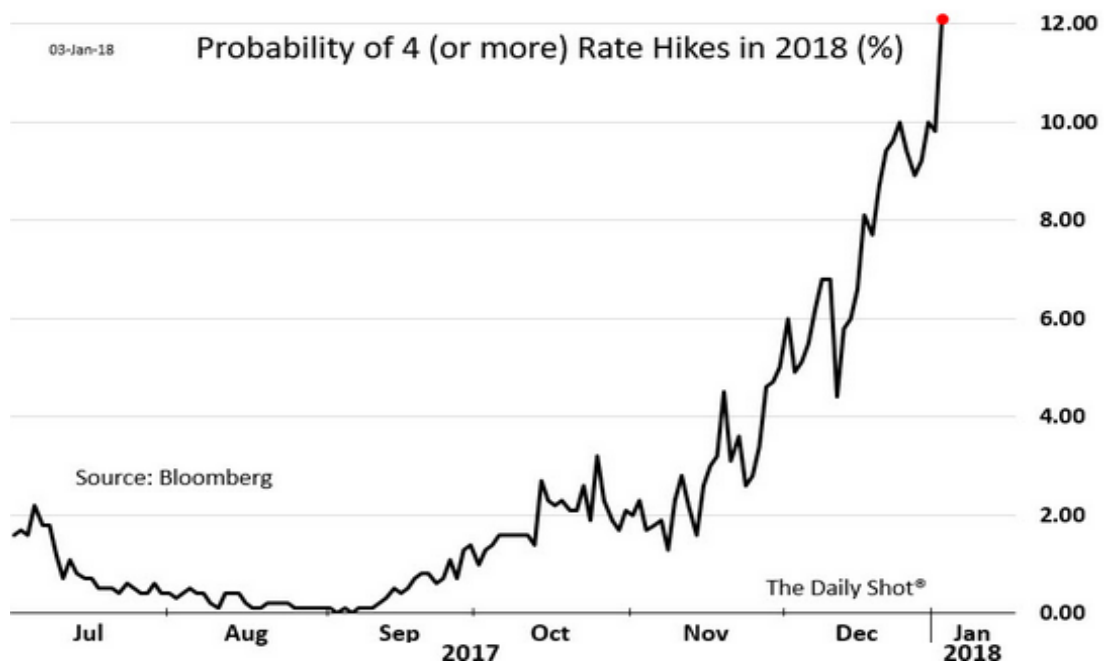
Как и в случае с акциями и валютами, тенденции прошлого года продолжились и по облигациям. Среди них продолжающийся рост коротких доходностей, уплощение кривой доходностей,



Также продолжается рост инфляционных ожиданий, сужение спредов между качественными и мусорными бумагами. Последнее приводит ко все большему объему выдачи кредитов без инвестиционного рейтинга.



Это является базой для дальнейшего разгона экономики и соответственно росту ставок. В результате вероятность поднятия ставок в США постоянно растет.



В конце прошлого года заседали главы крупнейших Центробанков вместе с МВФ и прочими глобальными финансовыми структурами. Там отмечено снижение качества финансового управления. Это означает, что классические показатели роста экономики уже не отражают в должной степени правильность происходящего. Вот наиболее яркие примеры. Американское потребление растет. Но это все чаще происходит по причине снижения норм сбережений, а не роста доходов.



Среди прочих дисбалансов отмечено снижение инвестиций, качественные показатели трудовых рынков.

Товары

Начиная с декабря сырье получило самый длительный период роста за всю историю наблюдений. Такого ранее также никогда не наблюдалось.



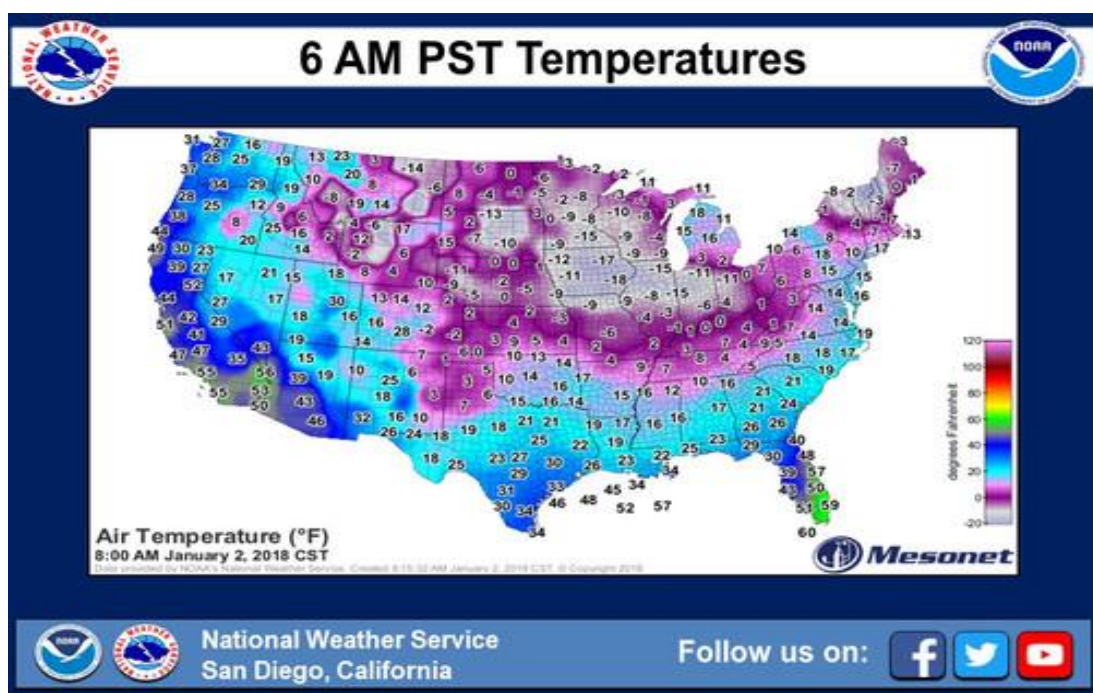
Преимущественно росли нефть и металлы, но и некоторые сельхоз товары, вроде хлопка также сильно прибавили. Рост экономики традиционно означает рост сырья. Что мы сейчас и видим.

Энергетика

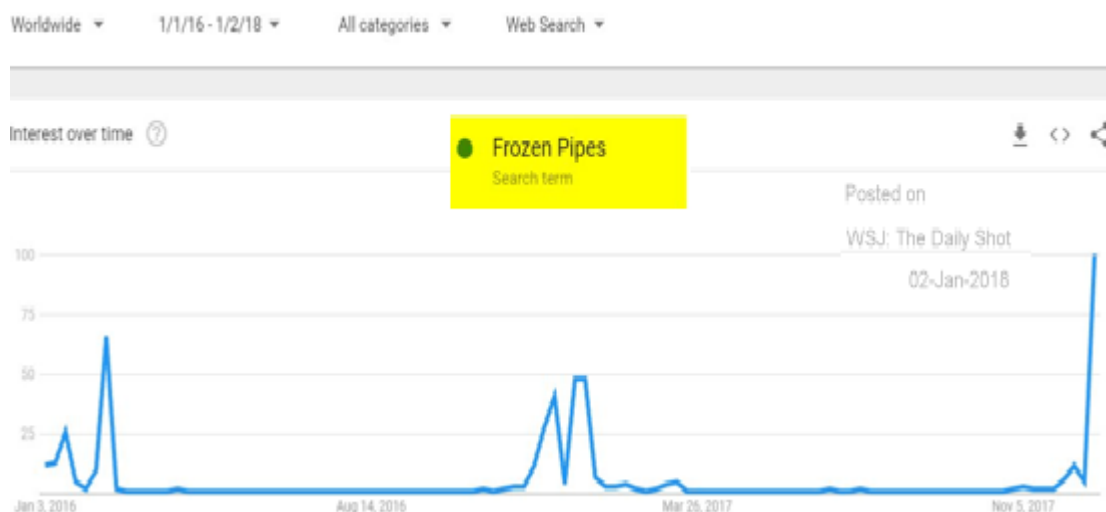
Нефть сильно прибавила на неделе. Brent ходила выше 68 долларов. Среди главных причин называются волнения в Иране и крайне холодная погода в наиболее заселенных территориях США на северо-востоке.

Отчет по американским запасам впервые вышел очень плохим, тем самым прервав длинную серию отчетов с общим падением запасов. Хотя нефть снизилась на -7,4 млн. баррелей, но бензин прибавил +4,8 ил и дистилляты еще на +8,9 млн. Итого чистое увеличение около почти на семь миллионов, что много.

Цифры несколько нелогичны. На неделе на большинстве территории США установилась аномально холодная погода.

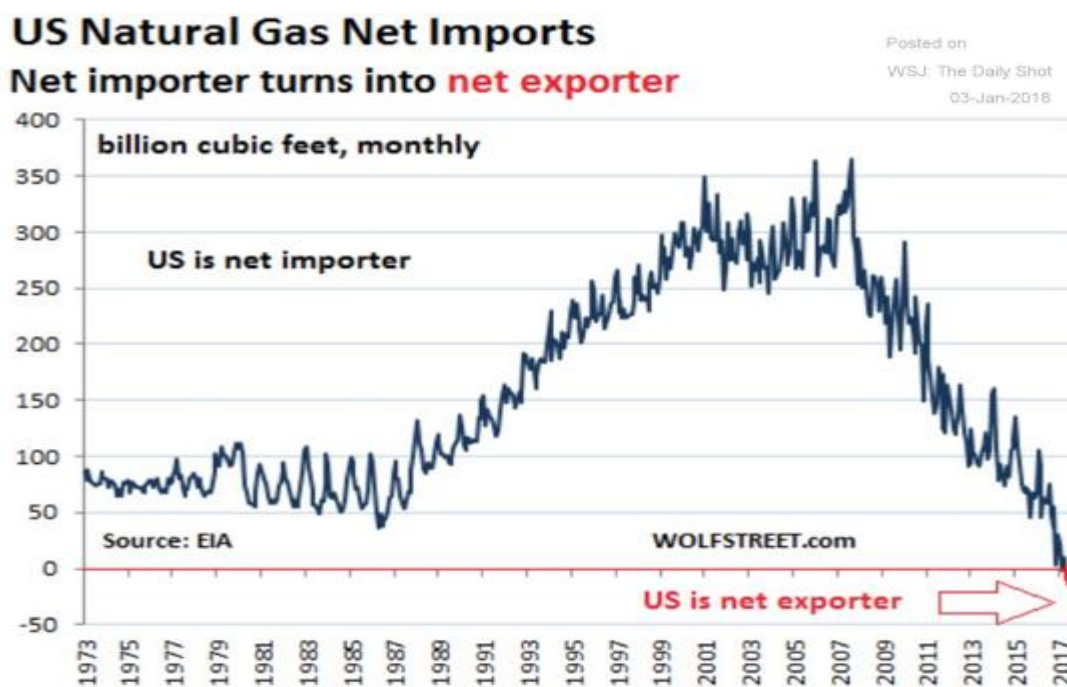


Из регионов густой толпой приходили сообщения о многолетних минимумах температур. На многолетний максимум улетело число запросов в Google «frozen pipes», что является очень большой проблемой для любого частного дома в условиях морозов.



Обычно в таких условиях падает трафик и потребление бензина, что и произошло. Но при этом резко возрастает потребление мазута, а этого как раз не случилось. Возможно, имел место отложенный спрос в условиях затруднений с поставками, т.е. проедание локальных запасов. Тогда на следующей неделе мы должны увидеть большой минус по мазуту. В любом случае, пока по этому отчету трудно сделать вывод, что восходящий тренд закончен. И накопление единственное, и фундаменталка пока против. Лучше смотреть на рынки. Тем более, что большая часть текущей погоды пока еще не успела войти в период статистики.

В последние месяцы особняком ведет себя газ. Цены на него значительно ниже нефтяных. Это обуславливается тем фактором, что за счет сланцевой добычи США впервые стало нетто экспортером.

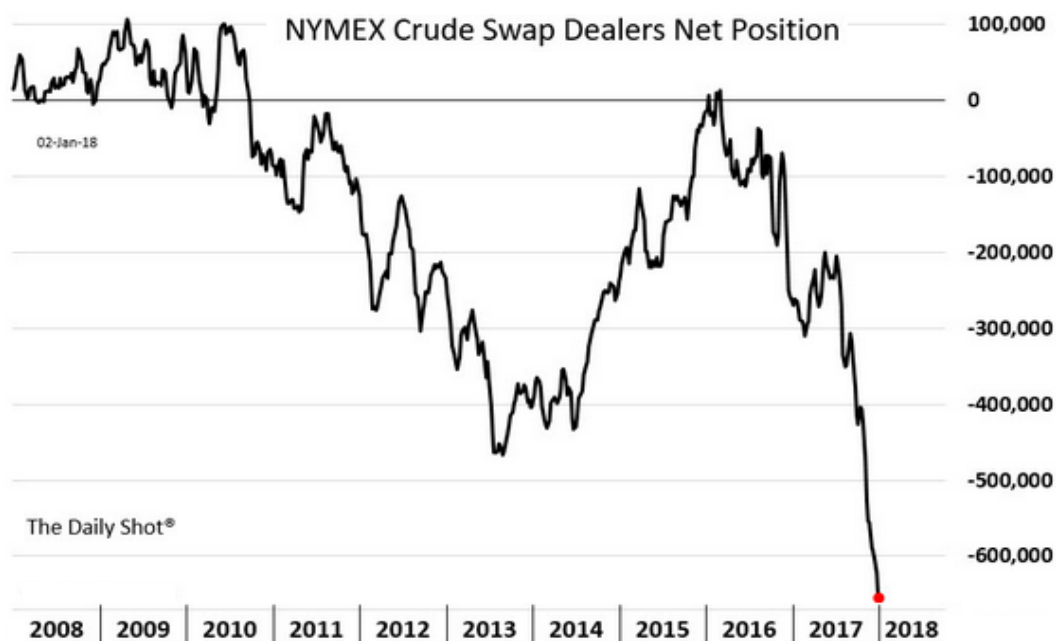


Поскольку впервые возник вопрос куда экспортировать, а выбор невелик – Мексика и Канада, то переговоры по НАФТА стали для этого сектора жизненно важны.

Среди фундаментальных новостей напомним, что 18 января планируется открытие торговли нефтью за юани. Такое стало возможным после того, как в прошлом году Китай обогнал США по объемам импорта нефти и тем самым образовал крупнейший на планете рынок. Шанхайская Международная Энергетическая Биржа, подразделение Шанхайской Фьючерсной биржи, будет известна под аббревиатурой INE.

Если событие не сорвется, то будет глобальным событием геополитического масштаба, поскольку резко сузится область востребованности доллара. Примечательно, что текущий делайн по американскому госдолгу 19 января.

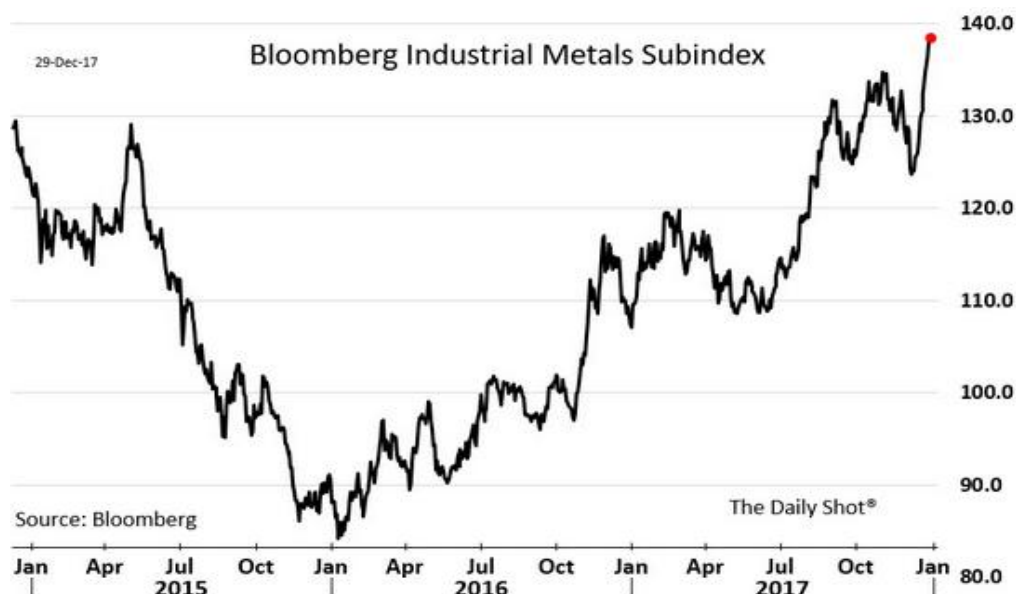
Переходя к прогнозам, отметим продолжающийся прост спекулятивной длинной позиции. Напротив, производители и крупные операторы в рекордно высокой короткой позиции. И они предпочитают продавать на фьючерсном рынке с дальними поставками.



Когда холода схлынут, можно ждать сильной коррекции вниз.

Металлы

За исключением меди, промышленные металлы обновили максимумы.



Тем самым, прошлогодние тенденции продолжились и в этом секторе.

Продолжающийся рост доходностей коротких бумаг продолжает толкать цены на золото вверх. К этому добавились соображения о разгоне инфляции в мире.

Зерновые

Пшеница продолжила отскок от низов, достигнутых еще декабре. Но пробоя диапазона нет. При этом кукуруза продолжала болтаться у нижней границы колебаний. Качественно перелома ситуации нет. Аномально низкие цены и перепроизводство. Только общий подъем товарной группы приводит к умеренному закрытию шортов по пшенице и соевому комплексу.

Софты

В целом софты отыграли неделю вверх, вслед за другими рискованными активами.

Кофе

Взлет рискованных активов привел к скачку по кофе, в результате чего сработал наш ордер на продажу по 129. Хотя стоп был близко, но до него не дошли около трех центов, что существенно и косвенно говорит о нежелании идти далее вверх. Пока позиция около нуля с хорошими шансами закрыться с плюсом. Но стоп надо отодвинуть ввиду бычьего влияния смежных активов.

Завершенные сделки в 2018. Нет.

Сделки за период: Март. Продажа 129.

Позиция: Март. Продажа 129.. Вариационка 0,0.

Ордера. Март. Покупка 117,0. Фиксация покупки по 120,5. Закрытие продажи 122. Стоп 136.

Какао

Попытка уйти вверх из диапазона не привела к успеху, после чего рынок снова развернулся на снижение. Пока до покупки не дошли до нашего ордера около 25 долларов. Можно повысить вход. И внешний фон хороший и график показал сильные отскоки.

Завершенные сделки в 2018.

Сделки за период: Март.

Позиции: Нет. Вариационка 0.

Ордера. Март, покупка 1820. Вторая покупка 1720. В случае покупки ее закрытие 1940.

Сахар

Попытка пробить сопротивление 15,5, которое активно с лета прошлого года не удалась. В результате чего по итогам недели изменения близки к нулю. Поднимаем чисто технически фиксацию шорта и ждем.

Завершенные сделки в 2018.

Сделки на неделе: Нет.

Позиция: Март. Продажа 14,8. Вариационка -0,35.

Ордера. Март 2018. Покупка 13,1. Фиксация шорта 13,9. Стоп 16,1.

Апельсиновый сок

Отскок продолжился. Начался перекал на мартовский контракт. По нему обрадовалось сопротивление 140. Можно ее опустить продажу. Но вряд ли войдем в рынок с ближайше недели.

Завершенные сделки в 2018. Нет.

Сделки на неделе. Нет.

Позиции: Нет. Вариационка. 0,0.

Ордера. Январь. Покупка 116. Продажа 158. Стоп 166. Фиксация продажи 151.

Хлопок

Цены всю неделю крутились около под 80уровнем, но пробоя не было. Восходящий тренд в силе. И по технике и по фундаментальным соображениям. Поднимаем входы, но вряд ли удастся войти в ближайшее время.

Завершенные сделки в 2018..

Сделки на неделе. Декабрь покупка 68,1, продажа 68,9, итог +0,8.

Позиция. Нет. Вариационка Нет.

Ордера. Март покупка 68,5, 69,8, 70,5.

Макроэкономические показатели

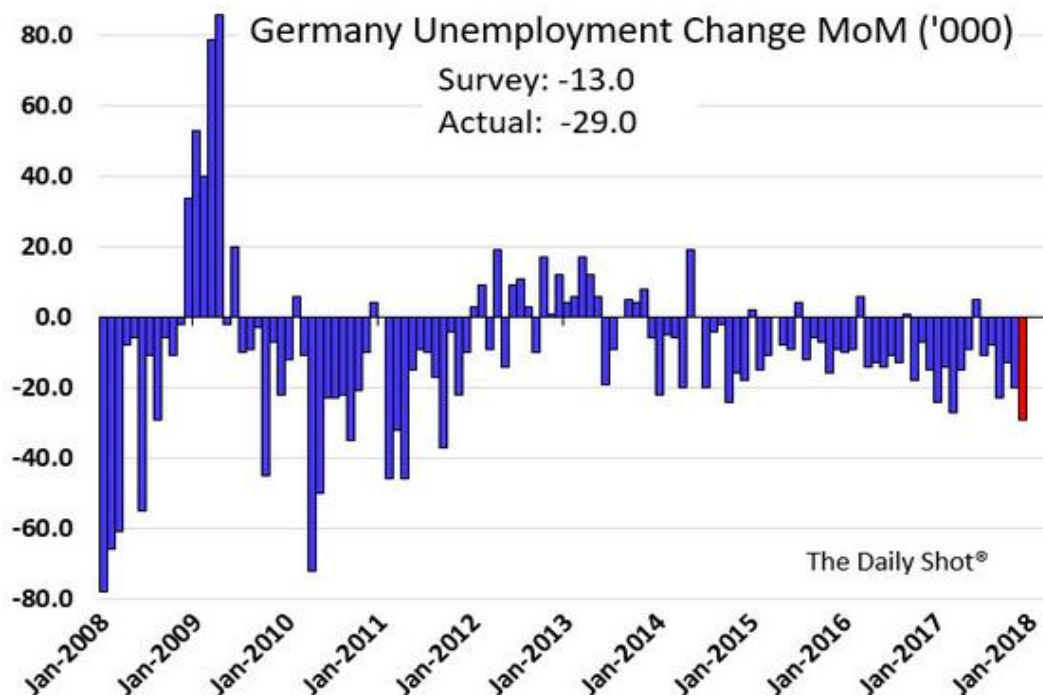
Статистики было не очень много, но с большим числом удивлений. В сумме нейтральная с небольшим уклоном в отрицательную область.

Очень хорошие данные пришли о немецкой безработице, американских промышленных заказах, расходов на строительство и большинстве европейских и американских индексах деловой активности.

Сильно разочаровала американская безработица. Как недельная, так и месячная. Также негативны были американский торговый баланс. И в особенности американский ISM в области услуг.

Безработица

Великолепные значения в Германии, где зафиксировано наибольшее снижение числа безработных с 2013 года.



Норма безработицы достигла наименьшего значения с момента воссоединения 5,5%.

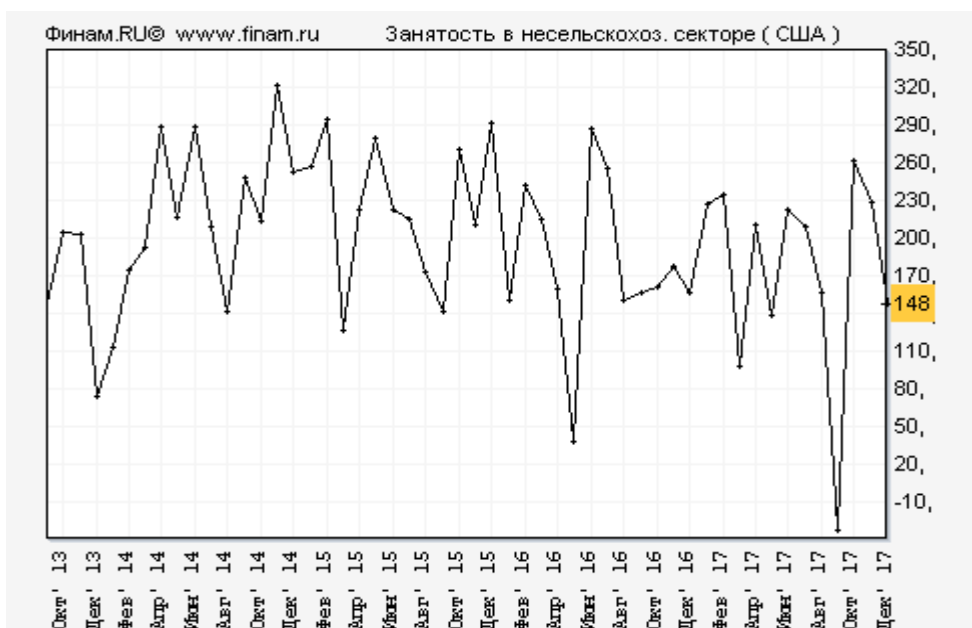
Американские недельные данные неожиданно вышли за верхнюю границу колебаний.



А если не учитывать подскок во время осенних ураганов

В этот отчет еще не успели войти похолодания и последний шторм на северо-западе, так что это действительно какой-то очень нехороший признак. Если только не считать снегопады в Пенсильвании и окрестностях.

И месячный американский трудовой отчет также вышел скверным.



Ожидалось около 190 тыс. новых рабочих мест, откуда сильнейшее отрицательное удивление.

Остальные показатели вышли вровень с ожиданиями. В частности, норма безработицы составила 4,1%, что третий раз подряд повторяет многолетний минимум, т.е. без динамики. Продолжительность рабочей недели также без изменений. И только темпы роста стоимости рабочей силы повысились до +0,3%, но и это совпало с ожиданиями.

А целом на фоне достаточно хороших данных в абсолютном выражении, отчет произвел тревожное и даже гнетущее впечатление. Особенно в плане противоречия с крайне оптимистичными индексами деловых ожиданий.

Промышленность

Американские фабричные заказы выросли в ноябре на +1,3%, что с большим запасом отбило предыдущее снижение на -0,1%. Корневая компонента также выросла на +0,8%.

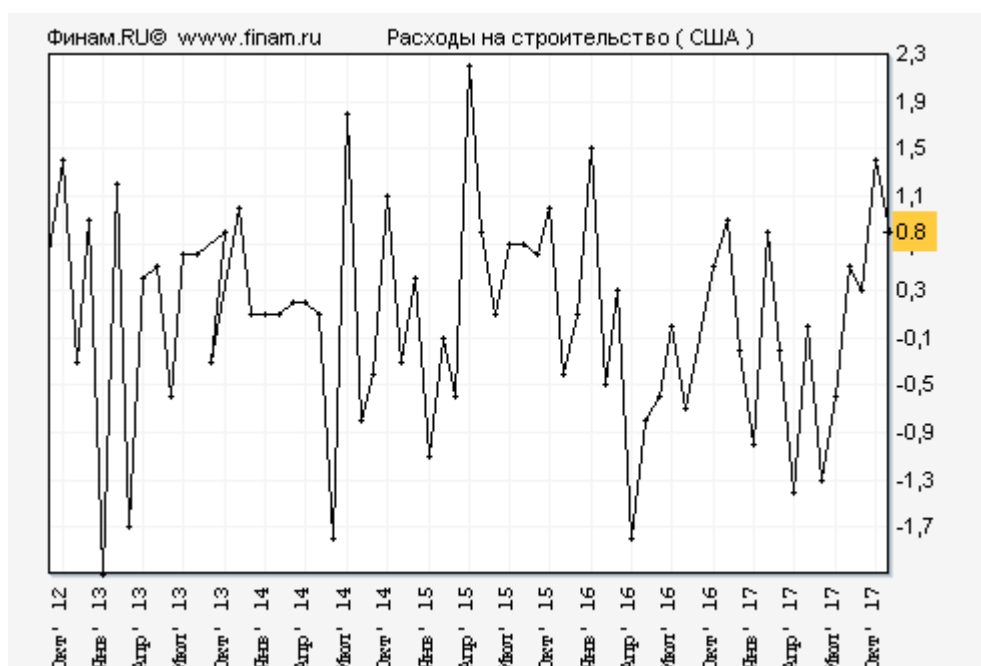


Тем самым заказы без транспорта растут уже пятый месяц подряд с накопленным значением +3,2%. Великолепный результат. И при этом ожидания не сильно ниже, т.е. значительного удивления нет.

Ситуация с заказами товаров длительного пользования несколько отличная. Хотя общий показатель также прибавил +1,3%, но корневая компонента без транспортных средств неожиданно снизилась на -0,1%. Пока трудно объяснить этот факт, так что подождем подтверждения в следующем месяце. Тем более что в прошлые месяцы были очень высокие приращения +0,7% и +0,9%.

Строительство

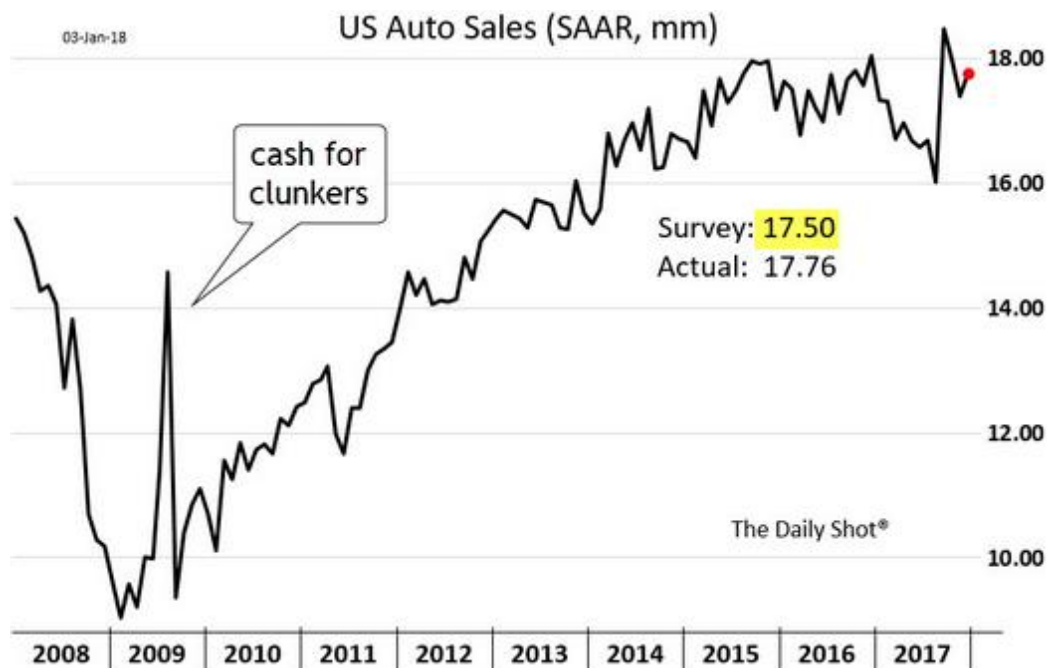
Расходы на строительство несколько сбавили темпы, но остаются очень высокими.



За последние четыре месяца с августа накопленным итогом прирост составил три процента. Ожидания были как и в прошлый раз +0,5%, что привело к положительному удивлению.

Потребительский спрос: продажи, расходы, доходы

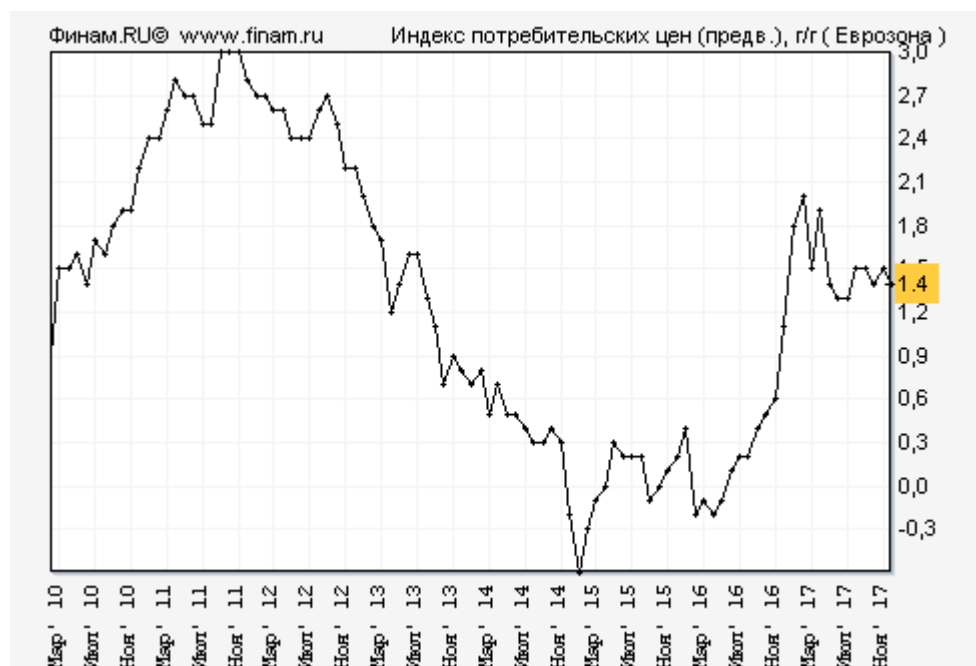
Продажи автомобилей несколько подросли.



Данные показали, что положительное влияние ураганов на новые покупки закончилось, но значения все равно остаются высокими. Т.е. это уже чистый результат.

Цены

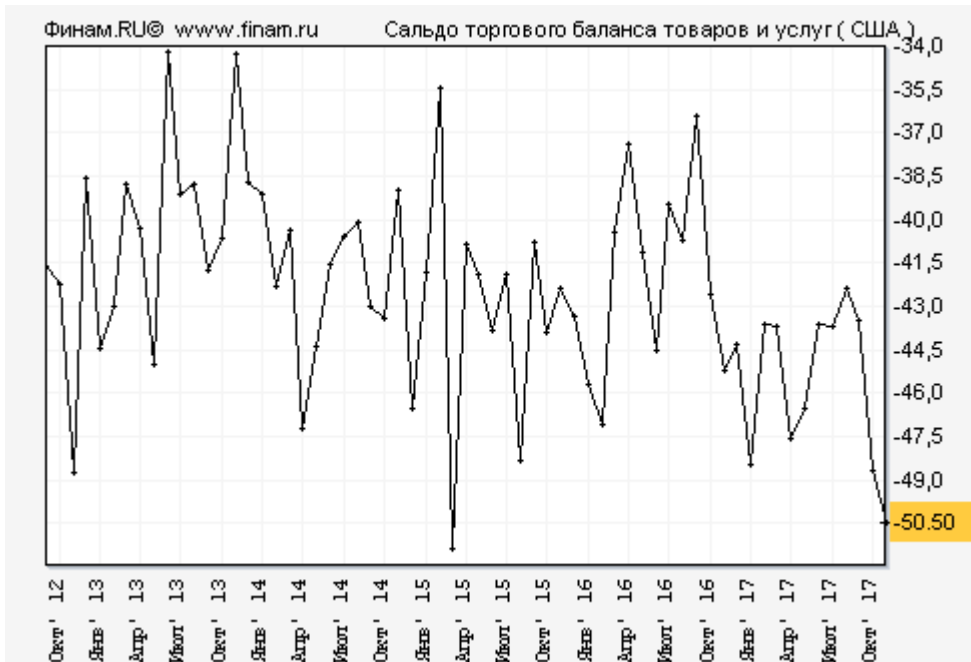
Европейская инфляция снизилась на десятую.



Полное соответствие ожиданиям и без удивлений.

Финансовые потоки

Дефицит американского торгового баланса перевалил за 50 млрд.



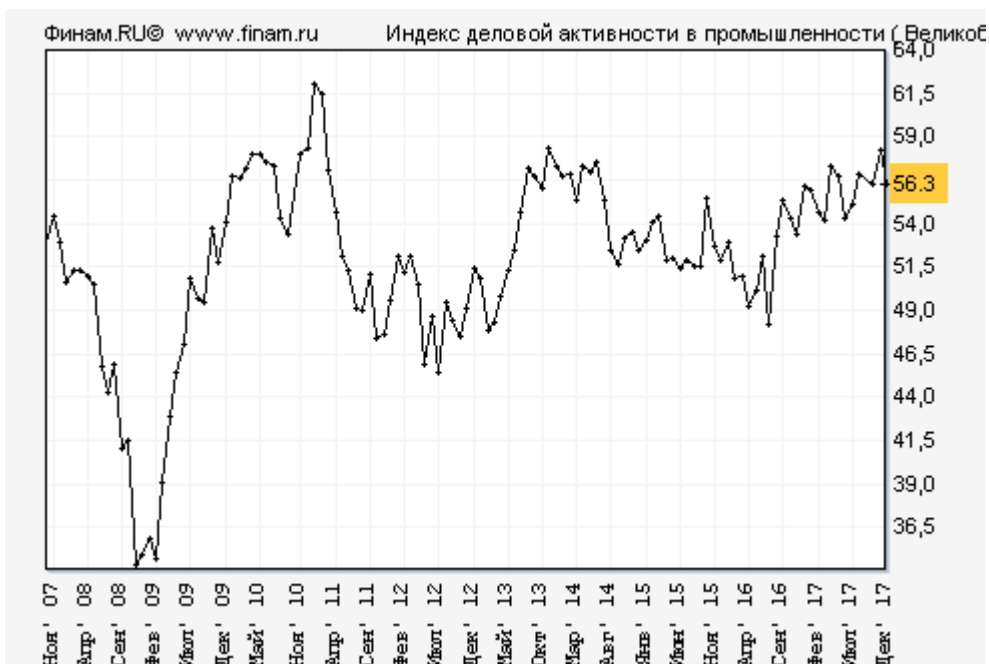
Это второе значение за все время наблюдений и минимум с 2015 года. А ведь в ноябре доллар был достаточно низким и импорт энергопродуктов был умеренным. С этой точки зрения результат просто ужасный. Особенно если вспомнить главный вектор усилий Д. Трампа во внешней политике и его постоянные требования к партнерам сбалансировать внешнюю торговлю.

Ожидания были на миллиард меньше, отчего небольшое негативное удивление.

Индексы деловых настроений

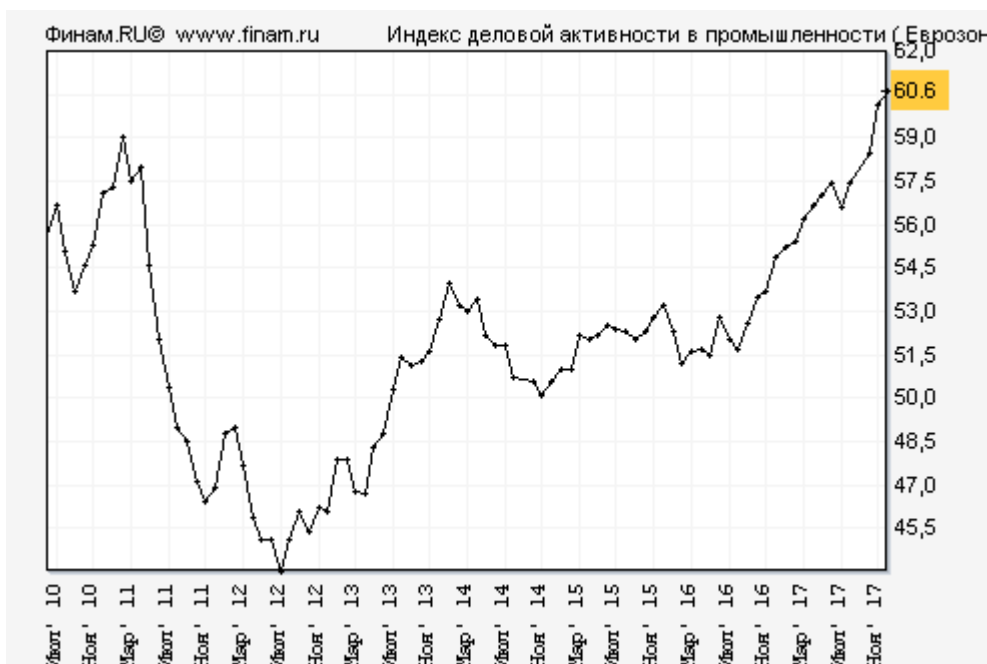
Промышленность.

В Великобритании снижение около двух пунктов.



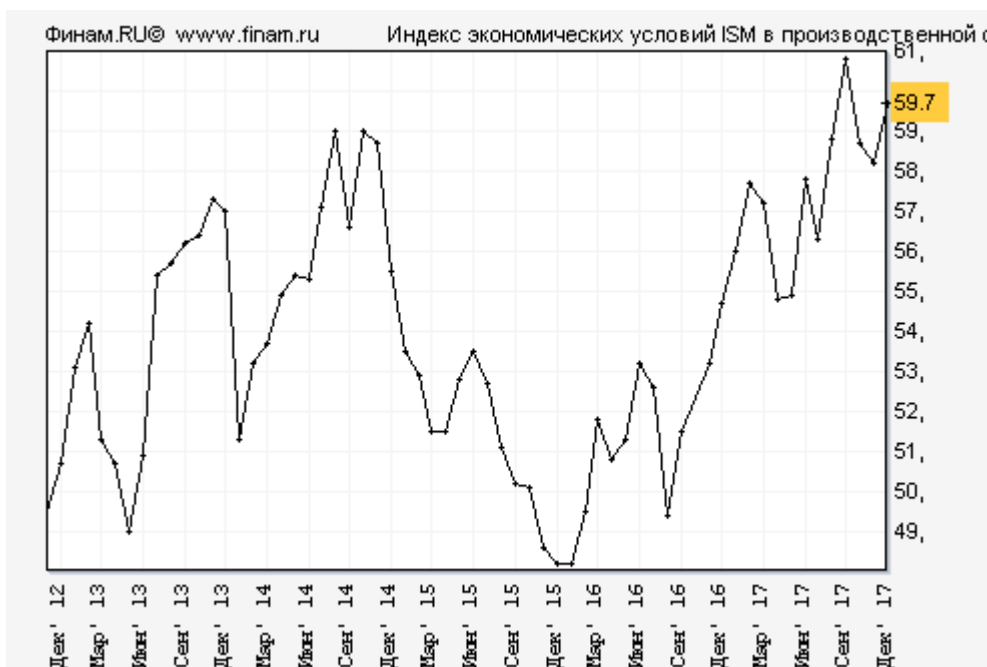
Изменений не предполагалось, откуда отрицательное удивление. Но значение остается высоким, предполагающее устойчивый рост.

В Европе настроения начали просто реветь.



И при этом удивлений не было. Ведь аналогичный индекс в Германии вообще улетел на 63,3. Так что только вверх.

Это сильно выше, чем в США, даже с учетом роста там на полтора процента в декабре.

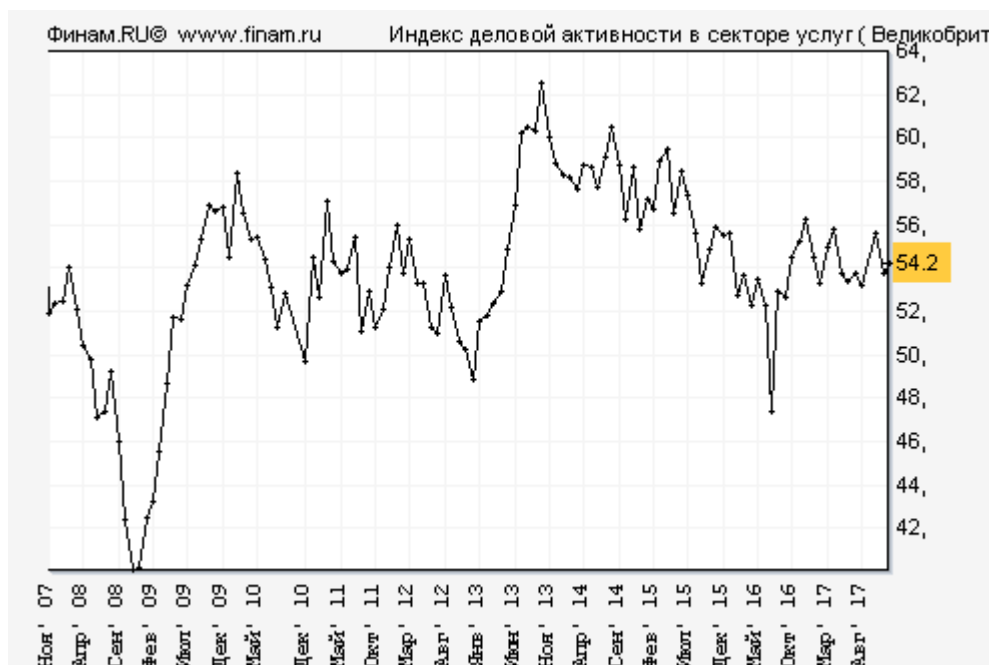


Кроме того, в США нет нового максимума, а в Европе рост в самом разгаре.

Ожидания были как в прошлый раз около 58,1, что привело к хорошему положительному удивлению. После выхода этого отчета во всем мире прошла очередная волна роста.

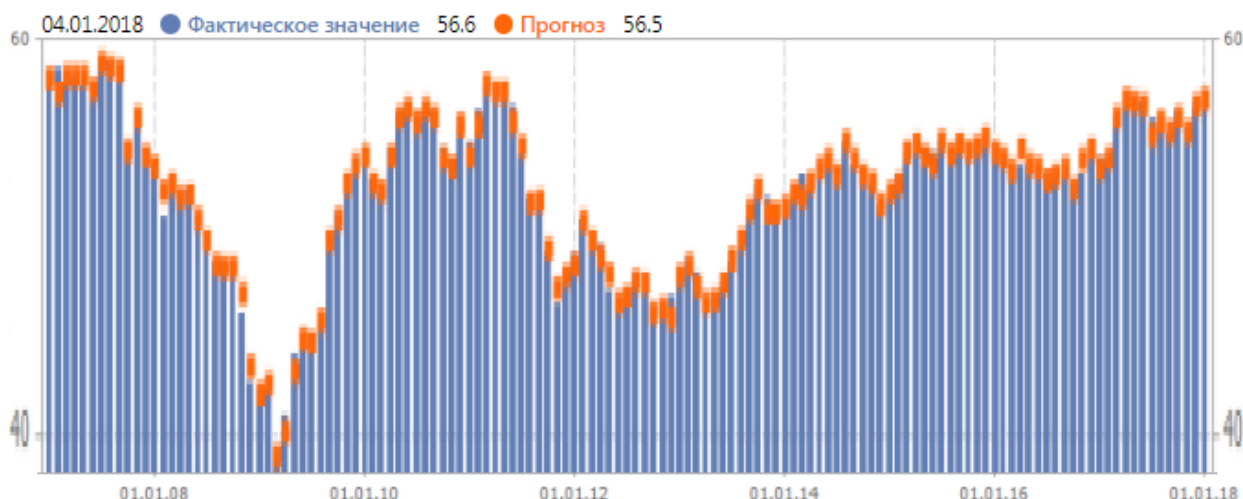
Услуги.

В Великобритании CIPS незначительно подрос.



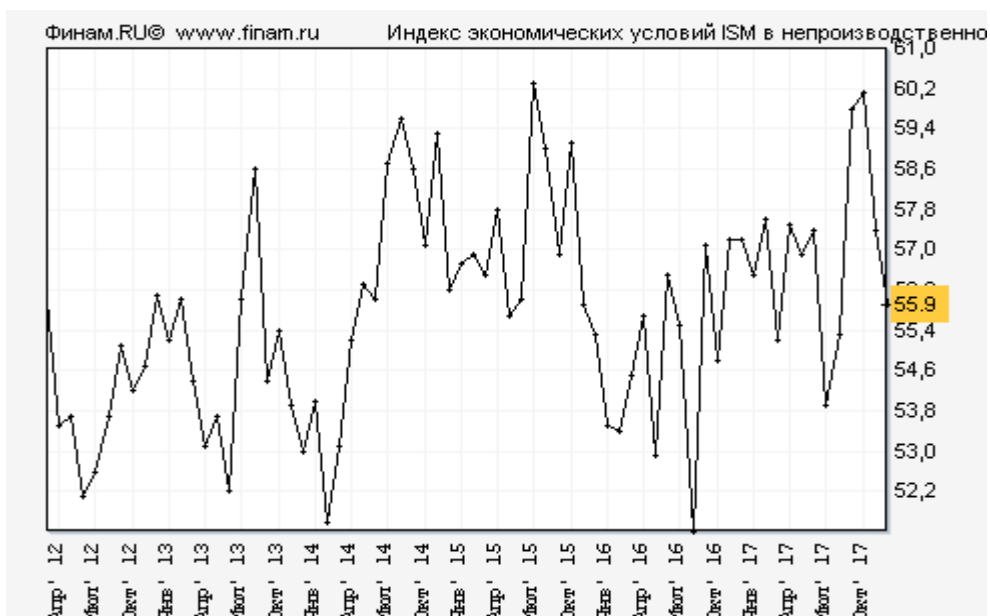
Изменений не ожидалось, но удивлений нет. Хотя значения находятся на нижней границе колебаний последних месяцев, но оно остается высоким, предполагающим уверенный рост сектора услуг.

В Европе индекс PMI еще немного вскарапчался до нового многолетнего максимума.



Изменение небольшое, поэтому удивления не было. Но значение очень высокое.

Но под конец недели прошло сильнейшее снижение американских услуг.



Ожидалось 57,6, что привело к очень крупному негативу.

Но за счет прошлых заслуг абсолютное значение индекса остается все равно высоким. Примечательно, что настроения в услугах сейчас уверенно ниже, чем в промышленности.

Китай

Мощнейший взлет настроений в сфере услуг до максимумов 2015 года.



Ожидания были как в прошлый раз, что привело к сильному удивлению. Примечательно, что начала года также окончилась коррекция на фондовых рынках, длившаяся с середины ноября прошлого года.

В промышленном секторе также рост, но не такой значительный. Только до 51,5.

Удачной торговли.

Бобрик П.П. pbobrik@univer.ru

В обзоре использовались материалы компаний МФД, aftershock, Финам и Daily Shot, Вести финанс.