

ТЕНДЕНЦИИ

ФОНДОВЫЙ РЫНОК
Сергей СУВЕРОВ,
старший аналитик
«БКС Премьер»:



— За прошлую неделю индекс Московской биржи снизился примерно на 2%. В первую очередь, произошла техническая коррекция: с начала года индекс вырос уже на 18%.

Валютный прогноз
Максим ТИМОШЕНКО, директор департамента операций на финансовых рынках банка «Русский Стандарт»:



— На минувшей неделе рубль показал высокую волатильность в связи со снижением активности экспортеров между налоговыми периодами и сезоном дивидендных выплат в ожидании конвертации рублевых дивидендов нерезидентами в валюту.

Подготовил Игорь МЕЛЬНИКОВ

это с вмешательством России в американские выборы. Это немного тревожное развитие. Ранее ожидалось, что запрет будет лишь на покупку нового долга, да и вообще санкционная тема в последние месяцы продвигалась.

Поддержку акциям РФ в ближайшие недели окажет растущая нефть из-за увеличения враждебности в отношениях США и Ирана, а также реинвестирование части дивидендов в рынок. Поэтому индекс Мосбиржи может возобновить движение вверх, если санкционная тема не получит продолжения.

Интерес к рисковому активу высок на фоне выступления председателя ФРС в Конгрессе США, где сообщалось о смягчении монетарной политики. Рынок почти уверен в снижении 31 июля ставки на 25 базисных пункта.

Дополнительной поддержкой для сырьевых валют, в том числе рубля, на этой неделе выступает дорожающая нефть. После продления ОПЕК+ соглашения о сокращении добычи, очередного витка напряженности на Ближнем Востоке и ожидания тропического шторма в Мексиканском заливе цены марки Brent пытаются закрепиться выше \$67/баррель.

Специальный еженедельный выпуск
ЭКОНОМИЧЕСКИЙ ВТОРНИК
№ 26 (572)



розничных инвесторов характерно не только забирать деньги в период снижения рынка, но и после первого периода последующего роста фиксировать прибыль. Мы связываем оттоки из облигационных фондов с этим.

Если говорить о перспективах рынка, то инвесторы по-прежнему ориентируются не на потенциальную, а на историческую доходность. Фонды облигаций показывают положительную динамику на протяжении уже полугодия.

ИНДЕКС МОСБИРЖИ ОБНОВИЛ РЕКОРД
Итоги 1-го полугодия на рынке коллективных инвестиций

Олег БАСОВ

По оценке экспертов, первое полугодие 2019 года оказалось удачным для российских фондов — хорошую доходность показали фонды акций и фонды облигаций. Каким ПИФы могут принести прибыль во втором полугодии?

В первом полугодии спрос на паевые инвестиционные фонды вырос незначительно. Ставки по депозитам пока еще достаточно высоки. Но на фоне прошлогоднего провала, когда паищики в массовом порядке покидали облигационные ПИФы, эти результаты можно расценивать как прорыв.

и обновил новые исторические максимумы. Лучшую доходность среди фондов акций показали отраслевые фонды электроэнергетики, где ключевым драйвером стали ожидания по росту дивидендных выплат в ближайшем нескльких лет.

произшел заметный рост по долгим бумагам развивающихся стран, номинированных как в долларах, так и в национальных валютах. Рост котировок по долгосрочным облигациям российских эмитентов (как рублевым, так и валютным) составил от 10 до 15 процентных пунктов от уровня конца декабря 2018 года.

НОВОСТИ РИТЕЙЛА



КАССЫ ПОДРАБОТАЮТ БАНКОМАТАМИ
В магазинах можно будет получить наличными до 3 тыс. рублей

Марина ТАЛЬСКАЯ

Получить наличные с карты скоро станет возможно через обычные кассы магазинов. Во всяком случае, в этом уверены в Ассоциации банков России (АБР).

Нечасто, но случается: нужны именно наличные, а до банкомата добираться неудобно, хоть он и через дорогу (в руках тяжелые пакеты с покупками или, скажем, дождь хлещет).

несколько кружным путем можно стимулировать граждан к переходу на безналичные расчеты. «Раньше ведь как было распространено: человек всю наличку едва ли не сразу обналичивал через банкомат и уже с «живыми» деньгами отправлялся за покупками.

Впрочем, нововведение чревато и определенными рисками. Самый из них очевидный: чтобы снять деньги в магазине, в нем нужно что-то купить. Как заверил Алексей Войлуков, о каком-то обязательном «потолке» суммы покупки речи пока не идет, а опыт одного из банков, тестирующего сервис, показывает, что средний чек такой «экспериментальной» покупки составил примерно 100 рублей.

Как и всякий финансовый инструмент, новая опция подразумевает знание потребителем «правил техники безопасности», предупреждает Дмитрий Янин. «Мне кажется, эта история может оказаться привлекательной как раз для торговых сетей: для них это еще один способ заманить человека в торговый зал.

ТРИ КАРТЫ ЭЛЬВИРЫ НАБИУЛЛИНОЙ
Из-за чего «подобрела» политика ЦБ по ключевой ставке?

Николай ВАРДУЛЬ

В преддверии очередного заседания Совета Банка России, которое состоится 26 июля, регулятор выбирает между тремя вариантами решения по ключевой ставке. Как заявила глава ЦБ Эльвира Набиуллина, она может остаться прежней, снизиться на 25 базисных пунктов (б.п.) до 7,25%, а может и вовсе опуститься сразу на 50 б.п.

Заявление Эльвиры Набиуллиной для рынка оказалось неожиданным. Правда, в июне, когда впервые в 2019 году ставка была снижена с 7,75 до 7,5%, она говорила, что на столе были те же три варианта: сохранение прежнего уровня ставки, снижение на 25 и на 50 б.п.



и профессиональные участники финансового рынка, и частные инвесторы. Мало кто ждал, что дальнейшее снижение может оказаться в повестке дня уже в июле. И уж вовсе сенсационно прозвучало, что ЦБ не исключает июльское снижение сразу на 50 б.п.

В чем до сих пор меньше всего можно было упрекнуть Эльвиру Набиулину, так это в отсутствии последовательности. Она была сосредоточена на удержании роста цен за исключением инфляционных ожиданий. ЦБ прорывался к тому, что внимательно отслеживает инфляционные ожидания. Никто не ждал, что после подорожания бензина и продуктов питания цены смиренно встанут на колени.

ТЯЖКИЕ ОБВИНЕНИЯ — НЕ ПОВОД ДЛЯ АРЕСТА
Подробности резонансного уголовного дела главы «Магистраль Телеком»

Лев СПЕРАНСКИЙ

Новое уголовное дело возбуждено в отношении бывшего владельца и руководителя компании «Магистраль Телеком» Павла Сеницына. Коммерсант получил широкую известность после того, как в отношении него впервые в истории была избрана беспрецедентно мягкая мера пресечения в виде запрета определенных действий.

Напомним, первый и единственный раз дело о хищении 644 миллионов рублей, выделенных из бюджета на развитие транспортной инфраструктуры Москвы «засветилось» в СМИ в мае 2018 года, когда одному из фигурантов, Павлу Сеницыну, Басманный суд впервые в истории избрал новую меру пресечения в виде запрета определенных действий.

кроме близких родственников, и использовать средства связи и Интернет. Более это коррупционное дело огласке не предавалось. Как удалось выяснить «МК», помимо Павла Сеницына в деле фигурируют бывшие руководитель и заместитель руководителя предприятия, находящегося в ведении ФСО, работающего с ФСБ, ГД, МВД и другими серьезными структурами, экс-директор «Дирекции капитального ремонта» Департамента капремонта Москвы, известные стартаперы — создатели «умных» парковок и датчиков ЖКХ, один из которых заочно арестован, но, по неофициальным данным, находится в Англии и даже дает интервью российским журналистам.

но вот в отношении Павла Сеницына по непонятным причинам следствие выдвинуло ходатайство о более мягкой мере пресечения. Следователь просил суд только запретить определенные действия. «МК» стало известно, что недавно в отношении все той же ОПГ, в частности владельца и директора «Магистраль Телеком», было возбуждено еще одно уголовное дело по статье «Легализация (отмывание) денежных средств или иного имущества, приобретенных лицом в результате совершения им преступления».

внешние факторы: смягчение политики ФРС, отказ от эскалации торговой войны, спокойный новостной фон относительно возможного ужесточения санкций против РФ». Согласимся, но с важным уточнением. Действительно, на принятии решений ЦБ сказывается «внешний фактор». Но он внешний прежде всего к параметрам, которые ЦБ всегда называет основными, определяя будущий уровень ставки. Помимо того, что было названо, есть и другие внешние факторы.

Полностью вариант не исключают, например, в Sberbank Investment Research. Правда, ЦБ раньше не был склонен к подобным экспериментам и всячески сторонился политики прямой поддержки роста экономики. Если здесь что-то изменилось, то «внешний фактор» становится уже политическим. Однако в июльское снижение ставки на 50 базисных пунктов рынок по-прежнему не верит.

