

Обзор за период. 27 марта – 04 апреля 2017.

Мировые тренды

Одной строкой

Телевизор побеждает холодильник.

Общая картина

Снижение с начала марта прервалось на неделе. Акции, доллар и товары вверх. При этом облигации остались на прежних уровнях.

Сектора

Акции.

Отскок.

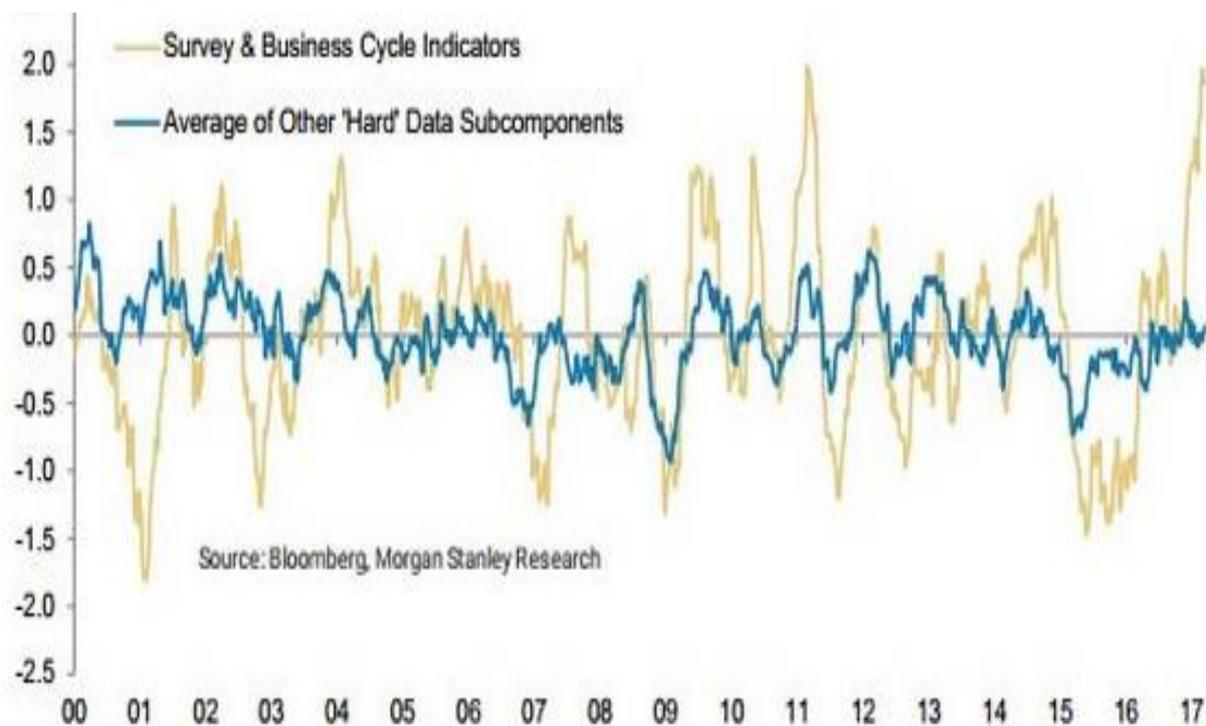


В понедельник по инерции, а также под влиянием новостей, что Д. Трамп отозвал свои предложения по отмене Обамакеа, S&P обновил новый минимум. Но далее продолжения падения не последовало. Страхи, что такая же участь постигнет все остальные предвыборные обещания нового президента, были развеяны официальными уверениями, что планы по налоговым послаблениям и инфраструктурным проектам готовятся в ускоренном режиме.

А во вторник коррекция с начала марта была грубо прервана новостным фоном. В США вышел невообразимо хороший отчет о потребительской уверенности 125 пунктов после 113 месяцев ранее. И это при том, что обычно он изменяется на несколько пунктов.

Отчет настолько хорош, что многие засомневались в его правдивости. Тем более, что затем в пятницу вышел аналогичный ему мичиганский индекс, который хотя и показал весьма высокое значение у верхов, но даже нового максимума не сделал. После этого конспирологические сайты были однозначны: этот отчет отманипулирован властями дабы предотвратить сползание коррекции в паническое. Впрочем, доказать здесь ничего нельзя.

Была еще одна интерпретация этого отчета – это очередное проявление расхождения между мягкими и твердыми отчетами, которое в последние месяцы аномально высоко.



Другими словами на текущий момент пропаганда из телевизора полностью подавила реальные впечатления, которые возникают при открытии холодильника.

Как бы то ни было, но всю оставшуюся неделю рынки росли. Тем более, что прочая статистика на неделе была также хороша. Почти так же, как в начале года. Например, американский ВВП был пересмотрен на пару десятых вверх.

В абсолютных значениях рост пока допускает толкования. S&P смог отыграть лишь часть потерь с прошлого вторника, когда была пробита линия тренда. Еще хуже DOW. С другой стороны NASDAQ смог вскарабкаться на новый исторический максимум. Тем самым вопрос об окончании коррекции пока находится в подвешенном состоянии.

Европейские индексы были сильнее американских. Вышли на новые максимумы DAX и CAC. Только FTSE остался на прежних уровнях после формального объявления брексита.

Азия в целом слабее. Практически без изменений продолжают крутиться у верхов Япония, Корея. Гонконг. Китай незначительно снизился. Как на притоке средств в США, так и из-за ужесточения монетарной политики от Народного банка, стремящегося выдержать паритет доходностей с Америкой. Но пока снижение шанхайского индекса незначительно, да и китайская статистика на не неделе была благоприятной. По индексам деловой активности многолетние максимумы.

Развивающиеся страны торговались разнонаправленно. Южная Америка преимущественно вверх, что часто случается, когда растет США. Сильный рост в Австралии, Индии. В тоже время Россия снизилась, особенно рублевый индекс Mircex на фоне укрепления рубля. В целом по развивающемуся миру также ситуация промежуточная, как и с американскими индексами.

Переходя к прогнозам, отметим, что еще в прошлом обзоре указывалось, что для продолжения падения у рынков пока недостаточно негатива. И в этом отношении отскок не противоречил фундаментальным факторам. А статистика продолжает радовать. Поэтому не удивлюсь, если на грядущей неделе коррекция окончательно закончится.

Валюты

Долларовый индекс также отскочил от низов.

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



Динамика доллара полностью совпадает с индексом S&P. Другими словами, отскок в качестве причины имел возвращение доверия ко всем американским активам. Это произошло как на фоне сообщений, что неудача с Обамакеа носит временный характер и не распространяется на прочие законодательные инициативы, так и на массовом выступлении членов совета ФРС. Каждый день в массы шла очередная порция комментариев, преимущественно благостного характера. В результате долларовой индекс смог закончить неделю выше 100 уровня. С технической точки зрения на горизонте в несколько месяцев идет классическое навивание на этот уровень.

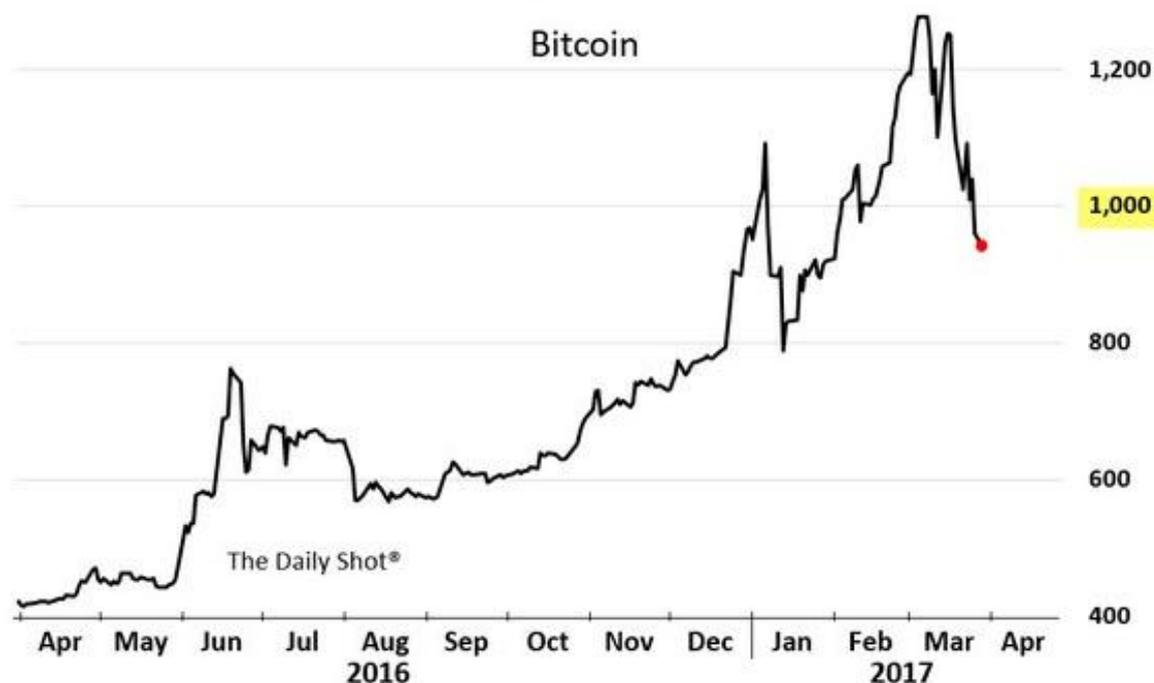
Наибольший урон понесло евро, потеряв за неделю более двух фигур. В начале недели не было явных негативных новостей из Европы. Скорее это отыгрывалось назад укрепление евро недель ранее на фоне краха надежд на предложение торговли трампа, т.е. это именно укреплялся доллар, а не падало евро. В четверг добавила импульса финальная оценка американского ВВП, которая подросла до +2,1%, т.е. снова стала больше европейский темпов роста. Это очень чувствительный фактор для валют. А в пятницу просто вышел разгромный отчет по европейской инфляции, которая рухнула сразу на пол процента. По этому поводу ранее выступал М Драги, который сказал об ограниченности перспектив дальнейшего ужесточения европейской монетарной политики. Тем самым на уровне Центробанков готовится увеличение расхождения ставок по обе стороны Атлантики.

Особенно явно пик по европейской инфляции просматривается на длинных пятилетних ожиданиях.



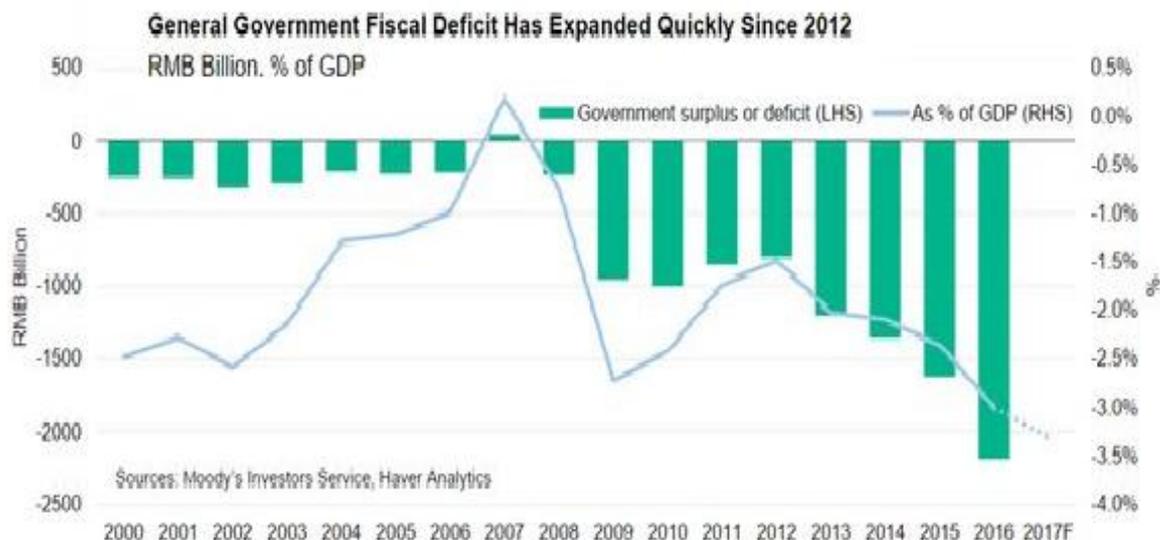
Против британского фунта и японской иены доллар также укрепился, но незначительно. При этом по фунту, наконец, было официально объявлено о начале Брексита. А в Японии вышли весьма сильные данные по ценам, которые впервые стали положительными, а также по промышленному выпуску. Но они были де факто проигнорированы.

Практически нет изменений по юаню. Это косвенно свидетельствует в пользу того, что в целом китайскому народному банку удастся удерживать равновесие после поднятия американской ставки. В связи с китайской темой опять упомянем биткоин. Благо он на неделе показал очередные кульбиты волатильности, рухнув ниже знакового уровня 1000.



Причиной явились очередные инициативы китайских властей в попытках обуздать криптовалюты. В частности, было предложено воистину революционное действие –

отменить базовое свойство ограниченности общего объема биткоинов в мире. И тем самым превратив его в разновидность печатного станка. Очень кстати, учитывая растущую в последние годы зависимость китайской экономики от эмиссионного дохода.

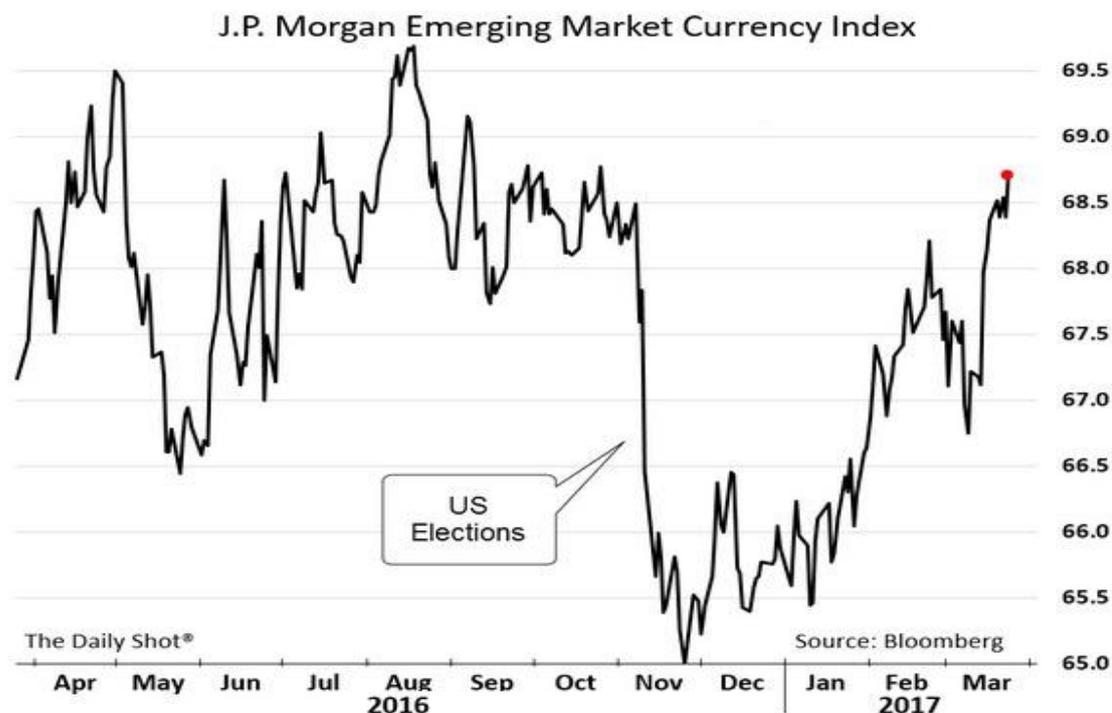


Де факто, подмена смысла криптовалюты может привести делению пока еще единого рынка на два – традиционного и китайского биткоинов. Благо сервера находятся не только в Китае.

В ответ на китайские инициативы, Япония подсутилась и на неделе резко расширила легитимность подобных операций. В лучшем случае теперь именно Япония стать лидером криповалют в мире. Но посмотрим на дельнейшее развитие событий.

Суммируя, по базовым валютам на неделе было де факто только одно движение – евро падало против доллара. А в остальной доллар был нейтрален.

По товарным валютам в целом продолжается восходящий тренд.



Но внутри группы наблюдался большой разброс сценариев.

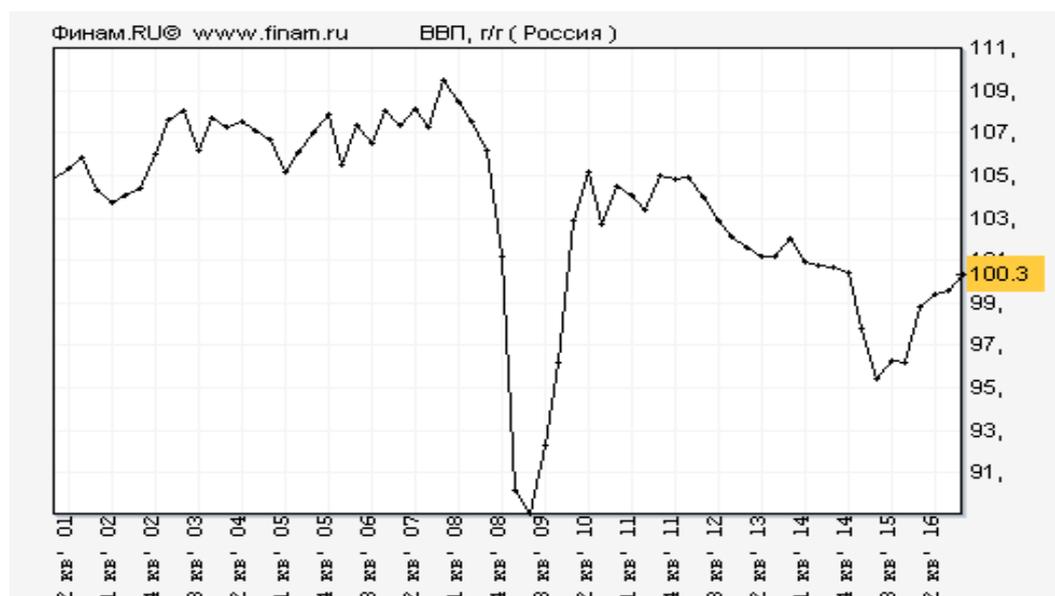
Очень слабые изменения по австралийскому и канадскому долларам. В тоже время продолжили укрепление индийская рупия, мексиканский песо. И российский рубль. Во всех трех последних случаях присутствовал какой-то многомесячный тренд, который просто продолжился на фоне нейтрального доллара. В Индии это укрепление после денежной реформы. В Мексике восстановление после выборов Д.Трампа. А в России на фоне сохранения сверх высоких реальных доходностей рубля.

В результате рубль пробил февральские верхи и обновил многолетний максимум.



Против евро, упавшего на глобальных площадках, рубль даже пробил знаковый уровень в 60. Другими словами - результат качественный. Это проявление среднесрочного тренда, основанного на керри трейде и аномальной доходности по рублю. А также помог хорошо подросшая нефть.

Среди внутренних новостей отметим первый положительный российский ВВП за последнюю пару лет.



Так недалеко и до получения инвестиционного рейтинга.

Облигации

Хотя акции отскочили от низов, но длинные американские облигации не стали отскакивать от верхов.

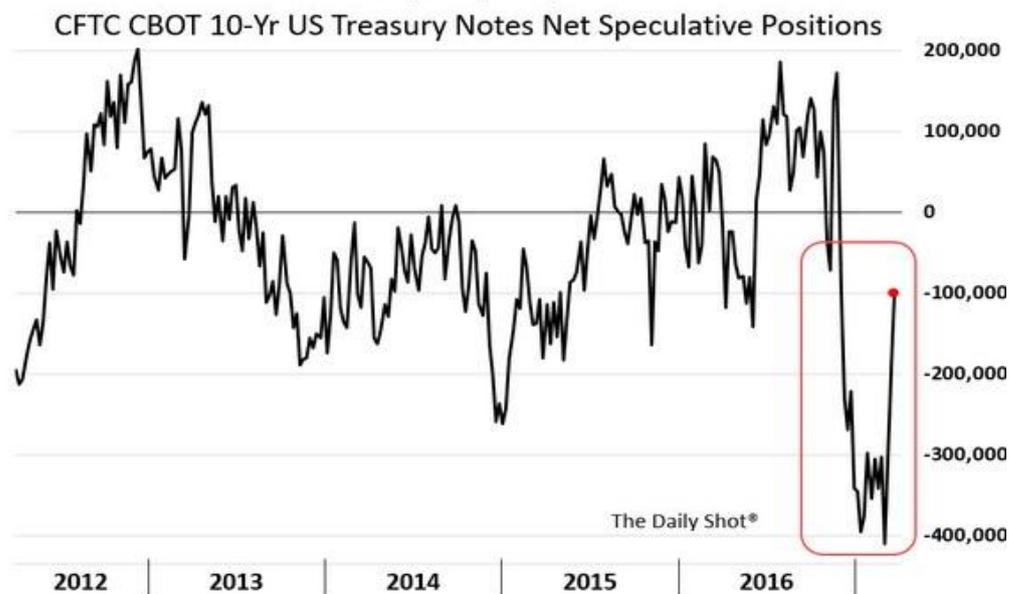
Фьючерс на US 30Y T-Bond **↑ 150,99 +0,57 (+0,38%)**



Аналогичные графики и по бумагам более коротких дюраций.

Другими словами, общая капитализация уверенно возросла на неделе. А с учетом укрепления доллара, отчасти это произошло за счет притока капиталов на американские площадки.

Крепость цен на облигации отчасти может быть объяснена резким разворотом позиций на биржах.



Мысли о том, что Д.Трампа ничего не может сделать в условиях широкого противодействия заставила наиболее нервных трейдеров отказаться от сценария быстрого и сильного падения цен.

Как уже говорилось ранее, на неделе выступало много представителей ФРС. Как в Голливуде. Особенно похоже по навыкам размахивания руками.

Raising Short-Term Rates Three Times in 2017 'Reasonable Baseline,' Fed's Kaplan Says
 Dallas Fed Chief also sees immigrants making up more than half of the U.S. workforce growth over next 20 years



As long as employment and inflation figures continue to improve, Robert Kaplan, president of the U.S. Federal Reserve Bank of Dallas, says he's not looking for a pause in rate increases. PHOTO: DANIEL ACKER/BLOOMBERG NEWS

CHICAGO—Federal Reserve Bank of Dallas President Robert Kaplan said Thursday that raising short-term interest rates three times this year "is a reasonable baseline," and that he is not "looking for a pause" in rate raises as long as the U.S. employment and inflation figures continue to improve.

Fed's Williams Says Raising Rates 3 or 4 Times This Year Makes Sense

San Francisco Fed chief says rate raises aren't conditional on fiscal stimulus, but on where economic data are



Federal Reserve Bank of San Francisco President John Williams talks with WSJ's Harriet Torry about the Fed's recent monetary policy moves and says he expects "three or even maybe more" interest rate increases this year.

WASHINGTON—Federal Reserve Bank of San Francisco President John Williams said Thursday he expects the central bank to raise short-term interest rates three or four times this year, including the increase last week.

Fed's Bullard says he's okay with another rate hike this year

REUTERS



St. Louis Federal Reserve Bank President James Bullard on Friday said he would be "okay" with a second rate hike this year, but reiterated his view that the Fed would not need much more to keep inflation in check.

"One hike here or there is not the issue," Bullard said in Memphis. Bullard said he thought just one rate hike this year would be appropriate, but suggested he would not fight a second one. The Fed raised rates earlier this month, and most Fed officials expect to do so twice more this year.

Fed's Fischer forecasts two more interest rate hikes this year

Central bank deputy concerned about direction Trump may take on trade



Stanley Fischer, vice chairman of the Federal Reserve, speaks in Washington, D.C.

The Federal Reserve is likely to raise short-term interest rates twice more before the end of the year, a top U.S. central banker said Tuesday.

Two more rate hikes in 2017 seem "about right, that is my forecast," said Fed Vice Chairman Stanley Fischer in an interview on CNBC.

Fischer and his colleagues voted earlier this month to raise its target interest rate by a quarter-percentage point. The median forecast of the top Fed officials was for two more moves this year.

Rosengren Says Fed Should Raise Rates Four Times in 2017

Boston Fed president says rates should be raised at every other meeting if economy performs as expected

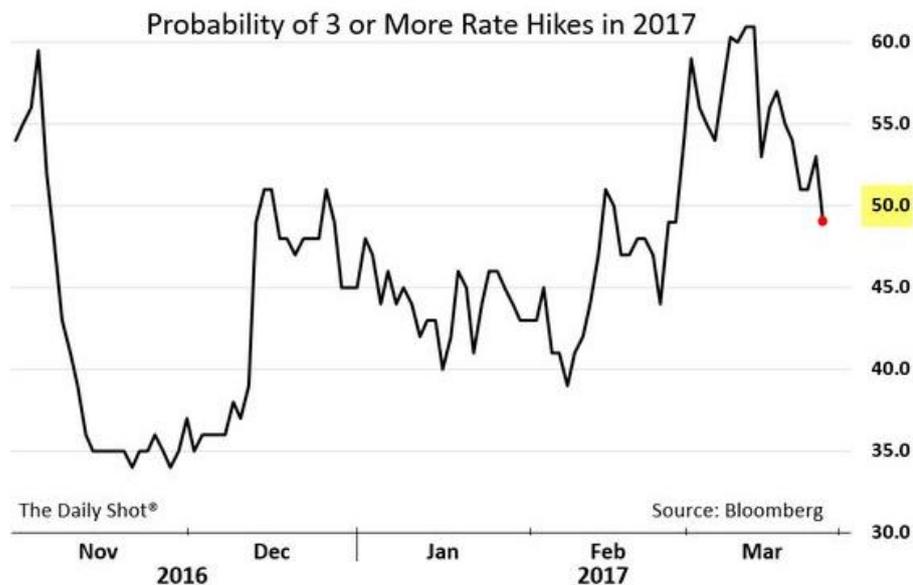


Federal Reserve Bank of Boston President Eric Rosengren said Wednesday he wants the U.S. central bank to raise rates more aggressively than the consensus outlook of his colleagues, provided the economy performs as he expects it to.

"I view four increases this year as fully consistent with comments from [Federal Open Market Committee] participants stating that the path of normalizing rates will be gradual," Mr. Rosengren said in the text of a speech prepared for delivery to the Boston Economic Club. That compares with the three rate increases recently penciled in by Fed officials.

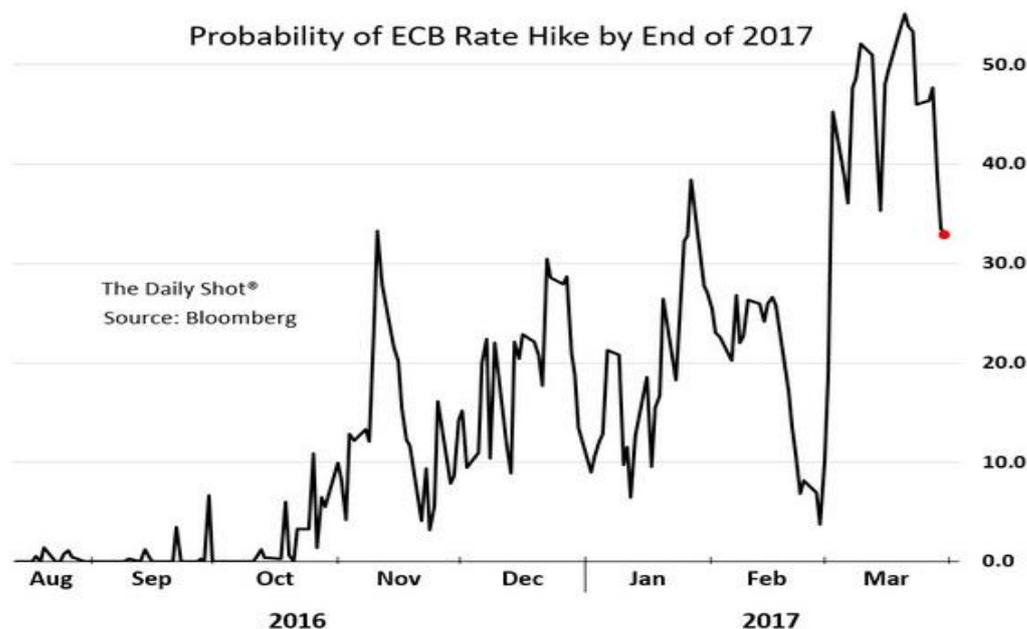
Особенно похоже по навыкам размахивания руками.

В целом в выступлениях ничего нового – ожидаются поднятия ставок в текущем году. Разница оценок только в количестве. Но и то не обязательно, поскольку это только ничего не значащие слова. Кстати, вероятность трех поднятий в текущем году опять снизилась на откате от торговли Д.Трампа.



Но важно то, что по-прежнему подтверждается курс на ужесточение монетарной политики. Хотя и здесь некоторый откат, несмотря на массивную пропаганду.

Напротив, в Европе, после обвального падения инфляции полный слом интенций.

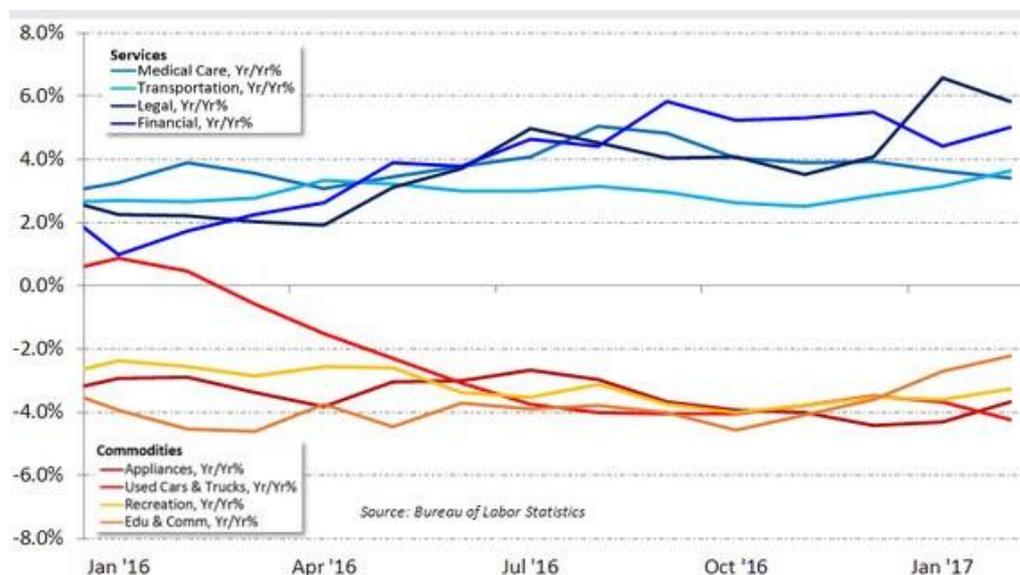


Ну как здесь было не упасть евро?

Товары

Товарная группа подросла вслед за акциям.

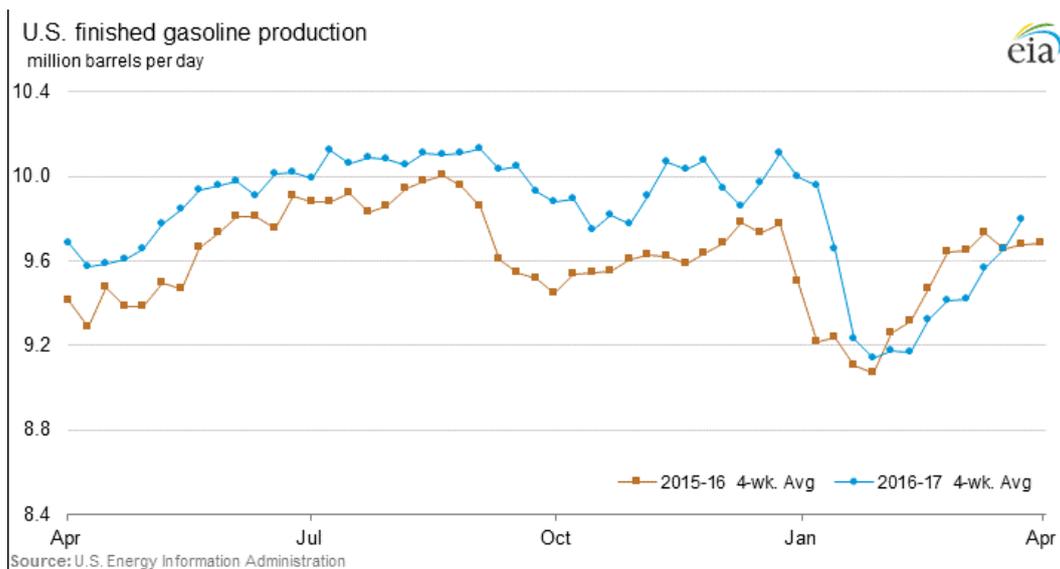
В более долгосрочном периоде наблюдается сильное расхождение темпов роста между ценами на услуги и на собственно товары.



Энергетика

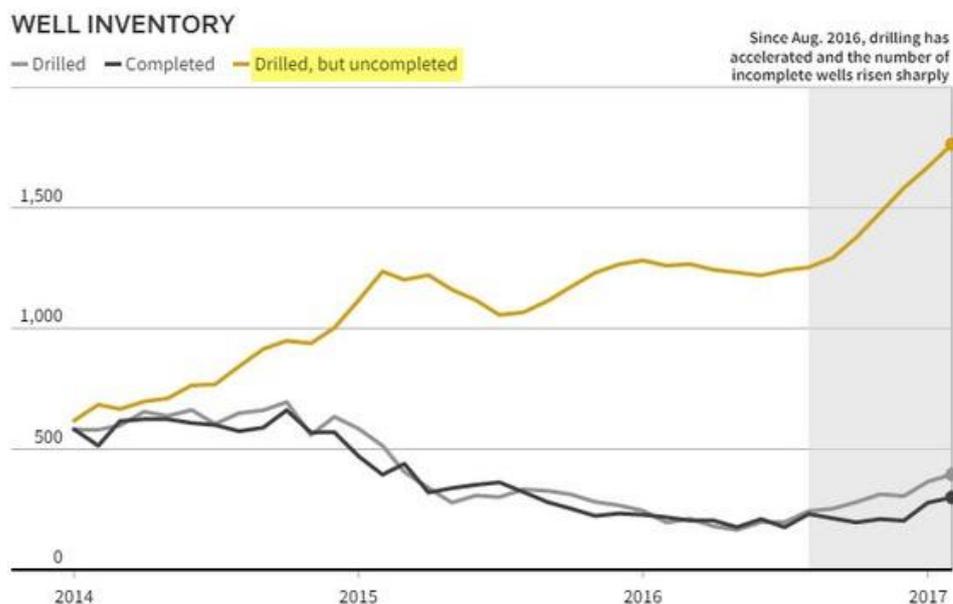
Энергетика сильно выросла за неделю. Причем графики очень похожи на S&P и долларový индекс. Такое возможно только в случае притока ликвидности на мировые рынки. Привет конспирологам.

Среди факторов надо выделить начало апреля, что традиционно в США связывается с началом автомобильного сезона. Т.е. с ростом потребления бензина. Впервые с начала января производство бензина превысило прошлогодние показатели.



Недельные американские запасы показали значительное сокращение. Хотя нефть приросла на +0,9 млн., но бензин снизился на -3,7 млн. и мазут на -2,5 млн. Итого сокращение более пяти миллионов. Как и в прошлые недели изменения по нефти и бензину соответствуют сезонным паттернам, а мазут ускоренно проедается.

Число скважин возросло еще на 15 штук, из которых 10 нефтяных и 5 газовых. По нынешним временам это умеренное среднее значение, которое не вызвало удивления. Зато большое удивление вызвала следующая диаграмма.

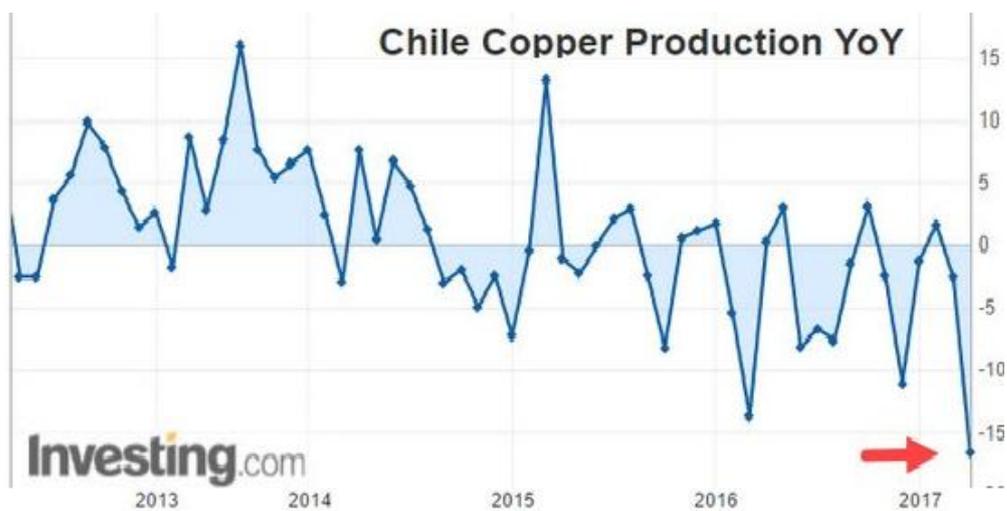


Оказывается, что в США накопилось большое количество скважин, которые пробурены, но не запущены в эксплуатацию по разным причинам. Прежде всего, из-за неблагоприятной ценовой ситуации в мире. Но с другой стороны, это позволит очень оперативно запустить их при росте цен. Как на прошедшей неделе.

Металлы

Промышленные металлы выросли вслед за акциями. Но внутри группы были расхождения.

Меди и алюминий показали значительный рост, что вполне соответствует фундаментальным факторам.

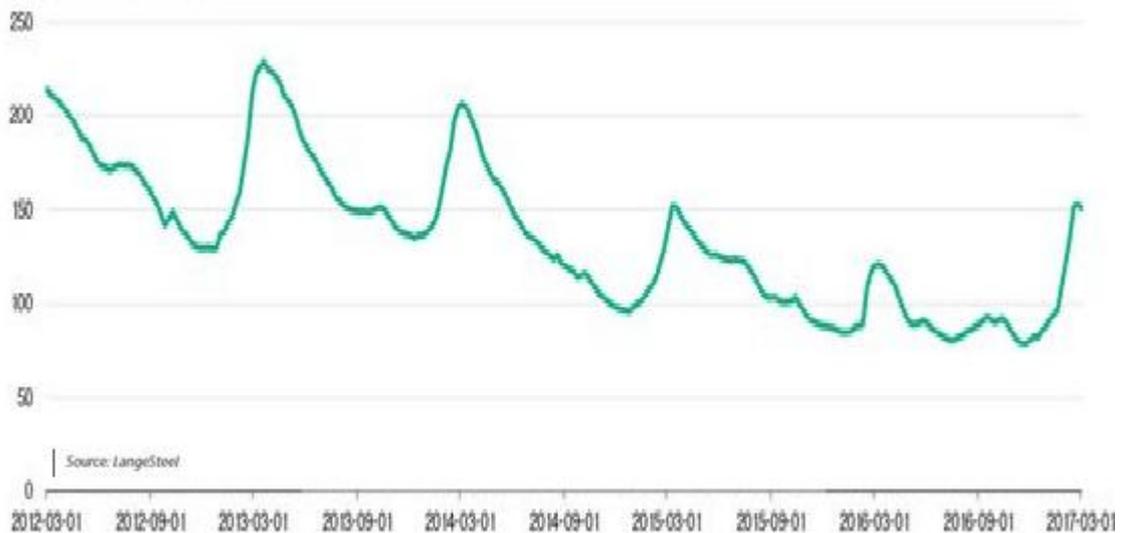


Свинец и олово выросли поменьше. Никель цинк почти не изменились. На последних надавила корректирующаяся сталь.



В качестве причины называют вышедший на неделе обзор от агентства Moody's, который показал резкое накопление запасов.

Steel Inventory Build-Up In Early 2017 Will Pressure Steel Prices
LGM Social Steel Stock Index



Драгоценные металлы замерли вслед за облигациями. При этом серебро опередило золото, а палладий платину. Т.е. велико было влияние внутренних факторов по каждому из контактов.

Зерновые

Зерновые рынки всю неделю торговались на низах в узких диапазонах, но в пятницу начались сильные движения. Это было обусловлено выходом первой крупной статистики по северному полушарию – данные о запасах в Америке. Изменения в целом были логичными. Дешевые контракты – пшеница и кукуруза выросли. А дорогие - это соевый комплекс припали. Другими словами фермеры поступили рационально. Снизил посевы нерентабельных культур, и повысили прибыльные. Рефлексия как из учебника.

В ближайшие дни вероятно коррекция к пятничным движениям. Но не более половины.

Софты

Группа не поддержала акции и незначительно снизилась на неделе. В Бразилии существенно пересмотрели вверх прогнозы урожаев разных культур.

Кофе

Цена почти не менялась, находясь в узком коридоре 134-140. Опять не удалось войти в рынок. Цены у годовых минимумов. Дальше опускать ордер очень опасно. Надо ждать.

Завершенные сделки в 2017. Март продажа 144. Покупка 156, итог -12пунктов.

Текущие сделки: Нет.

Позиция: Нет. Вариационка нет.

Ордера. Май Продажа 144, стоп 148. Покупка 126.

Какао

Наконец возобновилось движение вниз по направлению к 2000. Но пока до нашего ордера далеко. Базовый сценарий - навивание на этот уровень. Ждем.

Завершенные сделки в 2017. Март покупка 2150, выход 1990, итог -160.

Сделки на неделе: Нет

Позиции: Нет. Вариационка нет

Ордера. Май. Покупка 1960.

Сахар

Вышли новые прогнозы об урожае в Бразилии, что обвалило рынок на новые годовые минимумы. Наши агрессивные снижения в прошлом обзоре все равно оказались завышенными. Еще раз опускаем ордер.

Завершенные сделки в 2017. Март. Продажа 19,9, закрытие 20,2. Итог -0,3.

Текущие сделки: нет.

Позиция: нет. Вариационка нет.

Ордера. Май. Продажа 17,95.

Апельсиновый сок

На рынке началась жуткая волатильность. С начала марта за тройку недель цена выросла с 165 до 195, т.е. около +20%. Затем за пару недель цена рухнула до 150, т.е. снова около -20%.



Особенно жуткой была прошлая неделя, ведь еще в понедельник цена была 180. Среди новостей слухи о крупном бразильском урожае, но пока официальных данных не было. Тем самым прогноз прошлого обзора на продолжение роста и начала паники на бирже был ложным, а движение вверх в начале марта фальшивым пробоем. В результате у нас на руках покупка по 176 с очень большой отрицательной вариационкой.

Пока уровень 150 удержался, и есть надежды, что он устоит и на этот раз. Все-таки болезнь зеленых покровов HLB никуда не пропала. Попытаемся закрыться на возможном откате 179 до середины колебаний, что чуть выше нашего входа. И стоп, если уровень 150 не устоит.

Завершенные сделки в 2017. Нет

Сделки на неделе. Май. Покупка 176.

Позиции: Май. Покупка 176. Вариационка. -19,0.

Ордера. Май. Продажа 179. Стоп 144.

Хлопок

На неделе цена пыталась пробить 75 вровень, но была отброшена в середину текущего диапазона. А до нашего ордера не хватило всего +0,2 цента. Опять невезение. Что-то начало года выдалось до обидного плохим по исполнению. Из фундаментальных новостей выделим рост прогнозов бразильского хлопка на +9,0%, но пока этого недостаточно для продавливания цены вниз. Но и продолжение восходящего тренда уже проблематично.

С технической точки зрения с февраля установился канал 75-80. Пока работаем на удержание канала

Завершенные сделки в 2017. Март. Продажа: 74,9. Покупка 74,2, итог +0,5.

Сделки на неделе. Март. Покупка 74,2, итог +0,5.

Позиция нет. Вариационка нет.

Ордера. Май. Покупка 74,6.

Макроэкономические показатели

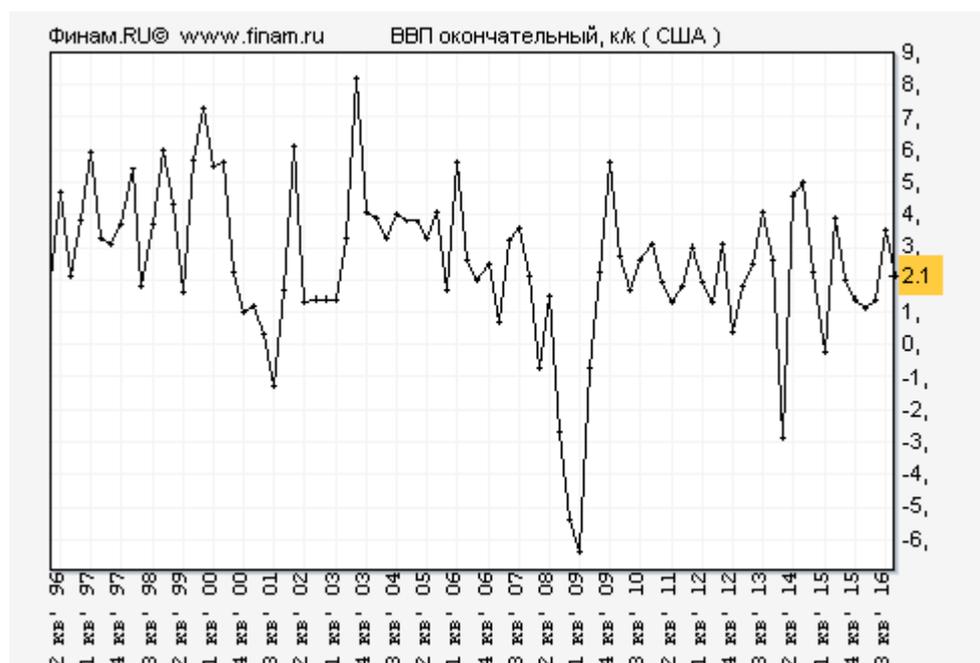
Статистика была очень хорошей на неделе.

Пересмотрен вверх американский ВВП. Новые минимумы по японской и немецкой безработице. Сильные положительные удивления по японскому промышленному выпуску и немецким продажам. Окончание дефляции в Японии. Многолетние максимумы деловых настроений в Китае. И главное необыкновенно хороший отчет по американским потребительским настроениям.

Среди негатива выделим сильное падение европейской инфляции и невыразительные американские расходы.

ВВП

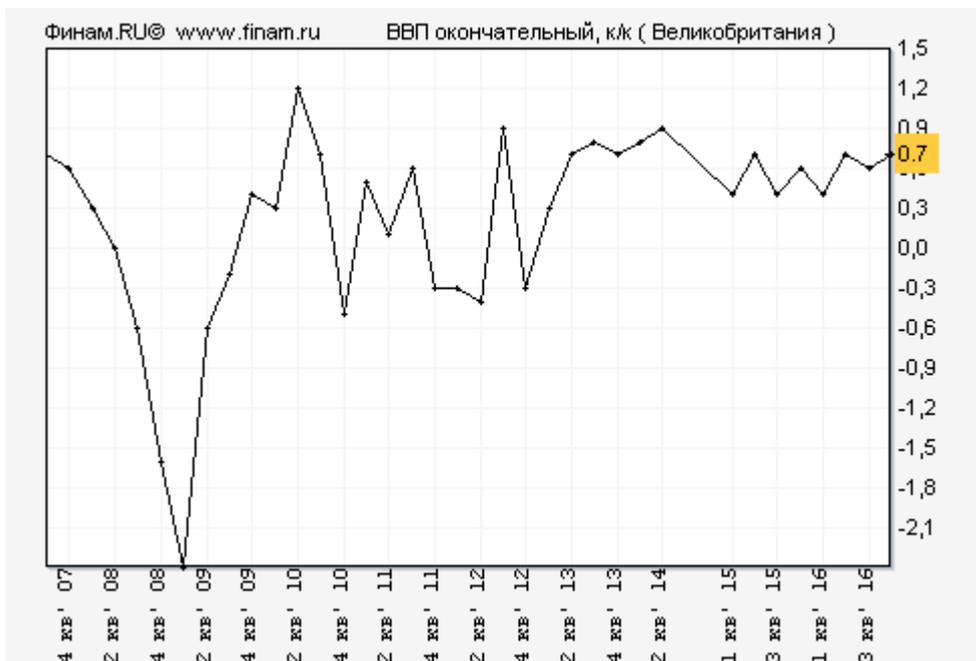
Американский ВВП за четвертый квартал в окончательном чтении подрос еще на две десятые до +2,1%.



Напомним, что первая оценка была всего +1,7%, что было ниже европейских темпов роста +1,8%. Таким образом, после пересмотров этот качественно важный результат оказался неверным.

Ценовой дефлятор также +2,1%. Ожидания были чуть ниже +2,0%, но без удивлений.

Британский ВВП показал прежнее значение +0,7%. Без удивлений.



Годовое изменение снизилась на десятую с +2,9% до 1,9%, но тоже без неожиданностей.

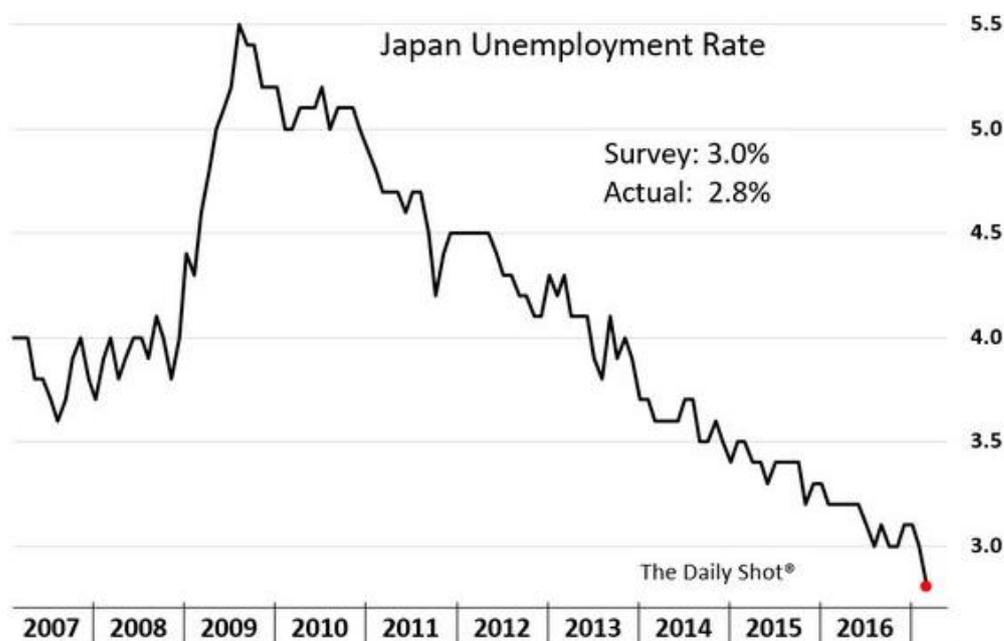
Безработица

Американские недельные данные вторую неделю подряд остаются на высоких значениях.



Ожидания около 248 предполагали возврат к низам откуда небольшое разочарование. Причина подскока показателя по-прежнему непонятна.

Новый минимум всех времен и народов по японской безработице.



Причем резкое снижение в феврале, как будто это пробой ценового графика, чего с графиком нормы безработицы в принципе быть не может. Ну и сильнейшее положительное удивление.

В мире подобных цифр еще не видели. Результат качественно новый. Не знаю хорошо это или плохо, но это наше будущее.

Немецкая безработица за март упала на очередную десятую процента до нового исторического минимума 5,8%. Число безработных снизилось на -36 тыс. Тоже новый исторический минимум.



Ожидания предполагали лишь незначительное улучшение, откуда очень сильное положительное удивление.

Германия уверенно движется по японскому сценарию к итоговому состоянию, когда все числятся работающими.

Промышленность

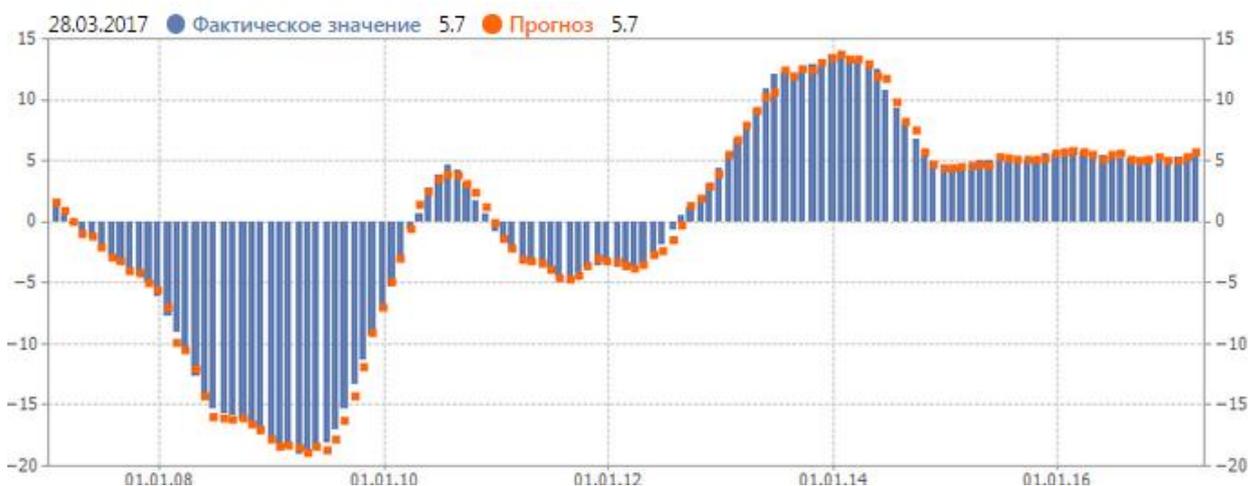
Предварительное значение японского промышленного выпуска показало хороший прирост.



Это с лихвой компенсировало январское снижение на $-0,8\%$. Также сильно выше ожиданий $+1,2\%$, что вызвало положительное удивление. Японский показатель в целом коррелирует с февральскими улучшениями промышленных секторов во всем мире. Поэтому в первом приближении считаем доминирующим внешний фактор.

Строительство.

Годовые темпы роста цен на жилье в США достигли максимума с января прошлого года.



В ожидании продолжения роста многие продавцы предпочитают придержать дома или поставить их не продажу по завышенным ценам. Что дополнительно разгоняет восходящий тренд.

Потребительский спрос: продажи, расходы, доходы.

Очередной максимум потребительского оптимизма в США по версии Consume confidence. Скорее даже уже психоз.



Ожидания были всего около 113,9, откуда сильнейшее положительное удивление. Некоторые даже называли этот отчет как причину окончания коррекции на фондовых площадках во вторник.

Самой сильной была компонента ожиданий доходов. Судите сами, всего 6% населения в США ожидают снижение доходов в ближайшие полгода. Поскольку реальные доходы (за вычетом инфляции) при этом как минимум не растут, то получаем продолжение общего тренда преобладания телевизора над холодильником.

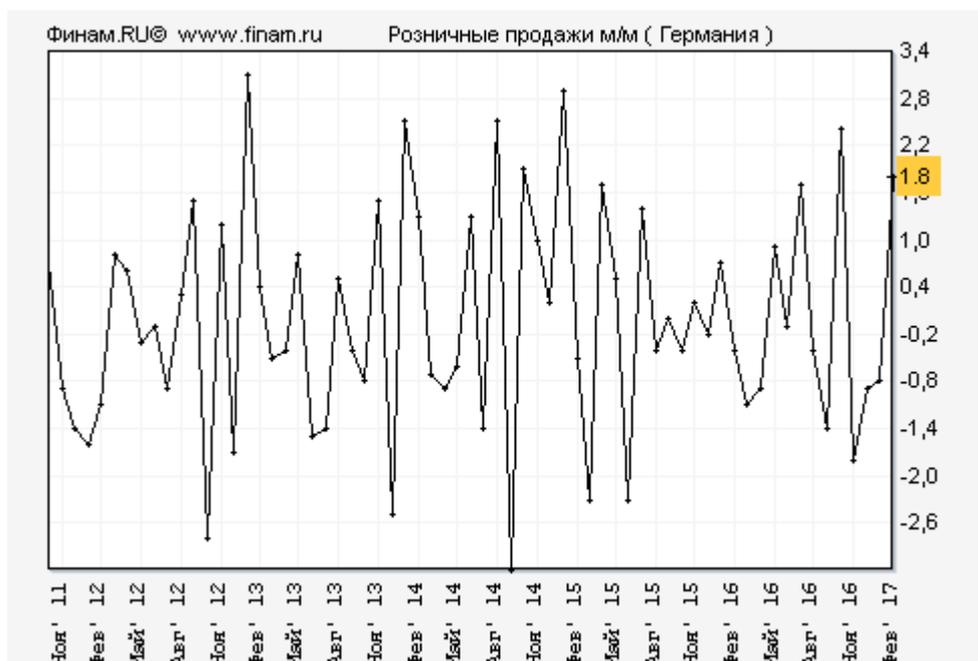
Вышедший через несколько дней аналогичный мичиганский индекс также у верхов, но ничего сверхординарного не показал. Даже нового максимума не сделал.



Среди конспирологов есть такое объяснение. Consume confidence собирается старым дедовским методом. В начале месяца рассылается по случайной выборке письма в бумаге. К 18 месяца числу собирают тех, кто ответил. Есть подозрение, что отвечают уже не случайная выборка. Есть уклон в сельскую местность (нечем заняться по вечерам) пенсионеры, белые, образованные, с доходами выше среднего (есть время заняться написанием ответа) и т.д. И

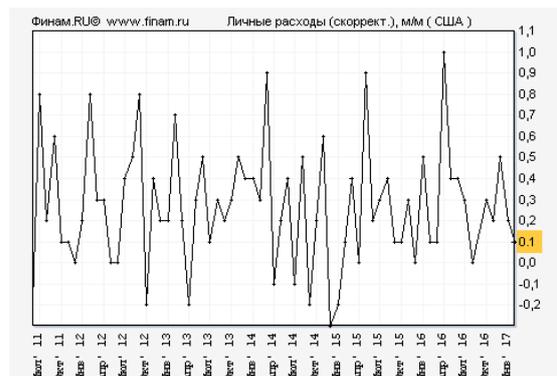
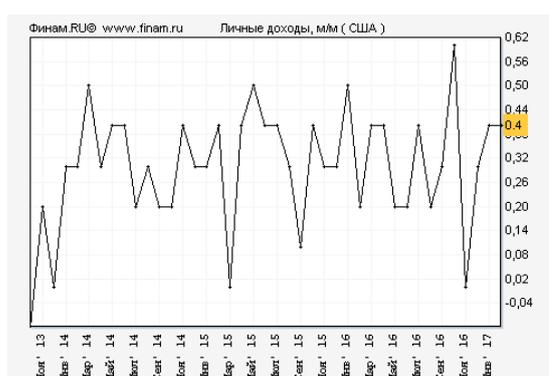
наоборот, у тех, у кого нет работы и времени, отвечают редко. Наверное, у ответивших действительно в последнее время все получше.

Немецкие розничные продажи выросли в феврале на +1,8%



Несмотря на высокое положительное удивление из-за ожиданий всего +0,7%, пока этот отличный результат всего лишь отскок после трех месяцев сильных снижений. Чтобы перекрыть это падение надо еще подрасти +1,7%. Кстати, годовое изменение рухнуло до весьма низкого значения -2,1%, но здесь главным был эффект базы.

Американские доходы и расходы вышли обычными: доходы в норме, а расходы низкие.



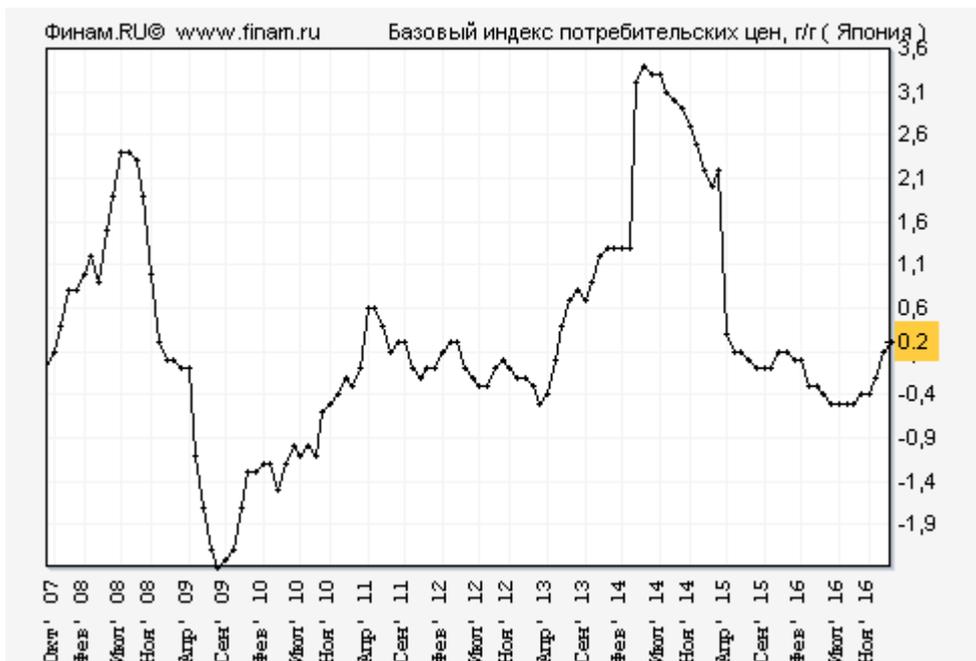
В обоих случаях удивлений не было, хотя расходы ожидалось чуть выше +0,2%.

Данные еще раз подтвердили типичное для последних месяцев расхождение между софт и хард данными. Хотя потребительские настроения великолепные, и доходы растут быстро, но почему-то расходы с августа прошлого года только один раз были выше +0,3%.

Чудеса!

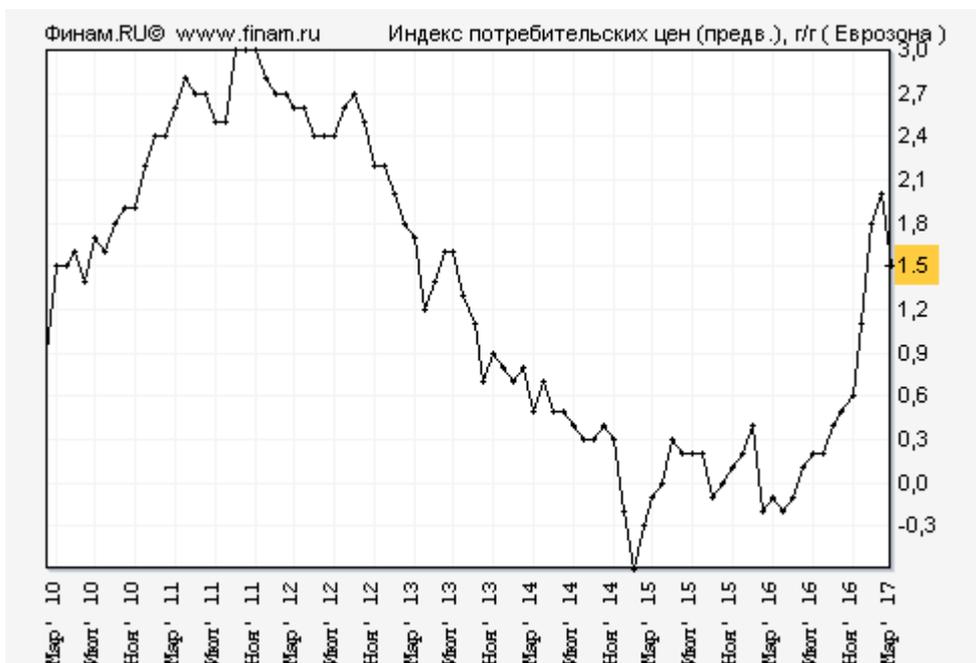
Цены

Японский корневой CPI второй месяц положительный и даже растет.



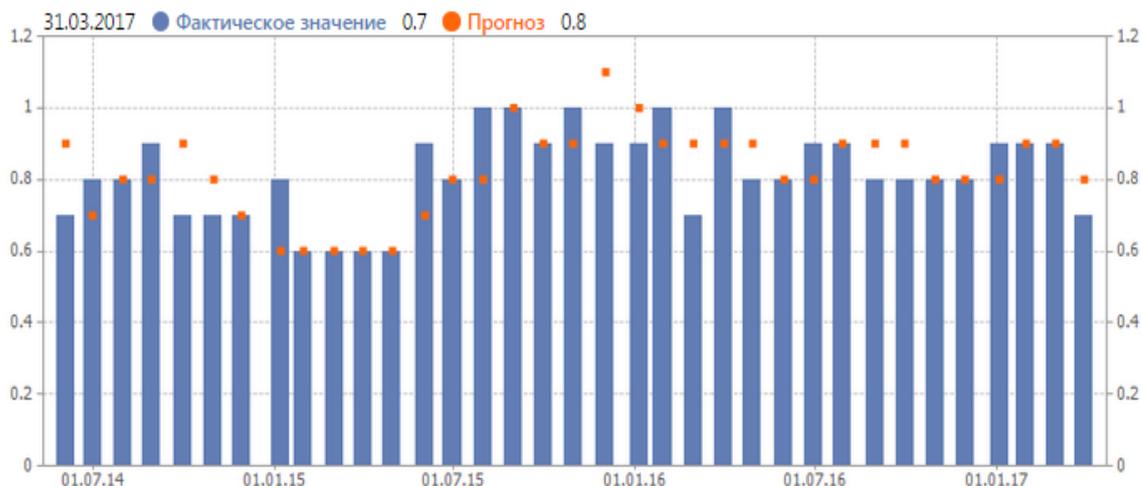
Удивления нет, но факт, безусловно, отрадней. Напомним, что целевая доходность по японским десятилеткам ноль, т.е. теперь сильно ниже рыночных.

Очень плохой результат пришел из Европы, где инфляция за месяц рухнула сразу на пол процента.



Снижение ожидалось, но всего лишь до +1,8%, откуда сильнейшее разочарование.

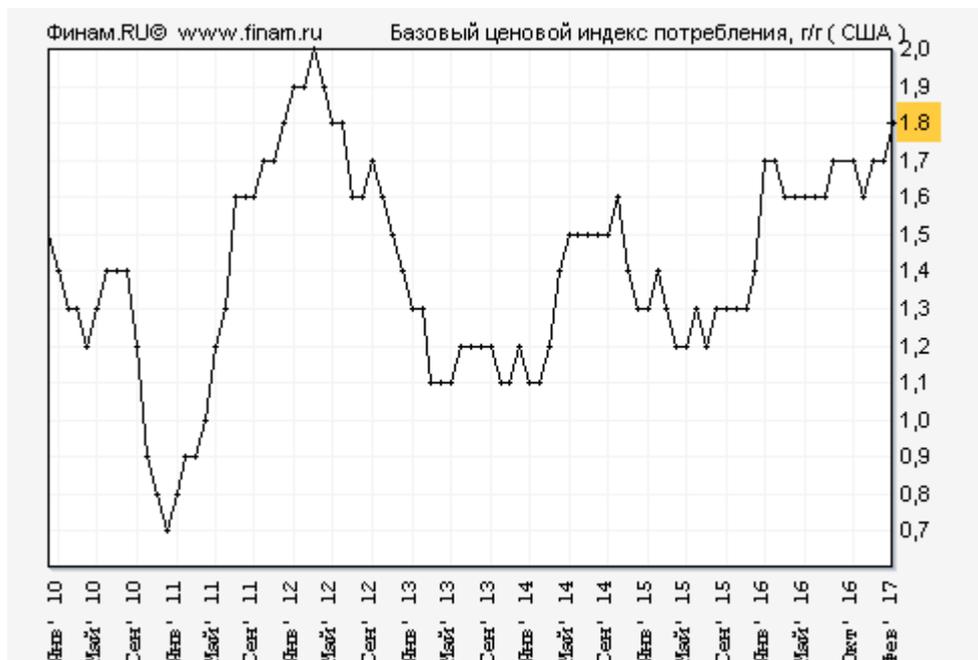
На первый взгляд может показаться, что сбылось предсказание М. Драги, который недавно говорил об отсутствии перспектив дальнейшего роста цен ввиду «транзитного» роста на энергию и продовольствие. Однако, дело намного хуже. Сильно снизилась и корневая компонента без этих сегментов.



Пока трудно объяснить такое сильное ухудшение. Но это надо принять к сведению.

В США индекс персональных потребительских расходов ПСЕ в феврале подрос на +0,2%. Хотя результат был ожидаем и не вызвал удивления, но с учетом январского прироста +0,3%, получаем значительные пол процента всего за пару месяцев. В результате годовое изменение поднялось с +1,9% до +2,1% процента, т.е. перевалило за целевой уровень ФРС.

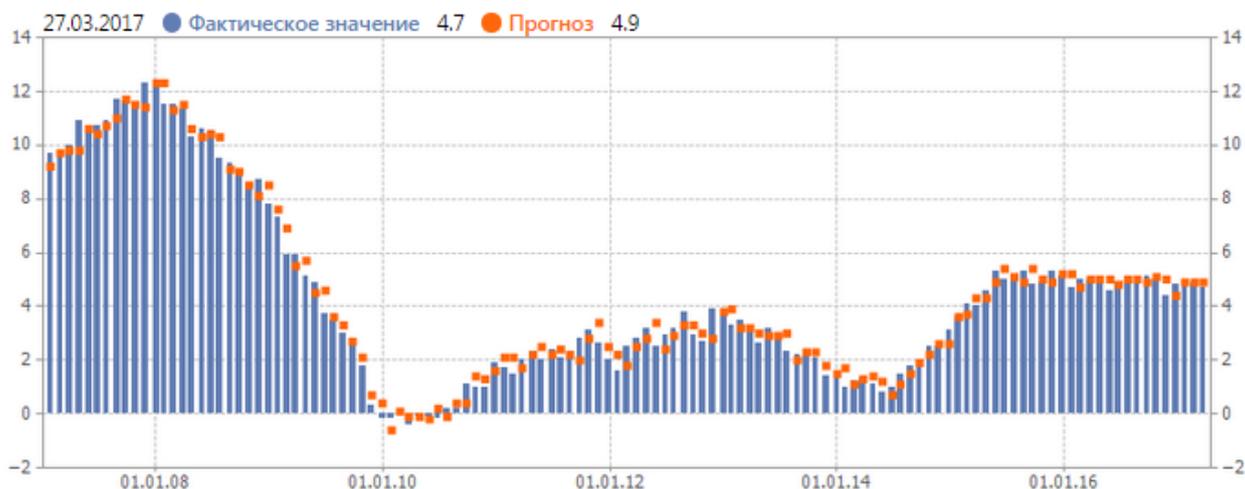
К сожалению ФРС считает главным ценовым показателем корневую компоненту этого индекса. И хотя она также подросла на десятую, но пока не дотягивает до цели.



Так что пока ценового обоснования для дальнейших поднятий ставки у ФРС как не было, так и нет.

Финансовые потоки

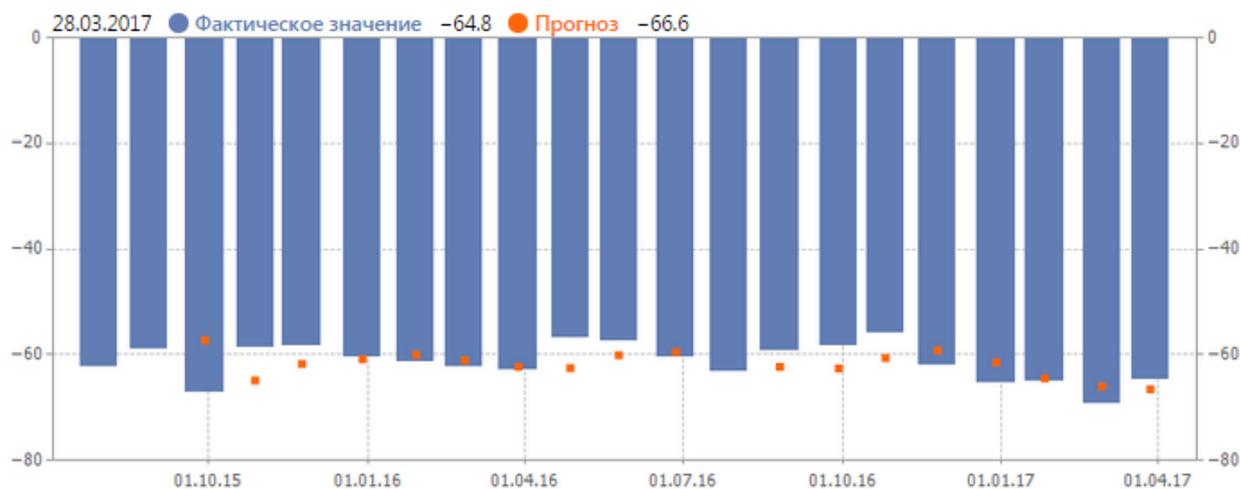
Европейская денежная компонента М3 снизилась на пару десятых.



Изменений не ожидалось, откуда незначительное негативное удивление.

Хотя изменение небольшое, но на горизонте времени около года отчетливо стал просматриваться небольшой уклон вниз. И февраль точно в этом тренде.

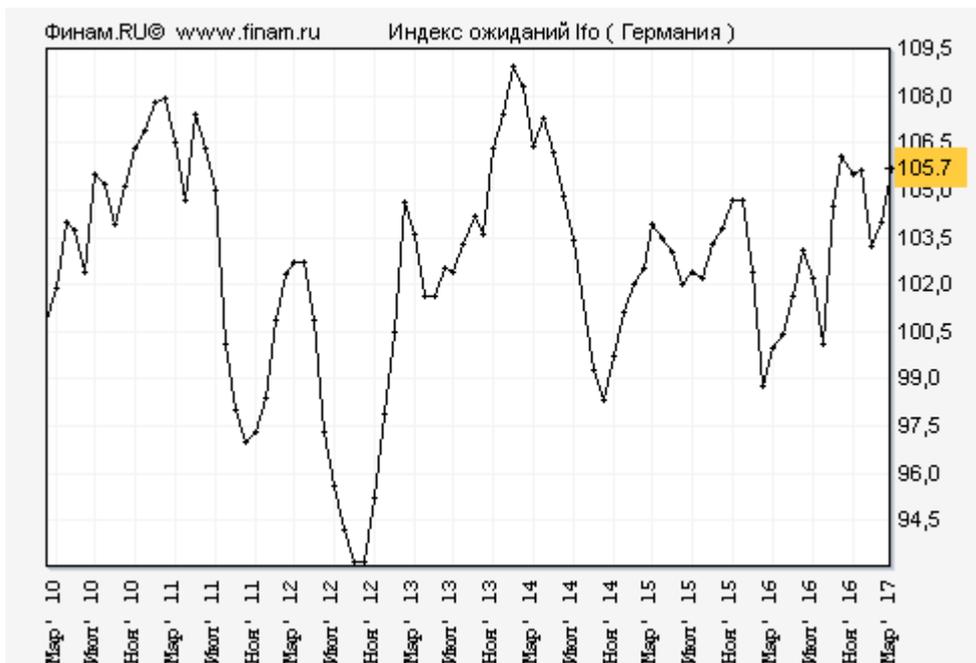
Американский торговый баланс несколько отскочил от низов.



Хотя ожидания удалось превзойти, но удивления нет. А с качественной точки зрения ситуация по-прежнему находится у низов.

Индексы деловых настроений.

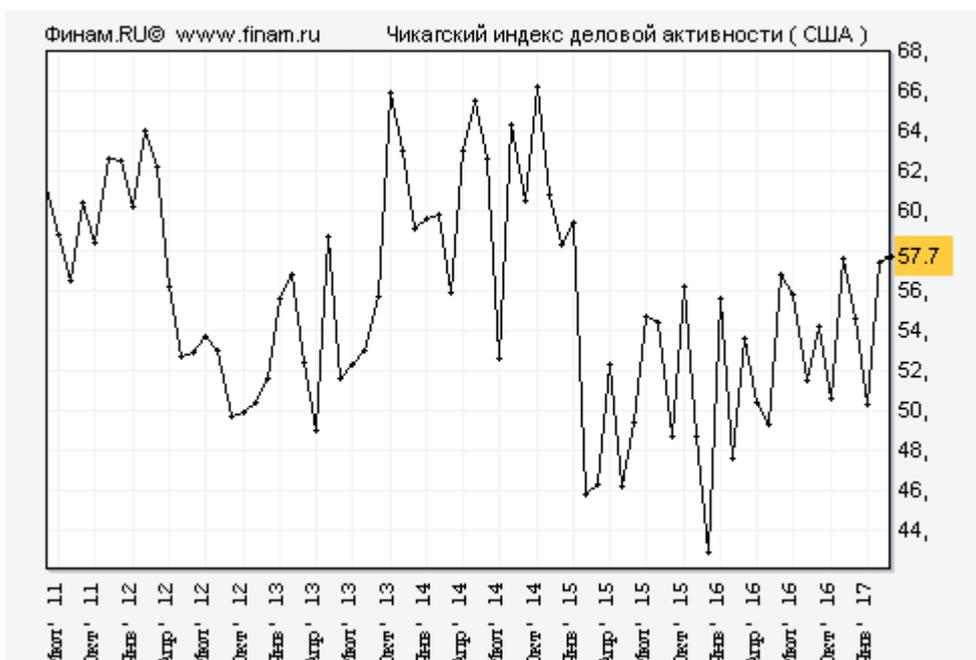
Германский IFO подрос в марте.



Компонента текущих условий показывает еще более крутую динамику – она вышла на максимум с 2011 года.

Ожидания были вверх, но не предполагали сильного роста. Откуда положительные удивления от отчета.

Чикагский индекс остался у верхов.



Результат ожидаем, и удивления не вызвал.

Китай

Промышленный индекс обновил максимум в 2014 года.



При этом удивление небольшое, поскольку ожидалось 51,6. Аналогичная ситуации и по услугам, где достигнут многолетний максимум 55,1. Ждем новых высот от шанхайского индекса.

Удачной торговли.

Бобрик П.П

pbobrik@univer.ru

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