

Вечерний обзор. В понедельник на каждую подешевевшую акцию индекса МосБиржи приходилось 4 прибавивших в цене

Российские акции уверенно выросли по итогам торгов в понедельник, 23 августа.

На 18:50 мск:

- Индекс МосБиржи — 3 883,01 п. (+1,3%), с нач. года +18,1%
- Индекс РТС — 1 649,94 п. (+1,6%), с нач. года +18,9%
- Индекс MSCI EM — 1 220,78 п. (+0,00%), с нач. года -5,5%

Российский фондовый рынок полноценно воспользовался позитивным внешним фоном в первый день наступившей торговой недели. Во-первых, цены на нефть прибавляют к вечеру уже более 5%. Нефтяные котировки снижались 7 торговых дней кряду, но за сегодня могут восстановить потери сразу трех последних дней. Во-вторых, алюминий, медь, никель в Лондоне подскочили более чем на 2%. Драгоценные металлы также уверенно растут. Золото прибавил 1,3% и пытается завершить день выше ключевого уровня \$1800/унц.

В США регулирующие органы выдали уже не экстренное, а полноценное разрешение на применение вакцины Pfizer / BioNTech. Рынок позитивно оценил эту новость хотя она была ожидаемой, но предполагалось, что такое разрешение будет выдано ближе к сентябрю. Полноценное одобрение позволяет обязать военных госслужащих и ряд других категорий граждан уколоть вакцину. Плюс повысится общее доверие к вакцине – число добровольцев может возрасти. Другими словами, это заметно приближается США к формированию коллективного иммунитета. Сейчас порядка 60% населения укололи как минимум один укол.

Сегодняшняя статистика по США была идеальной для рынков. С одной стороны, данные указали, что деловая активность в производственной сфере и сфере услуг снижается, и рост замедлился до 8-месячного максимума. При этом статистика отразила самые продолжительные сроки выполнения заказов с 2007 года, к тому же растет разочарование, обусловленное низким уровнем найма при высоком количестве вакансий. С другой стороны, подобная картина позитивная для развивающихся рынков, российских акций в частности, так как экономика США растет, но не так стремительно, чтобы ФРС торопилась сворачивать стимулы.

Статистика по рынку недвижимости была позитивной: продажи на вторичном рынке жилья выросли на 2% м/м и достигли 4-месячного максимума. Низкие ставки и сохраняющийся спрос на расширение жилой площади являются по-прежнему драйвером рынка недвижимости. Средняя цена продажи дома на вторичном рынке выросла на 18% к предыдущему году до 359 900 долларов за дом (в среднем в июле).

Несмотря на позитивный старт недели мы не очень уверены в том, что в ближайшие сессии ситуация не сможет развернуться на 180 градусов. В преддверии выступления главы ФРС США Джерома Пауэлла в Джексон-Хоуле могут появиться ястребиные комментарии некоторых представителей Федрезерва, которые могут оказать давление на развивающиеся рынки. Мы по-прежнему видим риск того, что текущая неделя может завершиться ниже уровней закрытия в прошлую пятницу.

Все 10 отраслевых индексов Мосбиржи выросли в понедельник. Нефтегазовый сектор вырос на 1,8% и стал лидером дня (+3,5% в августе, +18,3% с начала года). Потребительский сектор вырос на 0,14% (+5,2% в августе, +8,4% с начала года) - худший результат дня.

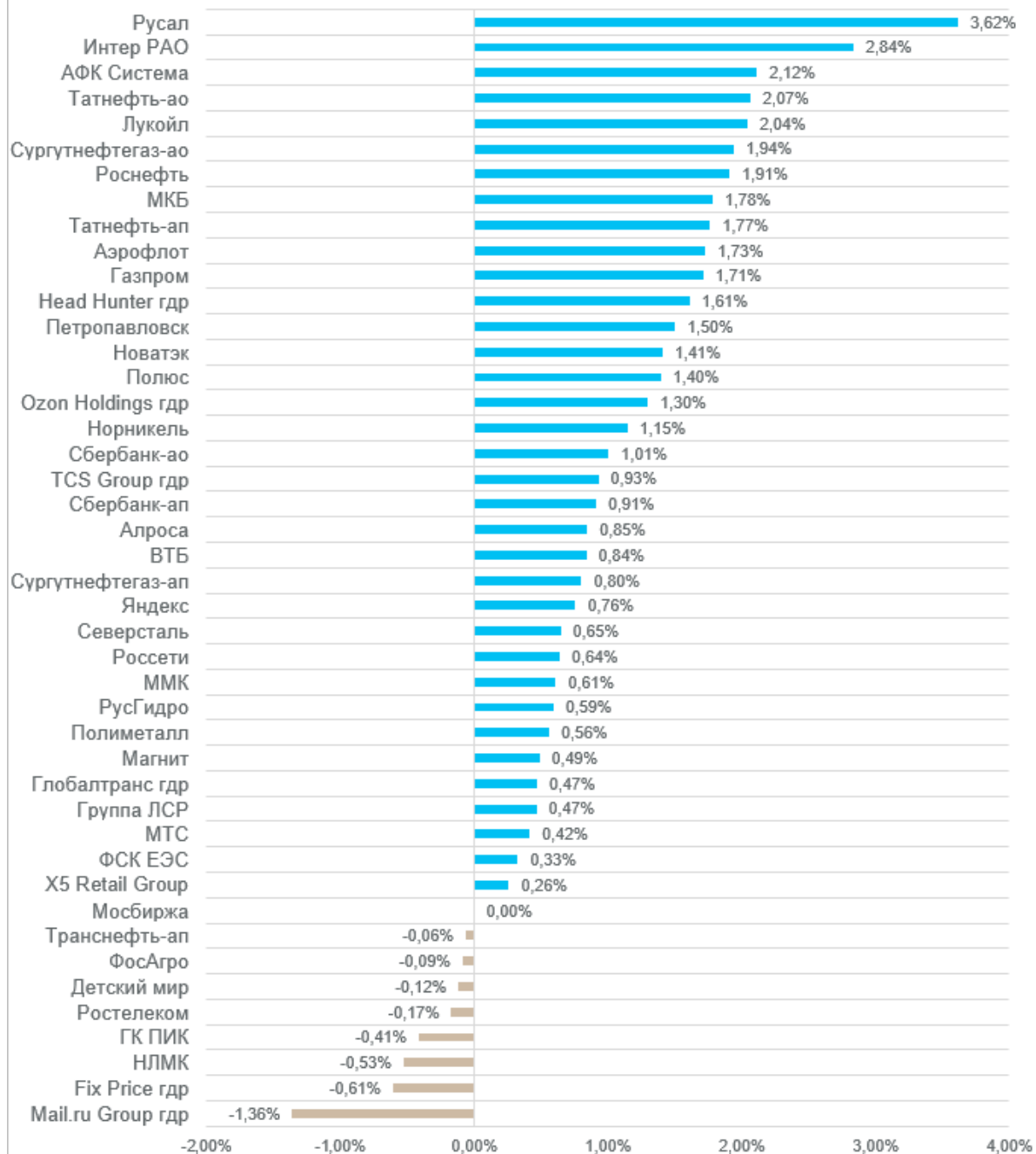
Из 44 акций индекса МосБиржи 35 подорожали и 8 потеряли в цене. Бумаги «Мосбиржи» завершили день на уровне закрытия торгов в

пятницу. На каждую подешевевшую бумагу приходилось более 4 подорожавших акции. На 18:50 мск:

Акции индекса МосБиржи: изменение в % к закрытию

предыдущего дня (18:50 мск)

Источник: «Московская Биржа», «Открытие Research»



Дивидендная доходность за 12 месяцев составляет 4,6%. Индекс торгуется с коэффициентом 9,3 к прибыли за прошедший год и с коэффициентом 6,8 к прогнозной прибыли входящих в него компаний на предстоящий год. Совокупная рыночная капитализация входящих в индекс МосБиржи компаний составляет 56,8 трлн рублей. Индекс закрылся на 1,7% ниже своего рекордного максимума, достигнутого 18 августа на уровне 3949,07 п.

Внешний фон

Акции Европы уверенно отыгрывают потери предыдущей недели

Европейские акции продемонстрировали в понедельник лучшее внутрисдневное ралли за последние 3 недели. Сфера слияния/поглощения была в фокусе участников рынка. После распродажи на прошлой неделе инвесторы активно покупали сегодня циклические акции. В лидерах роста были компании энергетического сектора, потребительские товары, а также горнодобывающая отрасль.

Акции Sainsbury выросли на 15% на фоне информации в СМИ о том, что инвесткомпания Apollo рассматривает вопрос покупки британской сети супермаркетов за сумму более 7 млрд фунтов стерлингов. Аналитики UBS позитивно отзывались о Sainsbury, подчеркнув привлекательные моменты относительно конкурента — 4-й по величине сети супермаркетов в Великобритании Wm Morrison Supermarkets. Во-первых, прогнозная доходность FCF на 3-летнем горизонте составляет по расчетам UBS 8%, а у Morrison — 5%. Мультипликатор EV/EBITDA для Sainsbury составляет 6х, что ниже, чем рекомендованное для покупки Morrison значение на уровне 9х.

Коррекцию на прошлой неделе нельзя назвать значительной, но и она стала стимулом для покупок акций на фоне дорогих облигаций с реальной отрицательной доходностью. Похоже, основным драйвером фондового рынка становится его безальтернативность. Просто в моменте больше нечего покупать.

На 19:10 мск:

- Stoxx Europe 600 — 471,88 п. (+0,66%), с нач. года +18,3%
- DAX — 15 852,79 п. (+0,28%), с нач. года +15,6%
- FTSE 100 — 7 109,02 п. (+0,30%), с нач. года +10,0%

S&P 500 и Nasdaq достигли новых рекордных значений

(Автор блока по американскому рынку Олег Сыроваткин, ведущий аналитик отдела глобальных исследований «Открытие Брокер»)

Рынок акций США растет третий день подряд: S&P 500, Nasdaq Composite и Nasdaq 100 достигли новых рекордных значений, а Dow Jones Industrial сделать этого пока не смог.

В середине торговой сессии понедельника S&P 500, Dow Jones Industrial и Nasdaq 100 прибавляли около 0,9%, 0,8% и 1,2% соответственно. Индекс волатильности VIX достиг минимального значения с прошлого вторника чуть выше 17 п.

На 19:10 мск:

- S&P 500 — 4 485,36 п. (+0,98%), с нач. года +19,4%

- VIX — 17,09 п. (-1,47 пт), с нач. года -5,66 пт
- MSCI World — 3 080,02 п. (+0,00%), с нач. года +14,5%

Сегодня в США была опубликована смешанная макроэкономическая статистика: данные по индексам PMI за август не дотянули до прогнозных оценок и опустились до восьмимесячных минимумов (в промышленном секторе: 61,2 против прогноза 62,0; в секторе услуг: 55,2 против прогноза 59,2), а цифры по продажам жилья на вторичном оказались очень хорошими (+2,0% м/м против прогноза -0,5% м/м).

Компоненты S&P 500 показывали сильную динамику: в середине сессии росли 9 основных секторов индекса. Наибольшее укрепление показывали акции энергетических компаний (+3,75%), телекомов (+1,4%) и производителей товаров второй необходимости (+1,1%).

Дешевели только бумаги компаний ЖКХ (-0,85%) и сектора недвижимости (-0,1%).

74% акций-компонентов S&P 500 дорожали и 26% дешевели.

- Акции Axsome Therapeutics (AXSM) взлетали на 11% после хороших новостей от FDA о препарате AXS-05
- Акции BioNTech (BNTX) росли на 11%, а акции (PFE) дорожали на 3.6% после полного одобрения в США их вакцины от Covid-19
- Акции City Office REIT (CIO) взлетали на 18% после сообщения о планируемой продаже недвижимости компании в Сан-Диего за \$576 млн
- Цена биткоина сегодня превысила \$50 000, поэтому хороший рост показывали акции компаний, связанных с криптовалютами:
- Акции Ebang (EBON) прибавляли 6%
- Акции Bit Digital (BTBT) росли на 2%
- Акции Riot Blockchain (RIOT) дорожали на 6%
- Акции Marathon Digital (MARA) росли на 8%.
- Акции Dycom Industries (DY) росли на 6%: Wells Fargo повысил рекомендацию по акциям до «выше рынка»
- Акции Madison Square Garden Entertainment (MSGE) дорожали на 8% после сильного отчета по выручке за второй квартал
- Акции Nvidia (NVDA) дорожали на 3%, достигнув свежих рекордных значений: бумаги растут третью сессию подряд после квартального отчета
- Акции Robinhood (HOOD) росли на 3%: многие банки Wall Street начали аналитическое покрытие бумаг с хороших рейтингов и рекомендаций
- Акции Uber, Lyft и DoorDash дешевели после решения калифорнийского суда о том, что практика этих компаний считать водителей независимыми подрядчиками противоречит законодательству США
- Акции Vivos Therapeutics (VVOS) взлетали на 61% после получения одобрения FDA на использование устройства компании