

Рынок акций США показывает смешанную динамику на фоне сильного роста доходности трежерис

В первой половине торговой сессии понедельника, 27 сентября, рынок акций США показывал разнонаправленную динамику: Dow Jones Industrial рос, Nasdaq снижался, а S&P 500 колебался в нулях. Доходность 10-летних гособлигаций США, которая растет третий день подряд, сегодня взлетала до 1,5131%, что стало рекордным значением с конца июня. Это событие оказало давление на акции технологических компаний, тогда как циклические компании, чувствительные к экономической ситуации, подорожали.



На 18:25 мск:

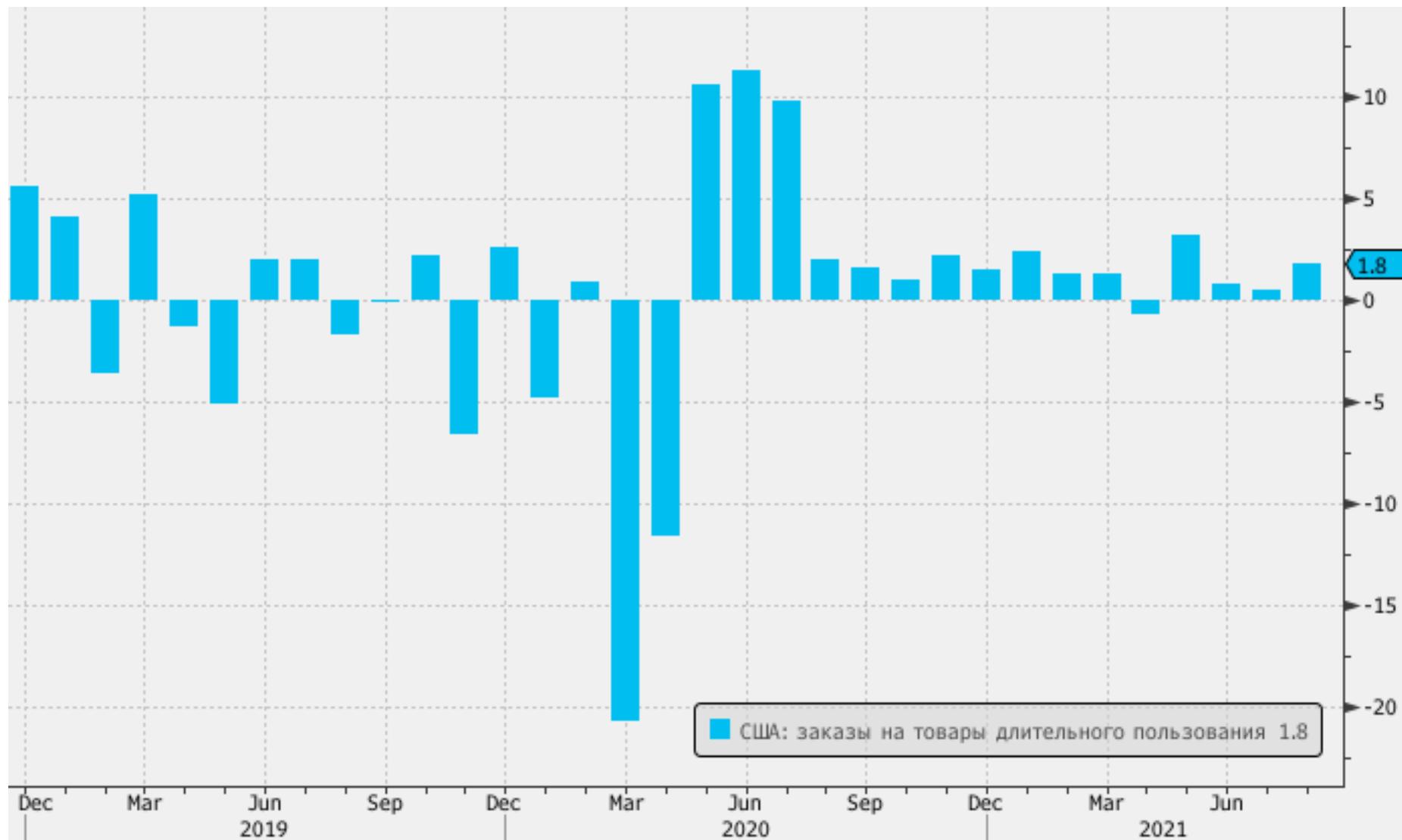
- S&P 500 — 4 449 п. (-0,12%), с нач. года +18,42%
- Dow — 34 950 п. (+0,43%), с нач. года +14,25%
- Nasdaq — 14 958 п. (-0,61%), с нач. года +16,06%

Рост доходности трежерис является следствием ужесточения позиции ФРС на заседании 22 сентября, когда регулятор предупредил, что время сокращения программы покупки активов приближается. Кроме того, обновленный прогноз по ставкам членов FOMC, известный как «dot plot», теперь подразумевает как минимум 3 повышения в 2023 году. Подобная риторика широко ожидалась инвесторами, однако уже на следующий день рынок производных инструментов (Eurodollar futures) учел в ценах повышение ставки по федеральным фондам на полные 25 б.п. к декабрю 2022 года. В тот же день процентные свопы учитывали почти 50-процентную вероятность того, что ставка будет повышена уже к следующему сентябрю. В целом инвесторы свыкаются с мыслью о неминуемом сокращении стимулирования, но полагают, что дешевая ликвидность продолжит оказывать поддержку рынку акций.

Технологические компании, которые в последние месяцы выступали локомотивом роста рынка акций США, довольно чувствительны к динамике рыночных ставок. Их акции сегодня оказались под давлением, и это обусловило заметное расхождение между фондовыми индексами США в зависимости от веса в них таких бумаг.

В пятницу Bank of America сообщил со ссылкой на данные EPFR о первом в этом году недельном оттоке капитала с мирового рынка акций. Наибольший отток в размере \$28,6 млрд (рекордное значение с февраля 2018 года) пришелся на США

Заказы на товары длительного пользования в США растут уже четыре месяца подряд, и в августе этот показатель вырос на 1,8% м/м. Заказы на оборудование растут целых шесть месяцев подряд, и подындекс заказов, в который не входят товары для авиационной и оборонной отрасли, вырос в августе на 0,5% м/м после роста на 0,3% м/м месяцем ранее.



Совокупный рост заказов на товары длительного пользования был в целом обусловлена резким усилением спроса на коммерческие самолеты. В частности, в августе Boeing получил заказы на 53 самолета против 31 в июле.

В последние месяцы американские компании активно покупали электронное, промышленное и электрогенерирующее оборудование, что оказывало поддержку экономике страны. Устойчивость потребительских расходов также стимулировала спрос на товары длительного пользования.

Компоненты S&P 500 показывали смешанную динамику: росли 6 из 11 основных секторов индекса. Лучше всех выглядели сектора энергетики (+3,44%), финансов (+1,29%) и производителей материалов (+1,17%).

Главными аутсайдерами стали сектора здравоохранения (-1,33%), IT (-0,98%) и недвижимости (-0,37%).

64% компонентов S&P 500 дорожали и 36% дешевели.

- Акции Acceleron (XLRN) росли на 5,1% после сообщения Bloomberg News о том, что компания ведет переговоры о продаже крупной фармацевтической компании примерно за \$11 млрд
- Акции Altice USA (ATUS) дешевели на 4,5% после понижения рейтинга со стороны Credit Suisse
- Акции Amazon.com (AMZN) теряли 2,3%: Morgan Stanley понизил целевую цену по бумаге, отметив, что прибыльность компании может оказаться под давлением из-за увеличения персонала и повышения зарплат
- Акции ChemoCentryx (CCXI) росли на 3,1% на новостях об одобрении препарата компании в Японии
- Акции Mercury Systems (MRCY) прибавляли 3,6% после объявления о покупке компании Avalex Technologies
- Акции Netflix (NFLX) дешевели на 2,1% после презентации Global Fan Event, которая пролила некоторый свет на будущий контент компании
- Акции ReWalk Robotics (RWLK) теряли 11,5%: компания сообщила о том, что ее институциональные инвесторы одобрили проведение допэмиссии
- Акции Seelos Therapeutics (SEEL) прибавляли 11,2%: Roth повысил рейтинг бумаги до «покупать» и почти втрое увеличил целевую цель по бумаге. Аналитики отметили, что уверенность в эффективности препарата компании от депрессии растет, а ее акции стоят дешево
- Акции нефтегазовых компаний показывали хороший рост на фоне дорожавшей нефти
- Акции американских финансовых компаний дорожали четвертую сессию подряд на фоне заметного роста доходности гособлигаций США
- Акции Vizio Holding (VZIO) прибавляли 8,8%: Barron's опубликовал статью, выставяющую компанию в выгодном свете, а аналитики Stephens подтвердили свой позитивный взгляд на бумагу