

Снижение доходности гособлигаций США позволило инвесторам переключиться на квартальные отчеты американских компаний

В начале торговой сессии среды, 19 января, рынок акций США умеренно рос. Разворот доходностей гособлигаций США вниз позволил инвесторам сфокусироваться на квартальных отчетах американских компаний.



На 17:55 мск:

- S&P 500 — 4 610 п. (+0,74%) с нач. года -3,25%
- Dow Jones Industrial — 35 504 п. (+0,38%), с нач. года -2,29%

- Nasdaq Composite — 14 633 п. (+0,87%), с нач. года -6,46%

Компоненты S&P 500 показывали сильную динамику: по состоянию на 17:55 мск росли 10 из 11 основных секторов индекса.

Наилучшую динамику показывали защитные сектора: технологические компании (+1,33%), недвижимость (+0,87%) и производство товаров первой необходимости (+0,85%). Главными аутсайдерами выступали циклические сектора: финансы (-0,01%), энергетика (+0,07%) и промышленность (+0,10%).

68% компонентов S&P 500 дорожали и 32% дешевели.

Рано утром доходность 2-, 5- и 10-летних гособлигаций США обновила двухлетние максимумы, что спровоцировало снижение фьючерсов на S&P 500 примерно на 35 пунктов. Доходность 10-летних гособлигаций Германии впервые с 2019 года поднялась выше нуля. Однако после 11 часов по Москве доходность трежерис начала снижаться, что помогло фьючерсам на американские фондовые индексы сформировать дно, хорошо отскочить и выйти в плюс.

Эти события позволили инвесторам переключить внимание на набирающий обороты сезон корпоративной отчетности за IV квартал 2021 года. Сегодня перед открытием рынка финансовые результаты представили последние два американских банка из шестерки крупнейших — Bank of America и Morgan Stanley — акции которых после отчета дорожали примерно на 4,5%.

Выручка Bank of America в IV квартале (\$22,1 млрд) немного не дотянула до ожиданий, однако выросла на 10% в годовом сопоставлении. Тем не менее прибыль банка превзошла консенсус-прогноз, кроме того, он сообщил о возобновлении роста кредитования.

Квартальные результаты Morgan Stanley носили довольно смешанный характер: прибыль оказалась выше ожиданий, а выручка до них немного не дотянула.

На данный момент отчитались 18 из 67 финансовых компаний, входящих в S&P 500: 61% из них побили прогнозы по выручке и 78% побили прогнозы по прибыли. При этом инвесторы предпочитали такие акции после отчета продавать: среднее изменение их цены в первый день торгов после публикации квартального отчета, не считая бумаг Bank of America и Morgan Stanley, составило -2,19% (данные Bloomberg). Впрочем, в фиксации прибыли нет ничего удивительного, так как с начала года банковский индекс KBW вырос на 8%, тогда как S&P 500 снизился на 4% (по состоянию на закрытие сессии вторника, 18 января).

Стратеги Goldman Sachs рекомендуют инвесторам диверсифицировать портфель акций в пользу неамериканских бумаг, что позволит им лучше защититься от роста ставок. При этом они продолжают предпочитать циклические активы, включая сырье.

Макроэкономическая статистика

В декабре в США было начато строительство 1,702 млн жилых домов (в годовом выражении с учетом сезонных колебаний), что стало рекордным значением за последние девять месяцев и превысило как консенсус-прогноз на уровне 1,650 млн, так и показатель ноября на уровне 1,678 млн. За весь 2021 год в США было начато строительство 1,6 млн жилых домов, что на 15,6% выше показателя 2020 года и является рекордным значением с 2006 года.

Сильные цифры за декабрь говорят о том, что строителям удалось успешно преодолеть трудности, связанные с дефицитом материалов и нехваткой персонала.

Корпоративные истории

- Акции Cisco Systems (CSCO) снижались на 1,3%: Goldman Sachs понизил рейтинг бумаг до «нейтрально», так как они приблизились к целевому уровню банка
- Акции Entegris (ENTG) росли на 2.75%: Deutsche Bank повысил рейтинг бумаг до «покупать»
- Акции Freyr Battery (FREY) прибавляли больше 6%: компания объявила о подписании договора с Honeywell на поставку решений для хранения энергии, использующих батареи нового поколения
- Акции Leap Therapeutics (LPTX) дорожали на 11%: компания сообщила, что представит хорошие данные об испытании своего препарата, предназначенного для лечения рака желудочно-кишечного тракта
- Акции Orion Energy Systems (OESX) теряли 11%: компания понизила прогноз по выручке на 2022 год из-за проблем на стороне клиентов
- Акции Procter & Gamble Co. (PG) росли на 3,6%: компания повысила прогноз по продажам в текущем финансовом году, так как повышение цен на ее продукцию компенсировало рост затрат
- Акции SoFi Technologies (SOFI) прибавляли 14,2%: Министерство финансов США выдало компании банковскую лицензию
- Акции U. S. Bancorp (USB) снижались на 4%: квартальная прибыль компании оказалась ниже ожиданий
- Акции Zogenix (ZGNX) росли на 67%: бельгийская фармацевтическая компания UCB согласилась купить Zogenix за \$1,9 млрд