

Рынок акций США нервничает накануне симпозиума ФРС в Джексон-Хоул

В первый час торговой сессии понедельника, 22 августа, S&P 500 заметно снижался, продолжая тренд второй половины прошлой недели. Наибольшую устойчивость традиционно показывали защитные сектора.



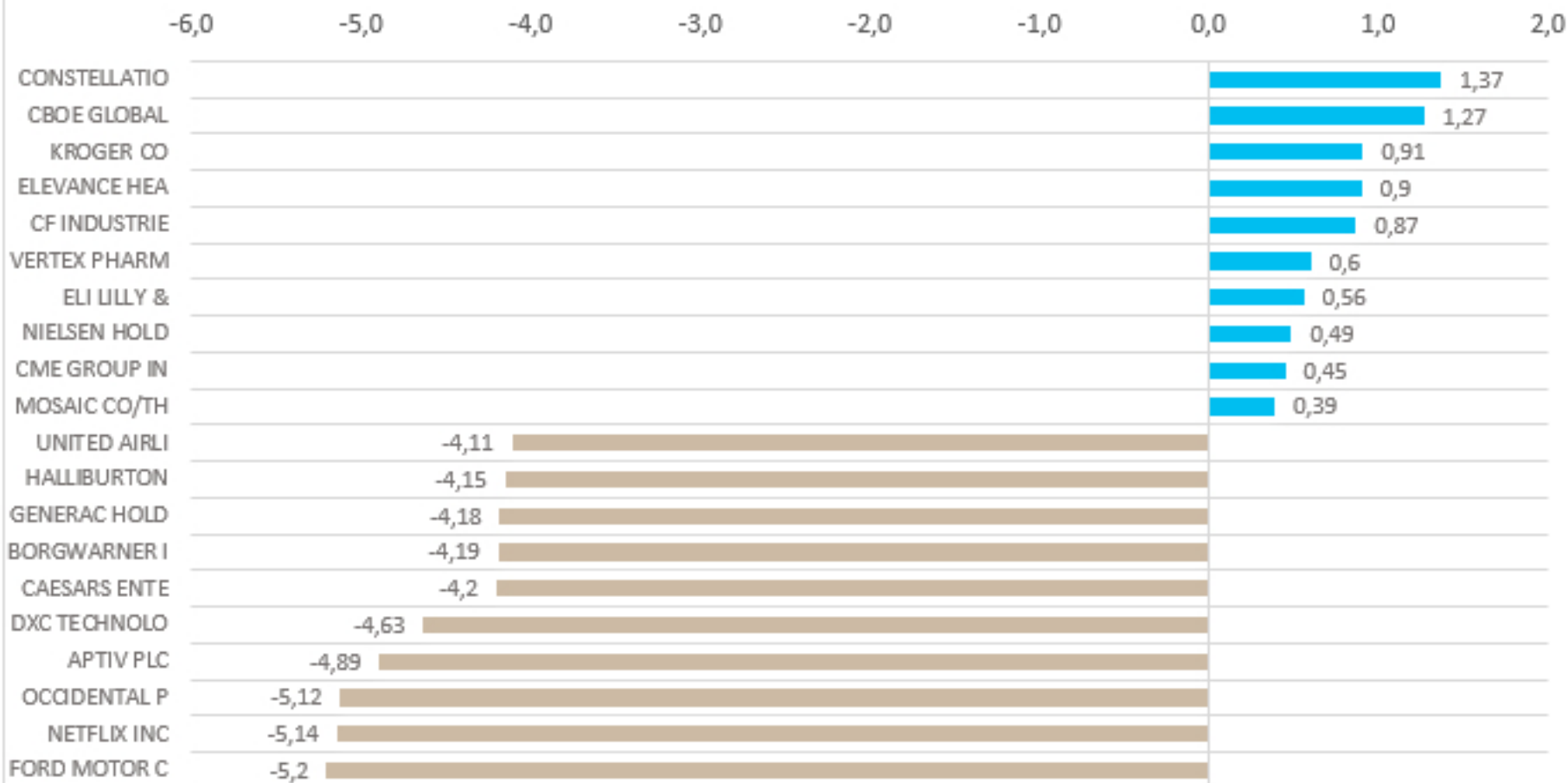
На 17:10 мск:

- S&P 500 — 4 162 п. (-1,57%), с нач. года: -12,65%
- Dow Jones Industrial — 33 282 п. (-1,26%), с нач. года: -8,40%
- Nasdaq Composite — 12 464 п. (-1,90%), с нач. года: -20,28%

Компоненты S&P 500 показывали очень слабую динамику: по состоянию на 17:10 мск снижались все 11 основных секторов индекса.

Наибольшую устойчивость показывали ЖКХ (-0,41%), производство товаров первой необходимости (-0,43%) и здравоохранение (-0,48%). Главными аутсайдерами выступали производство товаров длительного пользования (-2,25%), телекомы (-2,15%) и энергетика (-2,07%).

ТОП-10 акций-лидеров роста/снижения индекса S&P 500 Изменение в % к
закрытию предыдущего дня (22.08.2022 17:10 мск)
Источник: «Открытие Research»



Рынок акций США заметно вырос с минимумов июня на ожиданиях того, что ФРС вскоре замедлит темпы повышения ставок, а весной и вовсе приступит к их снижению. Однако опубликованный в среду, 17 августа, протокол последнего заседания FOMC (27 июля) и последовавшие в четверг и пятницу комментарии представителей ФРС продемонстрировали намерение регулятора продолжить борьбу с инфляцией.

Важным драйвером для рынка акций США на среднесрочную перспективу может стать ежегодный симпозиум ФРС в Джексон-Хоул, который пройдет

25—27 августа. Кроме того, в сентябре ФРС увеличит темпы сокращения своего баланса, и это событие, вероятно, также беспокоит инвесторов.

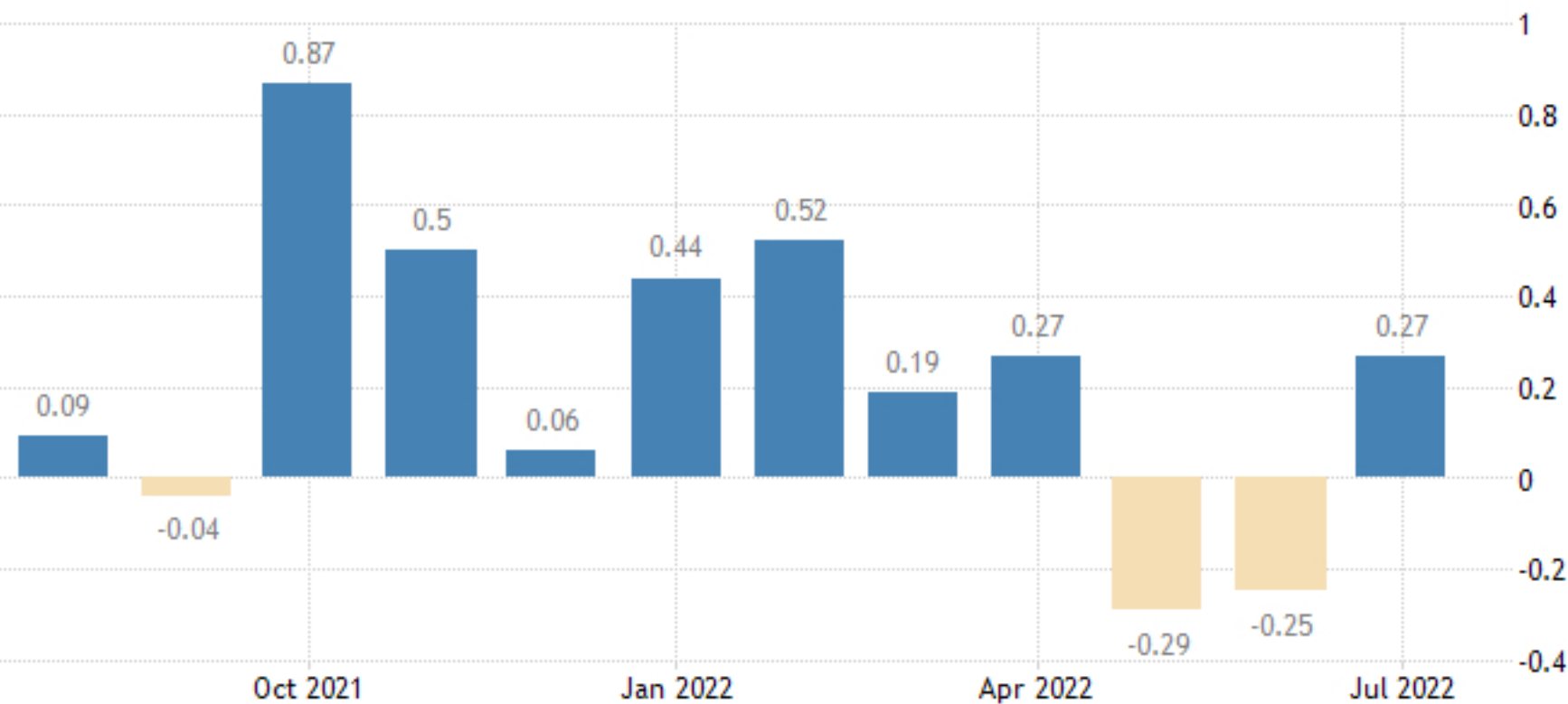
Вероятно, последнее большое повышение ставок со стороны ФРС состоится в сентябре, что позволит рынку акций США продолжить рост во втором полугодии, прогнозируют стратеги JPMorgan Chase. Банк занимает одну из самых бычьих позиций на Wall Street и ждет, что наиболее чувствительные к рыночным ставкам акции продолжат показывать опережающую динамику относительно акций стоимости.

Стратеги UBS Global Wealth Management занимают противоположную позицию и полагают, что текущий рост рынка нужно использовать для сокращения позиций в бумагах технологических компаний с высокой бетой и переключаться на более устойчивые сектора.

Рост на рынке акций США вряд ли продлится, прогнозируют стратеги Goldman Sachs. По их мнению, этому помешают риски рецессии и более сильной, нежели ожидается инфляции, которая побудит ФРС продолжить цикл повышения ставок. В случае реализации рецессионного сценария, S&P 500, по прогнозу банка, снизится на 3 150 п., т. е. примерно на 26% с уровня закрытия пятницы.

Макроэкономическая статистика

Индекс национальной активности ФРБ Чикаго в июле: 0,27 п. против консенсуса -0,25 п. и против -0,25% месяцем ранее. Первое положительное значение с апреля: положительную динамику показали все четыре основных компонента индекса.



Корпоративные истории

- Акции Netflix (NFLX) снижались на 2,8%: CFRA понизила рейтинг бумаг до «продавать» с «держать», отметив, что они могут отставать от S&P 500 до конца года после роста на 40% с минимумом середины июля
- Акции United Parcel Service (UPS), Saia Inc (SAIA) и Canadian National Railway (CNI) теряли 2%, 1,3% и 1,4% соответственно: Evercore ISI понизил рейтинг бумаг до «по рынку» с «лучше рынка», отметив, что оценки некоторых транспортных компаний выглядят завышенными
- Акции VF Corp. (VFC) дешевели на 2,4%: Cowen понизил рейтинг бумаг до «по рынку» с «лучше рынка», отметив неопределенность, связанную с прогнозом менеджмента
- Акции Vipshop Holdings (VIPS) росли на 0,3%: Citi повысил рейтинг бумаг до «нейтрально» с «продавать»
- Акции Tesla (TSLA) снижались на 1,8%: число регистраций электромобилей в Китае снизилось в июле