

Совершенно безыдейный день на фондовом рынке США. В начале торгов превалировала разнонаправленная динамика, однако ближе к 19:00 (МСК) индексы все же вышли в небольшой плюс. S&P500 растет к моменту написания настоящего обзора примерно на 0,36%, а технологический индекс NASDAQ – на 0,92%.

Ключевые индикаторы на вечер пятницы 25/09/2020:

- S&P 500: +1,05%
- NASDAQ: +1,27%
- IMOEX: -0,12%; RTSI: -0,57%
- Золото: \$1874,0 (+0,56%)
- Нефть Brent: \$41,8 (-0,02%)
- Доллар/Рубль: 76,9 (-0,05%)

При этом фондовый рынок США может продемонстрировать недельное снижение четвертый раз подряд. Каковы основные причины, которые оказывали давление на рынок на протяжении этого времени? Выделю несколько факторов.

- **Рост заболеваемости COVID-19 по всему миру.** А это значит – растет вероятность усиления ограничений и повторного введения карантинных мер. Вряд ли мы увидим нечто подобное тому, что было весной, но нервозность ситуация вызывает, и немалую.
- **Приближение выборов и обмен любезностями между кандидатами и окружением.** Крупные институционалы в Штатах понимают, что выборы могут закончиться нарастанием напряженности, и чем все это закончится – одному Богу известно. Я говорю о сценарии, когда каждый из кандидатов в случае своего поражения откажется признать результат выборов. Добавьте сюда продолжающиеся социальные волнения. Что будет? Хаос? Government shutdown? Никто не знает.
- **Отсутствие прогресса в принятии очередного пакета мер поддержки экономики США.** Совершенно очевидно, что экономика восстанавливается медленно, хуже, чем ожидалось многими. И бодрые заявления некоторых политиков о том, что к концу года ВВП достигнет докризисных уровней не помогут экономике восстанавливаться быстрее. Это также понимают ключевые рыночные игроки.

Это – основные риски на сегодня. Плюс риск по умолчанию, что рынок перегрет. Тем не менее, новый забег вверх исключать нельзя. Ее высочество Ликвидность может совершить легкое па и направить денежные потоки обратно в акции.

Так что ситуация патовая. Тем интереснее будет наблюдать за ее развитием и пытаться на этом заработать. Пока не торопимся сильно распродавать акции. Более того, подбираем некоторые истории. С другой стороны, подстраховываемся покупкой защитных инструментов (TZA, например). На мой взгляд, в данной ситуации необходимо не делать ставку на рост или падение, а соблюдать некий баланс.

Аналитический департамент

«Московские партнеры»

123056 Москва
Малый Тишинский пер., д. 23, стр. 1
Тел: +7(495) 787-5256
Факс: +7(495) 787-5257

www.moscowpartners.com

ОГРАНИЧЕНИЕ ОТВЕТСТВЕННОСТИ

Настоящий обзор подготовлен исключительно в информационных целях, ни полностью, ни в какой-либо части не представляет собой предложение по покупке, продаже или совершению каких-либо сделок или инвестиций в отношении указанных в настоящем обзоре ценных бумаг и не является рекомендацией по принятию каких-либо инвестиционных решений. Информация, использованная при подготовке настоящего обзора, получена из предположительно достоверных источников, однако проверка использованных данных не проводилась и компания «Московские партнеры» не дает никаких гарантий корректности содержащейся в настоящем обзоре информации. Компания «Московские партнеры» не обязана обновлять или каким-либо образом актуализировать настоящий обзор, однако компания имеет право по своему усмотрению, без какого-либо уведомления изменять и/или дополнять настоящий обзор и содержащиеся в нем рекомендации. Настоящий обзор не может быть воспроизведен, опубликован или распространен ни полностью, ни в какой-либо части, на него нельзя делать ссылки или приводить из него цитаты без предварительного письменного разрешения компании «Московские партнеры». Компания «Московские партнеры» не несет ответственности за любые неблагоприятные последствия, в том числе убытки (прямые или косвенные), причиненные в результате использования информации, содержащейся в настоящем обзоре, или в результате инвестиционных решений, принятых на основании данной информации.