

Global Markets Daily

Рынок вчера вечером

Вчера был День труда в США, торги не проводились.

Рынок сегодня утром

Фьючерсы на американские фондовые индексы торгуются в минусе: S&P – минус 0.5%, NASDAQ – минус 2.3%. Курс рубля к доллару и евро заметно снижается, рубль торгуется на уровне 76,41 за доллар.

Акции Tesla падают на премаркете на 12% из-за общего негативного фона и из-за того, что их не включили в индекс S&P 500, хотя компания теперь удовлетворяет всем критериям.

SoftBank

Журналисты Financial Times выяснили, что рост рынка и в особенности технологических компаний во второй половине августа действительно был вызван большим объемом покупок. Но не со стороны розничных инвесторов, как все думали. За этим ралли стоял конкретный институциональный инвестор – японский SoftBank. Это не банк, как можно было предположить из названия, а крупнейший в мире технологический фонд, этакий технологический Berkshire.

Так вот, SoftBank за относительно короткое время набрал позицию в \$30 млрд в опционах call на акции крупнейших технологических компаний и даже вроде бы успел заработать \$4 млрд на этом ралли. Однако в четверг рынок обвалился, а в понедельник рухнули и акции SoftBank Group, когда рынок узнал об агрессивных действиях фонда.

Эта информация дает ответы сразу на несколько вопросов, которые вызывали недоумение у инвесторов:

- 1) Почему акции Apple и Tesla выросли так сильно на новостях о сплите.
- 2) Почему акции росли вместе с ростом индекса VIX. Поскольку SoftBank покупал опционы, то это поддерживало котировки на них и позволяло расти индексу VIX.

Такой агрессивный ход явно не понравился акционерам SoftBank, и это может привести к изменению стратегии их основного фонда (Vision Fund). В противном случае покупки опционов на акции технологических компаний, вероятно, продолжатся.

Коронавирус

Число новых случаев заражения в США снизилось до 25,3 тыс., в Бразилии снижение, до 10,2 тыс. В Индии также спад, но показатель пока далек от позитивного – 75 тыс.

Рекомендации инвестиционных домов

Roku: Таргет установлен на уровне \$215 с оценкой «выше рынка» в Wells Fargo

Duck Creek: Таргет установлен на уровне \$34 с оценкой «по рынку» в Goldman Sachs, на уровне \$47 с рекомендацией «покупать» в Needham. Аналитики считают, что лидерство Duck Creek в своем сегменте и хорошая маржа с потенциалом роста позволяют оценивать компанию с премией к рынку

Отчетности

После торгов отчитываются Slack, Coupa Software.

толерантности к риску является задачей инвестора. ООО УК «Система Капитал» (далее – Компания) не несет ответственности за возможные убытки инвестора в случае совершения операций, либо инвестирования в финансовые инструменты, упомянутые в представленных материалах и информации.

Настоящий материал подготовлен работниками Компании исключительно в информационных целях. Содержащиеся в материале информация и мнения были собраны или получены на основании информации, полученной из источников, которые, по мнению работников, являются надежными и достоверными. В настоящем материале не дается ни прямых, ни косвенных заявлений или гарантий в отношении точности, полноты или надежности содержащейся в нем информации, полноты обзора ценных бумаг, рынков или исследований, указанных в настоящем материале. Любое мнение, выраженное в настоящем материале, может быть изменено без предварительного уведомления, и может отличаться или даже быть противоположным мнению, изложенному в других материалах Компании. Любые суждения или мнения, представленные в настоящем материале, актуальны на момент публикации настоящего материала. Если дата настоящего материала неактуальна, его содержание может не отражать текущее мнение работников Компании и текущую ситуацию на рынке. Цены, указанные в настоящем материале представлены исключительно для информации и не являются оценкой конкретной ценной бумаги или другого инструмента. Компания не гарантирует, что сделка, которая возможно будет заключена, будет совершена по указанным здесь ценам. Настоящий материал не следует рассматривать в качестве предложения или побудительной причины принять участие в инвестиционной деятельности, и на него нельзя рассчитывать как на заверение того, что какая-либо конкретная транзакция может быть осуществима по указанной в материале цене. Инвесторам следует самим принимать решения об обоснованности инвестиций в каждый финансовый инструмент или инвестиционных стратегий, упомянутых в настоящем материале.

Настоящий материал является собственностью Компании. Использование и распространение настоящего материала (полностью или частично) разрешено только с указанием активной ссылки на конкретный материал. Компания не несет ответственности за действия третьих лиц в результате такого использования и распространения.