



FinEx USA UCITS ETF – биржевой инвестиционный фонд (ETF), привязанный к стоимости акций компаний США большой и средней капитализации через индекс Solactive GBS United States Large & Mid Cap Index NTR. Данный индекс покрывает 85% крупнейшего в мире американского фондового рынка (557 эмитентов). Все полученные дивиденды реинвестируются в базовый актив. Выступает одним из немногих инструментов на Московской бирже, предназначенных для инвестирования в американский рынок. Ввиду потенциального улучшения торговых отношений между США и КНР в среднесрочной перспективе аналитики QBF установили целевую цену на акции FinEx USA UCITS ETF на февраль 2020 года в 3600 руб. и присвоили им инвестиционный рейтинг BUY.

Дата	Биржа	Тикер	Текущая цена	Целевая цена	Потенциал роста	Stop Loss	Доля в портфеле
28.08.19	MCX	FXUS	3400 руб.	3600 руб.	5.9%	3250руб.	5%

Действия регулятора – главный драйвер рынка. С начала 2019 года ФРС США также сохраняет терпение в вопросе изменения диапазона базовой процентной ставки. Глава американского регулятора Джером Пауэлл неоднократно высказывался о том, что при принятии решений по ставке ФРС будет ориентироваться на уровень инфляции и состояние рынка труда. «Голубиная» риторика регулятора приводит к тому, что доллар становится менее привлекательным для инвестиций и это прослеживается на динамике доходностей американских гособлигаций, а также влияет на индекс доллара (DXY). На ближайшем заседании участники рынка ожидают продолжение смягчения денежно-кредитной политики, что приведет к дальнейшему росту американского рынка.

На фоне отрицательных процентных ставок на развитых рынках американский рынок на текущий момент является наиболее интересным с точки зрения риска и возврата на вложенный капитал. После достижения исторического значения в 3000 пунктов по индексу S&P 500 рынок июля текущего года рынок снизился более чем на 5% на фоне торговых разногласий и комментариев главы ФРС США. С начала года индекс вырос более чем на 14% – один из лучших результатов среди развитых стран в 2019 году. На фоне значительных данных по росту американской экономики, низкого уровня безработицы и роста реальных доходов среднего класса аналитики прогнозируют сохранение позитивной динамики на фондовом рынке.

Переговоры США – Китай по торговой сделке являются одним из ключевых элементов динамики американского рынка акций. 10 мая 2019 года по указу Дональда Трампа США увеличили пошлины с 10% до 25% на китайские товары на общую сумму \$200 млрд. Торговые переговоры между США и КНР продолжаются уже более года, и в мае стороны были действительно близки к заключению сделки после нескольких встреч на высшем уровне, но тем не менее она так и не была заключена. В качестве ответных мер с 1 июня 2019 года вступили в силу новые тарифы Китая на американский экспорт. Под пошлины в размере 5-25% попали более 5000 наименований американских товаров. В обеих странах большое количество компаний из различных секторов экономики оказались под давлением. Несмотря на текущее положение дел, переговорный процесс между двумя странами продолжается, и очевидно стремление к заключению соглашения в среднесрочной перспективе.

ДИНАМИКА S&P 500 И ИНДЕКСА DXY



ДИНАМИКА ОСНОВНЫХ ИНДЕКСОВ РАЗВИТЫХ СТРАН В 2019 ГОДУ


Риски:

- Ухудшение геополитической ситуации в мировой торговле и уход в защитные активы.
- Укрепление российского рубля, что приведет к отрицательной переоценке актива.

Представленная информация является аналитическим обзором, не является и не может рассматриваться в качестве индивидуальной инвестиционной рекомендации, а также гарантий или обещаний в будущем доходности вложений, не учитывает портфель, опыт, знания клиента, его отношение к риску и доходности и может не подходить инвестору. Упомянутые финансовые инструменты либо операции могут не соответствовать Вашему инвестиционному профилю и инвестиционным целям (ожиданиям), финансовому положению, опыту инвестиций. Определение соответствия финансового инструмента либо операции инвестиционным целям, инвестиционному горизонту и уровню допустимого риска является Вашей задачей.

ООО ИК «КьюБиЭф» не несет ответственности за возможные убытки инвестора в случае совершения операций либо инвестирования в финансовые инструменты, упомянутые в данном материале, и рекомендует не использовать указанную информацию в качестве единственного источника при принятии инвестиционного решения. Перед принятием инвестиционного решения инвестору необходимо тщательно взвесить свое финансовое положение, чтобы получить полное представление о возможных рисках, а также удостовериться в том, что выбранные продукты и/или ценные бумаги и/или финансовые инструменты отвечают Вашим потребностям и ситуации.

В настоящем материале приведены прогнозные заявления – не основываются на фактических обстоятельствах и включают в себя заявления о мнении или текущих ожиданиях Компании относительно указываемых показателей. Прогнозные заявления не являются гарантией будущих показателей, и фактические показатели могут существенным образом отличаться от тех, которые приведены в прогнозных заявлениях. Компания не принимает на себя обязательств по пересмотру или подтверждению ожиданий и оценок, а также по обновлению прогнозных заявлений для отражения произошедших событий или возникших обстоятельств после даты составления данного документа, показатели, фигурирующие в данном документе, являются лишь индикативными и не могут рассматриваться как гарантия Компании.

Любая приведенная информация, мнения и оценки, являются суждениями на момент выпуска обзора и могут быть изменены без предупреждения. Представленная информация подготовлена на основе источников, которые, по мнению авторов, являются надежными, но при этом отражает исключительно мнение авторов относительно анализируемых объектов. Несмотря на то, что настоящий обзор был составлен с максимальной возможной тщательностью, ни его авторы, ни Компания не заявляют и не гарантируют ни прямо, ни косвенно его точность и полноту и не делают каких-либо заверений в отношении того, что информация или оценки, содержащиеся в обзоре, являются достоверными, точными или полными.

Копирование, воспроизводство и/или распространение настоящего материала, частично или полностью, без письменного разрешения ООО ИК «КьюБиЭф» категорически запрещено.