



ОБЗОР №156

РЫНКА ИНОСТРАННЫХ АКЦИЙ

ОПТИМИЗМ ПО КАПЛЕ УХОДИТ С РЫНКА

20 НОЯБРЯ 2017 ГОДА

Не судьба! Наверное, именно так можно охарактеризовать биржевые торги прошедшей недели. Дергались много, был и позитив и негатив, но все в итоге завершилось банальным сползанием котировок на полпроцента. Чуть лучше выглядел индекс NASDAQ, который по итогам недели все же умудрился (именно умудрился!) закрыться в плюсе, прибавив 0,47%. Случилось это в основном за счет очень даже неплохо чувствующавших себя акций FAANG и прекрасной отчетности Cisco Systems (CSCO, +0,06%).

Очень мощно чувствовали себя в течение всей недели и особенно в конце ее акции сферы услуг. «Винной» тому также вышедшая хорошая квартальная отчетность от ведущих мировых ритейлеров - Home Depot (HD, +0,14%) и Wal-Mart Stores (WMT, -2,16%). Последний в пятницу конечно «грохнулся» более чем на 2%, но просто перед этим быки явно перестарались, когда выдернули котировки этих акций почти на 11%. И это был явный перебор!

К грандам ритейлинга в пятницу присоединился и Target (TGT, +5,52%), который также показал, что на подвиги перед сезоном распродаж готовы не только крупнейшие розничные сети, но и ритейлеры поменьше.

Главными же лузерами прошедшей недели были акции независимых нефте- и газодобывающих компаний, которые всю неделю находились под сильнейшим прессом медведей и только в пятницу они смогли вздохнуть чуть-чуть посвободней. Но все равно по итогам недели результат оказался весьма и весьма печальным. Общие потери всего сырьевого сектора за неделю составили 2,8%, а у отдельные компании потеряли до 5% от своей капитализации.

Что еще следует отметить по итогам прошедшей недели, так это возобновившийся интерес у инвесторов к акциям биотеха. Пока нельзя сказать, что этот интерес распространяется на весь сектор. Скорее инвесторы

стали прежде всего подбирать во-первых наиболее просевшие акции, и, во-вторых, лидеров сектора. Это отразилось прежде всего на акциях Selgene (SELG, +0,73%) и Gilead Sciences (GILD, +0,04%). Акции этих компаний росли практически в течение всей недели. Можно также говорить о том, что наконец-то остановились в своем падении и нащупали дно акции Allergan (AGN, +0,04%) и вроде бы там намечается определенный разворот. Вообще-то давно пора!

Но в целом обстановка на рынке несмотря на минимальные изменения индексов смотрится нервно. Показатель индекса страха VIX к концу недели немного снизился, но все равно за неделю он совершил достаточно стремительный поход с 11 пунктов до 15 и обратно. Так что можно сделать вывод, что текущая неопределенность начинает серьезно нервировать участников рынка. И чем дальше - тем больше.

Прошедшая неделя на торгах иностранными бумагами на Санкт-Петербургской бирже прошла под знаком рекордных оборотов. Все больше и больше российских инвесторов подключается к торгам на бирже SPB и как итог растут все показатели биржевых торгов - и количество заключаемых сделок, и общее число торгуемых акций, и, конечно же, общий оборот за торги. Последний показатель, кстати, по итогам недели совсем чуть - чуть не дотянул до отметки в \$200 млн. или почти 15 млрд. рублей.

	Текущее Значение	Изменение в %
DJIA	23 358,24	-0,43
S&P 500	2 578,85	-0,26
NASDAQ	6 782,79	-0,15

Ожидания рынка 20 ноября

Предстоящая неделя у нас праздничная. В ближайший четверг американцы будут отмечать День Благодарения. Поэтому ожидать каких-либо подвигов от участников рынка скорее всего не стоит. Настроение хоть и пасмурное, но не настолько, чтобы со всего размаха ринуться в океан распродаж. Скорее напротив, еще достаточно сильны позиции быков, которые хотели бы вздернуть котировки по всему фронту бумаг еще выше. Но что-то в последнее время это у них не очень хорошо получается. Так что с очень большой вероятностью мы в ближайшие 3 дня продолжим зашлифовывать текущие уровни, на которых рынок находится уже месяц. Тем более что помешать этому вряд ли что-то сможет. Ожидается, что текущая неделя будет относительно тихой и спокойной. Сезон отчетности фактически уже подошел к концу, а выходящие макроэкономические данные будут более - менее значимыми лишь в среду. Так что большинство участников рынка скорее всего предпочтет в эти дни «плыть по волнам» и не грести против ветра. И небольшие колебания в диапазоне плюс\минус 0,5% - это именно то, что сейчас «доктор прописал».

Что касается сегодняшнего дня, то первая его половина окутана облаками из негатива, сотканного из фиксации прибыли на японском рынке (Nikkei-225 снизился на 0,6%) и провала межпартийных переговоров в Германии по поводу формирования нового коалиционного правительства (немецкий DAX-30 теряет 0,2%). К этому надо добавить еще и остатки пятничного «компота», настоянного на опасениях по поводу возможностей реализации налоговой реформы и мы получим текущее снижение фьючерсов на основные индексы в пределах 0,2% -0,3%. Это конечно ни о чем и отыгрывается 10-ю минутами хорошего спроса. Но вот будет ли этот хороший спрос сегодня? Вопрос, ответ на который мы увидим уже в ходе торгов. Но сами торги обещают быть вялыми и безликими на оборотах явно ниже среднего.

Короче, начинаем ошипывать индейку и сильно не паримся. Все лучше (или худшее?) у нас впереди. После Дня Благодарения на рынке будет гораздо веселей.

МАКРОЭКОНОМИЧЕСКАЯ СТАТИСТИКА

Дата	Время	Период	Показатели	Предыдущее значение	Прогноз
20.11.2017	18:00	Октябрь	Опережающие индикаторы	-0,2%	0,6%

Топ - 10 лучших акций По итогам торгов 17 ноября 2017 года

Биржевой тикер	Наименование ценной бумаги	Цена аукциона закрытия в \$	Цена аукциона закрытия предыдущего дня в \$	Изменение в %
VIAB	Viacom Inc.	26,15	23,69	10,38
ROST	Ross Stores, Inc.	72,25	65,69	9,99
GPS	The Gap, Inc.	29,4	27,48	6,99
SWN	Southwestern Energy Company	6,45	6,1	5,74
TGT	Target Corporation	58,14	55,1	5,52
URBN	Urban Outfitters, Inc.	27,9	26,45	5,48
KR	The Kroger Co.	23,41	22,28	5,07

RRC	Range Resources Corporation	18,03	17,2	4,83
DISCA	Discovery Communications, Inc.	17,55	16,76	4,71
DISCK	Discovery Communications, Inc.	16,46	15,72	4,71
FTR	Frontier Communications Corporation	6,96	6,66	4,5

Топ - 10 худших акций
По итогам торгов 17 ноября 2017 года

Биржевой тикер	Наименование ценной бумаги	Цена аукциона закрытия в \$	Цена аукциона на закрытия предыдущего дня в \$	Изменение в %
R	Ryder System, Inc.	76,35	80,27	-4,88
CMI	Cummins Inc.	159,41	167,13	-4,62
PCAR	PACCAR Inc	66,69	69,7	-4,32
SCG	SCANA Corporation	43,45	45	-3,44
CTSH	Cognizant Technology Solutions Corporation	72,91	75,38	-3,28
KLAC	KLA-Tencor Corporation	101,65	104,77	-2,98
EA	Electronic Arts Inc.	108,82	111,6	-2,49
CMCSA	Comcast Corporation	36,16	37,07	-2,45
CHRW	C.H. Robinson Worldwide, Inc.	78,44	80,4	-2,44
AMAT	Applied Materials, Inc.	56,49	57,84	-2,33