



ОБЗОР №99

РЫНКА ИНОСТРАННЫХ АКЦИЙ

TO WAR OR NOT TO WAR? THAT IS THE QUESTION?

16 ИЮЛЯ 2018 ГОДА

Участники рынка всю прошедшую неделю мучились и переживали - что же главней: наступающий сезон отчетности или же разворачивающиеся все шире и шире торгово-военные действия? В первой половине недели казалось, что перевешивает мнение о том, что самое главное сейчас - возможная торговая война между США и Китаем (а заодно между Европой, Канадой и далее - по списку) и исходя из этого если рост и был, то очень осторожный, с оглядкой - как бы чего не вышло. Однако чем ближе подходили к выходу отчетности (а старт был фактически дан в пятницу с выходом финансовых показателей крупнейших банков), тем все более преобладающим становилось мнение, что, мол, плевать мы хотим с высокой колокольни на все эти войны и главное - как там поживает в настоящий момент бизнес? Возможно, это правильный подход - будет война или нет еще не известно, а зато красивые (и ведь действительно - красивые!) цифры от ведущих американских банков, а также заодно и от Delta Air Lines (DAL, +0,08%) и Pepsico (PEP, +1,04%), чью отчетность мы также увидели в эти же дни, являются красноречивым ответом на то, что сейчас главное. Правда, к великому сожалению, все же приходится констатировать, что хорошая отчетность еще не означает безоговорочный рост котировок и прямое тому доказательство тот же банковский сектор. И Citigroup (C, -2,20%), и уж тем более JPMorgan Chase (JPM, -0,46%) прекрасно отчитавшись в итоге подверглись в пятницу массовой атаке медведей и завершили день в красной зоне. Да и вообще весь финансовый сектор в целом по итогам недели оказался в числе худших и акции финансовых компаний прибавили в среднем всего лишь 0,7%. И это при том, что акции технологических, биотехнологических и промышленных ком-

паний, а также компаний, работающих в сфере услуг, выросли в среднем более чем на 1,5%.

Единственным сектором, где акции понесли потери на прошедшей неделе вполне предсказуемо стали компании коммунального сектора и электроэнергетики, потерявшие в итоге около 1% от своей капитализации.

Но вообще-то прошедшую неделю можно занести в актив этого года. Во-первых, индекс NASDAQ смог переписать свой исторический максимум и уверенно перевалил через отметку в 7800 пунктов. Индекс S&P500 в свою очередь впервые с конца января поднялся выше 2800 пунктов. Это очень важный уровень сопротивления и если мы его пройдем, а для этого сейчас есть все предпосылки, то открывается путь к историческому максимуму на уровне в 2879 пунктов, то есть менее чем в 3-х процентах от текущих уровней.

Дальше всех от своих исторических отметок находится индекс Dow Jones, но с другой стороны именно он растет сейчас наиболее быстрыми темпами. Так, за прошедшую неделю DJIA-30 поднялся на 2,3% против роста индекса NASDAQ на 1,79% и индекса S&P500 на 1,69%.

По итогам торгов иностранными акциями на Санкт-Петербургской бирже на прошедшей неделе было заключено 81 208 сделок с акциями 499 эмитентов на общую сумму почти 200 млн. долларов США.

	Текущее Значение	Изменение в %
DJIA	25 019,41	+0,38
S&P 500	2 801,31	+0,11
NASDAQ	7 825,98	+0,03

Ожидания рынка 16 июля

Главный вопрос последних недель и особенно последних дней: что главней - опасность усиления угроз и разворачивания торговых войн или же стартовавший в пятницу сезон отчетности не снят и борьба между двумя этими факторами, влияющими на настроение участников рынка и динамику котировок, остаются главной интригой и сегодняшнего, и всех последующих дней. Пока на торгово-военном фронте локальное затишье и поэтому на первый план конечно же будет выходить отчетность компаний. Но... это, как говорят в Одессе, до первого шухера. Так что расслабляться точно не стоит. Общая ситуация на рынках в первой половине дня понедельника совершенно нейтральная. Все рынки и индексы находятся около нулевых отметок и только японский Nikkei-225 порадовал инвесторов, закрывшись на отметке почти на 2% выше пятничных показателей. Но это, к сожалению, скорее исключение. Максимальные отклонения мировых индексов по итогам первой половины дня составляют 0,2% как в плюс, так и в минус. Фьючерсы на основные американские индексы также следуют этой общемировой динамике и пока не демонстрируют ни малейшего желания куда-либо идти.

Если макроэкономические данные не столь значимы - розничные продажи и индекс общих условий ведения бизнеса в Нью-Йорке и окрестностях, то вот выходящая сегодня квартальная отчетность Bank of America (BAC) еще до начала торгов, а от NETFLIX (NFLX) сразу по окончании основной торговой сессии привлечет пристальное внимание и аналитиков, и инвесторов. И там, и там аналитики ждут хороших, если не сказать великолепных (особенно от Netflix) показателей. Так что, будем надеяться, что так оно и будет. И единственно, что пока смущает, так это итоги пятницы, когда акции Netflix подверглись массивной атаке медведей и потеряли более 4% своей стоимости. Ну, будем считать, что это инвесторы просто захотели купить эти интереснейшие акции по более привлекательной цене - чтобы им сегодня было куда расти. Хотя, если честно, акции Netflix сейчас все же явно перекуплены. Только с начала года они выросли уже на 106%, а за последний год общая капитализация этой компании выросла более чем на 150%. Так что маленький прохладительный душ в виде небольшой коррекции будет им явно на пользу.

Что же касается прогнозов на сегодняшний день, то скорее всего торги будут проходить вблизи нулевых отметок возможно с небольшим снижением индексов на 0,2% - 0,3%. Окапываемся и готовимся к штурму новых вершин.

МАКРОЭКОНОМИЧЕСКАЯ СТАТИСТИКА

Дата	Время	Период	Показатели	Предыдущее значение	Прогноз
16.07.2018	15-30	Июнь	Розничные продажи	0,9%	0,4%
16.07.2018	15-30	Июнь	Индекс общих условий бизнеса в Нью-Йорке	25,0	22,0

Топ - 10 лучших акций По итогам торгов 13 июля 2018 года

Биржевой тикер	Наименование ценной бумаги	Цена аукциона закрытия в \$	Цена аукциона закрытия предыдущего дня в \$	Изменение в %
MFGP	Micro Focus International plc, ADR	16,63	16,16	2,91
PCAR	PACCAR Inc	63,45	61,73	2,79
ULTA	Ulta Beauty, Inc.	259,87	252,87	2,77
SBUX	Starbucks Corporation	51,62	50,25	2,73
AN	AutoNation, Inc.	48,85	47,71	2,39
AAL	American Airlines Group Inc.	37,12	36,33	2,17
RACE	Ferrari N.V.	142,51	139,66	2,04
WBA	Walgreens Boots Alliance, Inc.	65,17	63,88	2,02
TPR	Tapestry, Inc.	46,53	45,63	1,97
LKQ	LKQ Corporation	33,46	32,82	1,95

Топ - 10 худших акций По итогам торгов 13 июля 2018 года

Биржевой тикер	Наименование ценной бумаги	Цена аукциона закрытия в \$	Цена аукциона закрытия предыдущего дня в \$	Изменение в %
MAT	Mattel, Inc.	16,46	17,21	-4,36
NFLX	Netflix, Inc.	395,8	413,5	-4,28
CSCO	Cisco Systems, Inc.	41,78	43,58	-4,13
AVGO	Broadcom Inc.	202,46	209,98	-3,58
SOHU	Sohu.com Limited, ADR	34,02	35,14	-3,19
MOMO	Momo Inc., ADR	43,96	45,38	-3,13
KDP	Keurig Dr Pepper Inc.	24,25	25	-3
SIG	Signet Jewelers Limited	58,14	59,94	-3
FCX	Freeport-McMoRan Inc.	16,8	17,29	-2,83
GT	The Goodyear Tire & Rubber Company	22,68	23,24	-2,41