



ОБЗОР №183

РЫНКА ИНОСТРАННЫХ АКЦИЙ

БЫКИ УЖЕ НЕ МОГУТ

14 ДЕКАБРЯ 2018 ГОДА

Третий день подряд мы видим полное бессилие быков. Вроде бы и позитив на рынке какой-никакой есть, вроде бы и желание расти тоже есть. Более того, даже появляются отдельные хорошие идеи для роста - такие как вчера в акциях General Electric (GE, +7,30%). Однако всё это завершается одним и тем же - снижением котировок фактически по всему фронту бумаг. Конечно, это можно в какой-то степени объяснить концом года и постепенным снижением оборотов. Рынок становится все тоньше и спекулянтам становится проще им управлять. Но тогда получается, что спекулянты настроены работать только вниз? Так это ли нет, еще вопрос, но в любом случае с ростом сейчас явные проблемы. И поэтому, наверное, в нынешних условиях можно лишь радоваться, что нет какого-то более существенного падения. А на рынке наблюдается постоянное маневрирование активами и постоянный переток средств из более рискованных секторов (прежде всего из технологического) в защитные (коммунальный и электроэнергетику) затем - обратно. Короче, пока участники рынка занимаются исключительно тем, что толкут воду в ступе и не более того. И это, конечно, здорово раздражает.

На фоне вот этой безыдейности вчера наконец-то блеснула звезда General Electric. Дела компании находятся под пристальным вниманием очень многих инвесторов. То эпическое падение котировок акций GE, которое мы наблюдаем уже в течение почти 2-х лет, волнует очень многих. И постоянно обсуждаются 2 вопроса: когда же дно? И будет ли банкротство? Первый вопрос, есте-

ственно, задают оптимисты, а второй - пессимисты. И все же хочется верить в лучшее. Видно, что руководство компании прилагает сейчас титанические усилия, чтобы выбраться из той глубокой ямы, в которую компания попала в первую очередь из-за действий бывшего генерального директора General Electric Джеффа Иммельта. И вчерашняя реакция рынка на очередные шаги нового руководства по оздоровлению ситуации (объявлено о выделении в самостоятельный бизнес подразделения GE, связанное с интернетом вещей), как мы видим, воспринято рынком с большим энтузиазмом. Кроме этого, и аналитики стали пересматривать свое отношение к одну из старейших в мире промышленных гигантов. Так, аналитики JPMorgan подняли свои оценки с уровня продавать до нейтрального уровня, что также косвенно может свидетельствовать о достижении котировок GE дна. Так ли это, конечно покажет ближайшее будущее, но все же хочется верить в лучшее.

	Текущее Значение	Изменение в %
DJIA	24 597,38	+0,29
S&P 500	2 650,54	-0,02
NASDAQ	7 070,33	-0,39

Ожидания рынка 14 декабря

Вот и посмотрим сегодня, на что способны медведи. Фактически все дни на текущей неделе за исключением понедельника начинались с позитива, который потом к концу дня постепенно испарялся. И все рынки - и азиатские, и европейские, и американские - в больше или меньшей степени реагировали на эти волны переменчивого настроения также сначала достаточно дружным ростом, а затем - таким же дружным снижением. И максимум этих переменчивых настроений наблюдался прежде всего на американских торгах. Но вот к концу недели настроение явно изменилось. Причиной этого стал выход макро данных сначала из Китая, а затем и из Европы. Китай, наверное, ожидаемо, но все же как всегда неожиданно огорчил всех более слабыми данными по промышленному производству и объемам розничных продаж. Руководство Китая как всегда попыталось оправдаться и заявило, что экономика «работает в разумных пределах». Красиво сказано, не правда ли? Надо бы взять эту фразу на вооружение всем правительствам! Ну для начала хотя бы европейцам, чтобы объяснить, почему упали индексы деловой активности во Франции и Германии. Во Франции так вообще, судя по всему, рост экономики в декабре остановится. Винаваты «желтые жилеты»? Наверное, да, но от этого ведь легче не становится. Короче, сегодня все совсем плохо. Азиатские рынки закрылись со значительными потерями от 1,5% в Китае до более чем 2% в Японии. Европейцы тоже стараются не отстать от Азии в этом скоростном спуске с горки - падение котировок повсеместное и уверенно превышает 1,5%. Хуже всех дела идут у немцев, где DAX снижается на 1,7% по отношению к вчерашнему закрытию.

Все это привело к тому, что рынок сегодня охвачен всеобщим пессимизмом по отношению к дальнейшим перспективам развития мировой экономики. В Штатах вновь появились усиленные «слухи - разговоры» о возможности наступления в ближайшее время рецессии. Естественно, все это в совокупности не может пройти мимо участников рынка. И фьючерсы на основные американские индексы уже стоят в глубоком минусе, теряя более 1%. Чем все это в конечном счете обернется для сегодняшних торгов сказать трудно. Перерастет ли это в еще более сильную распродажу или же быкам удастся выстроить эффективную оборону пока никто не знает. Но, к сожалению, события сейчас развиваются по худшему сценарию, чем тот, который виделся еще пару дней назад. Так что долгосрочным инвесторам стоим наверное сейчас посмотреть насколько целы у них аварийные парашюты. Вполне возможно, что они могут понадобиться уже в самое ближайшее время.

МАКРОЭКОНОМИЧЕСКАЯ СТАТИСТИКА

Дата	Время	Период	Показатели	Предыдущее значение	Прогноз
14.12.2018	16-30	Ноябрь	Розничные продажи (месяц к месяцу)	0,8%	0,1%
14.12.2018	17-15	Ноябрь	Промышленное производство (месяц к месяцу)	0,1%	0,3%
14.12.2018	17-45	Декабрь	PMI в обрабатывающей промышленности	55,3	55,1
14.12.2018	17-45	Декабрь	PMI в сфере услуг	54,7	54,7

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

Биржевой тикер	Наименование ценной бумаги	Цена аукциона закрытия в \$	Цена аукциона закрытия предыдущего дня в \$	Изменение в %
GE	General Electric Company	7,2	6,71	7,3
AFL	Aflac Incorporated	45,75	42,9	6,64
KMB	Kimberly-Clark Corporation	118,4	113,92	3,93
FSLR	First Solar, Inc.	45,3	43,6	3,9
JD	JD.com, Inc., ADR	22,71	21,89	3,75
MAC	The Macerich Company	48,78	47,11	3,54
YUM	Yum! Brands, Inc.	93,46	90,46	3,32
REZI	Resideo Technologies, Inc.	22,12	21,44	3,17
OKE	ONEOK, Inc.	61,45	59,71	2,91
TSLA	Tesla, Inc.	376,79	366,6	2,78

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

Биржевой тикер	Наименование ценной бумаги	Цена аукциона закрытия в \$	Цена аукциона закрытия предыдущего дня в \$	Изменение в %
MNST	Monster Beverage Corporation	53,43	57,44	-6,98
HBI	Hanesbrands Inc.	13,8	14,78	-6,63
UA	Under Armour, Inc.	17,81	19,01	-6,31
BBBY	Bed Bath & Beyond Inc.	11,57	12,34	-6,24
AAL	American Airlines Group Inc.	32,46	34,35	-5,5
MAT	Mattel, Inc.	12,08	12,75	-5,25
UAA	Under Armour, Inc.	18,77	19,81	-5,25
BBY	Best Buy Co., Inc.	55,93	58,98	-5,17
DAL	Delta Air Lines Inc	53,55	56,27	-4,83
URBN	Urban Outfitters, Inc.	33,61	35,2	-4,52