



ОБЗОР №86

РЫНКА ИНОСТРАННЫХ АКЦИЙ

СЕЗОН ОТЧЕТНОСТИ:

ПЕРВЫЙ БЛИН ОКАЗАЛСЯ НЕ ВПОЛНЕ СЪЕДОБНЫМ

16 ИЮЛЯ 2019 ГОДА

Итак, очередной сезон отчетности взял официальный старт. И первым на арену в качестве основного «забойщика» вышел Ситибанк. От этого банка аналитики ожидали пожалуй лучших результатов среди большой банковской четверки (JPM, BAC, C и WFC). И вполне возможно, что отчетность Citigroup (C, -0,08%) действительно будет лучшей в банковском секторе. Но, к величайшему сожалению, она не вполне удовлетворила ожиданиям инвесторов. А казалось бы - все хорошо! Сразу после появления данных еще до начала торгов реакция участников рынка была весьма позитивной. Акции Citi взлетели более чем на 1,5% на фоне того, что большинство показателей оказались и лучше прошлогодних и даже лучше ожиданий аналитиков. Однако далее все начали «ковыряться» в этой отчетности и искать слабые места, к которым можно придраться. Ну и кто ищет, тот всегда найдет. В принципе нельзя сказать, что основной повод для продажи акций Citi высосан из пальца. Отчетность банка действительно показала снижение процентных доходов и действительно это означает, что даже в условиях относительно высоких процентных ставок банк не чувствует себя уверенно. И это, как следствие, должно привести к еще большим потерям, если ФРС начнет снижать ставку (а ведь они это сделают!). Короче, по мановению волшебной палочки из состояния «все хорошо» все перешло в состояние «все плохо». На самом Ситибанке это не сильно отразилось и его акции, как мы видим, завершили день вблизи нулевой отметки. Но зато акции всех остальных банков тут же попали под жесточайший прессинг продавцов, и в итоге все банковские акции потеряли от 1% и более, а весь финансовый сектор

оказался худшим среди всех секторов и акции этого сектора завершили день со средними потерями в 0,4%. И это на фоне того, что все индексы второй день подряд завершили с очередными историческими максимумами как абсолютными, так и по закрытию дня. Правда, все же следует признать, что для такого подвига, например индексу S&P500 достаточно было вырасти всего лишь на 0,02%.

Одним из безусловных героев вчерашнего дня стали акции биотехнологической компании Gilead Sciences (GILD, +2,73%), которые начали пользоваться у инвесторов особым спросом после того как появилось сообщение, что эта компания инвестирует 5,1 млрд. долларов в разработку новых препаратов совместно с бельгийской компанией Galapagos NV (NASDAQ: GLPG). В результате этой сделки компания Gilead Sciences поднимет свою долю в компании Galapagos с 12,3% до 22% и получит эксклюзивное право пользоваться разработками этой компании.

По итогам торгов иностранными акциями на Санкт-Петербургской бирже в понедельник 15 июля было заключено более 42 тысяч сделок на общую сумму почти 77 млн. долларов США.

	Текущее Значение	Изменение в %
DJIA	27 359,16	+0,10
S&P 500	3 014,3	+0,02
NASDAQ	8 258,19	+0,17

Ожидания рынка 16 июля

Понедельник плавно перетекает во вторник со всеми своими прогнозами, страхами и надеждами. К сожалению, отчетность Ситибанка, как мы видим, не вдохновила участников рынка, и поэтому сегодняшние данные по итогам 2-го квартала от банков JPMorgan Chase (JPM) и Wells Fargo Company (WFC) инвесторы ждут с еще большей настороженностью и еще большими опасениями. И здесь хочется напомнить, что многие аналитики именно от банков ожидали наилучшие показатели. Посмотрим... И в этой ситуации хочется сказать - все-таки еще не вечер! Кроме банков мы еще до начала торгов увидим отчетность фармацевтического гиганта Johnson and Johnson (JNJ). Однако и тут надежд на «светлое будущее» не очень много - слишком уж много судебных исков висит сейчас на компании и они портят инвесторам всю обедню. Хотя все же JNJ - это прекрасно отлаженный бизнес, который с точки зрения генерации прибыли фактически не дает сбоев. И поэтому финансовые показатели JNJ наверняка будут очень даже хорошими, но вот как оценят инвесторы ближайшие перспективы компании в связи с возможными многомиллиардными штрафами - это еще большой вопрос.

К выходящей действительно важной отчетности стоит также добавить и серьезные макроэкономические данные, которые должны появиться сегодня в 15-30 и 16-15 мск. Это и данные по розничным продажам, по экспорту и импорту, а также по темпам роста промышленного производства. По всем этим макроэкономическим показателям аналитики прогнозируют замедление темпов роста, а по экспорту и импорту даже отрицательные значения. Появление данных inline может даже иметь краткосрочное позитивное влияние на котировки, поскольку сейчас часто работает правило - чем хуже, тем лучше. Однако в более долгосрочной перспективе это означает действительно замедление темпов роста американской экономики с угрозой глобальной коррекции на фондовом рынке.

Что касается общего фона, то он по итогам первой половины дня скорее нейтральный. На азиатских рынках смешанная динамика, а на европейских - позитивное открытие плавно перешло в плюс-минус ноль. Аналогичная картина наблюдается и на торгах фьючерсами на основные американские индексы. С технической точки зрения картина тоже не способствует дальнейшему росту - нельзя же 5 дней подряд переписывать исторические максимумы. Это будет уже явный перебор. Так что сегодня скорее нужно ждать умеренного снижения по всему фронту бумаг в пределах от 0,2 до 0,5 процента.

Макроэкономические данные

Дата	Время	Период	Показатели	Предыдущее значение	Прогноз
16.07.2019	15-30	Июнь	Розничные продажи (месяц к месяцу)	0,5%	0,1%
16.07.2019	15-30	Июнь	Индекс экспортных цен (месяц к месяцу)	-0,2%	-0,2%
16.07.2019	15-30	Июнь	Индекс импортных цен (месяц к месяцу)	-0,3%	-0,7%
16.07.2019	16-15	Июнь	Промышленное производство (месяц к месяцу)	0,4%	0,1%

Топ - 10 лучших акций По итогам торгов 15 июля 2019 года

Биржевой тикер	Наименование ценной бумаги	Цена аукциона закрытия в \$	Цена аукциона закрытия предыдущего дня в \$	Изменение в %
OMCL	Omniceil, Inc.	74,23	68,61	8,19
WSM	Williams-Sonoma, Inc.	69,1	65,44	5,59
CF	CF Industries Holdings, Inc.	47,88	46,17	3,7
TAL	TAL Education Group, ADR	37,2	35,9	3,62
IONS	Ionis Pharmaceuticals, Inc.	67,86	65,52	3,57
AMD	Advanced Micro Devices, Inc.	34,39	33,21	3,55
TSLA	Tesla, Inc.	253,5	245,08	3,44
SFIX	Stitch Fix, Inc.	28,57	27,65	3,33
MLCO	Melco Resorts & Entertainment Limited, ADR	24,46	23,75	2,99
WYNN	Wynn Resorts, Limited	137,77	133,89	2,9

Топ - 10 худших акций По итогам торгов 15 июля 2019 года

Биржевой тикер	Наименование ценной бумаги	Цена аукциона закрытия в \$	Цена аукциона закрытия предыдущего дня в \$	Изменение в %
SYMC	Symantec Corporation	22,84	25,57	-10,68
PCG	PG&E Corporation	17,74	19,4	-8,56
MFGP	Micro Focus International plc, ADR	20,67	22	-6,05
CLR	Continental Resources, Inc.	38,67	40,99	-5,66
BJRI	BJ's Restaurants, Inc.	39,7	41,98	-5,43
REZI	Resideo Technologies, Inc.	20,38	21,5	-5,21
ECA	Encana Corporation	4,75	5,01	-5,19
KTB	Kontoor Brands, Inc.	31,77	33,5	-5,16
ХЕС	Cimarex Energy Co.	53,38	55,87	-4,46
NBL	Noble Energy, Inc.	21,75	22,74	-4,35