



ОБЗОР №131

РЫНКА ИНОСТРАННЫХ АКЦИЙ

АКЦИИ FAANG УРОНИЛИ РЫНОК

26 СЕНТЯБРЯ 2017 ГОДА

Вчерашние торги совершенно неожиданно прошли в динамичной и весьма напряженной обстановке. Главным возмутителем спокойствия стали акции компании Facebook (FB, -4,50%), которые начали свое стремительное падение на фоне появившейся с утра информации о том, что основатель и владелец Facebook Марк Цукерберг собирается продать в ближайшие 18 месяцев 75 млн. принадлежащих ему акций и пожертвовать выручку от этой продажи на благотворительность.

Естественно, падение акций Facebook потянуло за собой вниз акции и других ведущих технологических компаний, которые в последнее время показывал наилучшие результаты роста. Эта распродажа коснулась прежде всего акции группы FAANG, куда входят кроме Facebook также акции Apple (AAPL, -0,88%), Amazon (AMZN, -1,60%), Netflix (NFLX, -4,70%) и Google (GOOGL, -0,95%). Биржевые медведи не могли пройти мимо и других компаний прежде всего технологического сектора, которые показывали в последнее время стабильный рост. Это конечно же NVidia (NVDA, 4,47%) и Micron Technology (MU, -3,33%) и плюс к ним акции компаний - ведущих мировых платежных систем Visa (V), MasterCard (MA) и PayPal (PYPL), которые все дружно подешевели приблизительно на 2,5%. Волна фиксации прибыли накрыла и компании военно-промышленного комплекса. Однако здесь она была не столь мощной и общее снижение акций этого сектора в среднем составило около 0,5%.

А вот в провале акций компаний солнечной энергетики виновата уже Комиссия по междуна-

родной торговле США, которая единогласно приняла решение о введении заградительных пошлин на импортируемые солнечные панели в целях (как это не смешно!) защиты «отечественных» производителей. И это конечно же в первую очередь ударило именно по отечественным производителям. Так, акции First Solar (FSLR) рухнули почти на 9%, SunPower Corporation (SPWR) почти на 7%, а Vivint Solar, Inc. (VSLR) - более чем на 14%. Короче, все как всегда. Чиновники везде одинаковы!

Но все же следует отметить, что несмотря на весьма показательный провал акций группы FAANG и акций компаний солнечной энергетики, распродажа не была глобальной и в противовес ей наблюдался достаточно стабильный спрос в акциях нефтегазовых компаний (что вполне естественно на фоне бурно растущих цен на черное золото), а также в акциях компаний, работающих в коммунальной сфере и электроэнергетике.

По итогам торгов иностранными акциями на Санкт-Петербургской бирже в понедельник 25 сентября было заключено 4 073 сделки с акциями 250 эмитентов на общую сумму более 18 млн. долларов США.

	Текущее Значение	Изменение в %
DJIA	22 296,09	-0,24
S&P 500	2 496,66	-0,22
NASDAQ	6 370,59	-0,88

Ожидания рынка 26 сентября

Сегодня многие с нетерпением будут ожидать открытия торговой сессии в ожидании увидеть как же будут дальше развиваться события. Вчерашний провал заставил многих участников рынка встрепнуться и напрячься. Но все же, скорее всего, вчерашнее падение акций технологического сектора было вызвано локальным страхом, который, как показывает опыт последних лет, очень быстро проходит и рассеивается как осенний утренний туман.

Так и сегодня, уже с утра многие забыли что же было вчера и готовы вновь покупать хорошо подешевевшие акции технологического сектора. Короче, встрепенулись, отряхнулись и пошли дальше. Тем более, что внешний фон вполне благоприятствует покупкам. Нефть хоть и торгуется в красной зоне, но теряет в цене чисто символические несколько десятых процента и после вчерашнего бурного роста это вполне логично. Основные европейские индексы также торгуются вблизи нулевых отметок, но уже в зеленой зоне и общий тренд выглядит вполне оптимистично.

Макроэкономические данные, выходящие сегодня, достаточно интересны и прогноз по ним очень даже неплохой - продажи новых домов должны вырасти (куда уж больше!), а индекс доверий потребителей хоть и снизится со 122 до 120 пунктов, но само это значение более 120 пунктов выглядит совершенно фантастическим и поэтому на этом фронте все просто замечательно.

Так что сегодня с очень большой вероятностью мы можем увидеть, как метко заметили американские аналитики «to have stabilized», что в переводе на русский очень хорошо отражает слово «стабилизец»! Вот этот самый стабилизец с небольшим ростом котировок по всему фронту бумаг на 0,2% - 0,3% нас сегодня и ожидает.

А вот из отдельных акций сегодня прежде всего стоит обратить внимание на акции Boeing (BA), который судится с канадским Bombardier и слушания в Комиссии по международной торговле начинаются именно сегодня, а также на акции компаний Nike (NKE) и Micron Technology (MU), чья квартальная отчетность выходит сегодня сразу же по окончании торгов.

МАКРОЭКОНОМИЧЕСКАЯ СТАТИСТИКА

Дата	Время	Период	Показатели	Предыдущее значение	Прогноз
26.09.2017	16:00	Июль	Индекс Кейса - Шиллера	0,1%	0,3%
26.09.2017	17:00	Сентябрь	Индекс доверия потребителей	122,9	120,2
26.09.2017	17:00	Август	Продажа новых домов	571 000	583 000

Genuine Parts Company (SPB: GPC), +5.96%, \$93.22

Стоимость акций американского ритейлера автозапчастей подросла в понедельник благодаря положительной реакции рынка на сообщение эмитента о покупке бизнеса лидирующего европейского дистрибьютора автомобильных комплектующих Alliance Automotive Group (AAG). Реакция была настолько фееричной, что в моменте бумаги дорожали на 10,8%.

Стоимость сделки оценивается примерно в 2 млрд. долл. США. Несмотря на то, что источником сделки являются заемные средства, а по итогам 2016 ф.г. компания и так успела нарастить коэффициент финансового левериджа (соотношение заемного и собственного капитала) на 137% (год к году), запас финансовой прочности относительно своих коллег индустрии Auto Components еще очень высок. И, кстати, рост заемных средств в структуре капитала компании связан с несколькими сделками по покупке других дистрибьюторов автозапчастей в течение года.

AAG планирует сгенерировать в 2017 ф.г. выручку на уровне 2,3 млрд. долларов США (для сравнения ежегодная выручка GPC 15,7 млрд. долларов США). Эффект финансовой синергии позволит Genuine Parts Company прибавить около 0,65-0,7 доллара на акцию в 2018 ф.г.

GPC осуществляет долгосрочную стратегию по горизонтальному расширению своего бизнеса, и это один из немногих положительных примеров противостояния против e-commerce ритейла во главе с Amazon.com, Inc.

Allergan plc. (SPB: AGN), +3.42%, \$211.61

В понедельник по сообщению с сайта fiercepharma.com стало известно, что финансовый директор Allergan Тесса Хиладо (Tessa Hilado) подает в отставку. Кроме того, (вероятно, для сглаживания негативного новостного фонда) компания объявила об обратном выкупе своих обыкновенных акций на сумму 2 млрд. долл. США, что и стало драйвером роста котировок ценных бумаг.

Тесса Хиладо покидает компанию в трудный момент. Продажи второго по объему выручки препарата компании Restasis продолжают падать (по итогам 2016 ф.г. Restasis принес компании 1,5 млрд. долл. США из 3,9 суммарных) из-за нарушения патентных прав со стороны производителей дженериков.

В попытке защитить патент на производство офтальмологических капель Restasis компания две недели назад огорошила инвесторов, передав интеллектуальные права Совету племени Ирокезов (это не шутка!). Дело в том, что по законодательству США Совет имеет право накладывать вето на решения патентного Бюро Соединенных Штатов. Рынок отреагировал на авантюру крайне негативно, бумаги эмитента с 8 сентября (момента объявления новости о сотрудничестве с Ирокезами) потеряли более 10%.

ТОП - 10 ЛУЧШИХ АКЦИЙ

По итогам торгов 25 сентября 2017 года

Биржевой тикер	Наименование ценной бумаги	Цена аукциона закрытия в \$	Цена аукциона закрытия предыдущего дня в \$	Изменение в %
RIG	Transocean Ltd.	10,03	9,32	7,62
GPC	Genuine Parts Company	93,22	87,98	5,96
CTL	CenturyLink, Inc.	19,34	18,54	4,31
FTR	Frontier Communications Corporation	12,28	11,81	3,98
HP	Helmerich & Payne, Inc.	52,94	51,01	3,78
HES	Hess Corporation	46,1	44,5	3,6
CHK	Chesapeake Energy Corporation	4,37	4,22	3,55
APA	Apache Corporation	45,06	43,57	3,42
AGN	Allergan plc	211,61	204,65	3,4
ROST	Ross Stores, Inc.	62,86	60,89	3,24

ТОП - 10 ХУДШИХ АКЦИЙ

По итогам торгов 25 сентября 2017 года

Биржевой тикер	Наименование ценной бумаги	Цена аукциона закрытия в \$	Цена аукциона закрытия предыдущего дня в \$	Изменение в %
DGX	Quest Diagnostics Incorporated	94,57	102,11	-7,38
TRIP	TripAdvisor, Inc.	41,225	44,365	-7,08
AMD	Advanced Micro Devices, Inc.	12,61	13,3	-5,19
TSS	Total System Services, Inc.	65,64	69,07	-4,97
NFLX	Netflix, Inc.	178,55	187,35	-4,7
FB	Facebook, Inc.	162,87	170,54	-4,5
NVDA	NVIDIA Corporation	171	179	-4,47
FMC	FMC Corporation	86,01	89,95	-4,38
ALB	Albemarle Corporation	128,89	134,29	-4,02
LRCX	Lam Research Corporation	170,17	176,73	-3,71