



ОБЗОР №23

РЫНКА ИНОСТРАННЫХ АКЦИЙ

БЫКИ СИЛЬНЫ, НО ПОКА НЕ РВУТСЯ В БОЙ

21 ФЕВРАЛЯ 2019 ГОДА

Вчерашний день ждали с явным нетерпением. Во-первых, из-за публикации «минуток» - Протоколов с последнего заседания Комитета по открытым рынкам (FOMC) ФРС США. И, во-вторых, ждали информации о ходе переговоров по тарифам между США и Китаем, очередной раунд которых начался во вторник в Вашингтоне и должен был завершиться как раз в среду вечером. Что касается «минутки», то вроде бы там ничего особенного участники рынка не увидели, но все же зафиксированные разногласия между членами Комитета по поводу надо или не надо в дальнейшем повышать ставки можно воспринимать как весть скорее радостную, поскольку вероятность повышения в этом году этих самых ставок стала еще меньше. И рынок оценил эту новость умеренным позитивом. Что же касается американо-китайских переговоров, то здесь новости еще более оптимистичные. Наконец-то пошла хоть какая-то конкретика и видно, что стороны действительно идут к какому-то конкретному соглашению. И это должно серьезно поддержать позиции быков.

А то, что их позиции сильны мы видели и на вчерашних торгах. Нет, ничего сверх естественного не происходило, но все попытки продавцов хоть как-то продавить рынок чуть ниже неизменно упирались в покупку. В итоге быки не оставили никаких шансов медведям сыграть вниз хотя бы даже и накоротке. И пусть вас не смущает не столь значительный рост, но надо понимать, что все индексы сейчас фактически преодолевают последние уровни сопротивления, которые открывают путь к историческим максимумам, до которых в общем-то осталось всего ничего. Ближе всех к заветной цели старина Dow, которому осталось до максимума пройти менее 4%. Индекс S&P500 находится чуть дальше от заветной цели - в 5,7%. А дальше всего идти к максимумам индексу NASDAQ - 8,6%. Однако при нынешнем настрое даже последняя цифра не видится непреодолимой преградой. И в нынешних условиях пугает только одно - слишком быстрая скорость подъема котировок. За последние 2 месяца все индек-

сы выросли уже на 20% и это некоторые стали сравнивать с прыжком в космос. А вот есть ли парашют - пока никто не знает.

Что же касается отраслевого разреза, то на фоне поступающей позитивной информации с «американо-китайского торгового фронта», лучше всех себя чувствовали вчера, как впрочем и все последние дни, акции промышленных компаний. В среднем их капитализация выросла вчера на 0,7%. И главным героем вчерашнего дня здесь были акции Caterpillar (CAT, +3,32%), что тоже вполне закономерно с учетом тесных экономических связей этого промышленного гиганта с Китаем.

Ну, а хуже всех на рынке вчера дела шли у одного из лидеров в области страховой медицины - компании CVS Health Corporation (CVS, -8,1%). В столь значительном падении акции виновата явно нехорошая отчетность компании, которая появилась на свет вчера еще до начала торгов. К сожалению, мы видим, что эта компания испытывает явные трудности с «перевариванием» компании Aethna, которую они окончательно проглотили в ноябре прошлого года.

По итогам торгов иностранными ценными бумагами на торгах Санкт-Петербургской биржи в среду 20 февраля были заключены 41 774 сделки на общую сумму более 65 млн. USD.

	Текущее Значение	Изменение в %
DJIA	25 954,44	+0,24
S&P 500	2 784,7	+0,18
NASDAQ	7 489,07	+0,03

Ожидания рынка 21 февраля

Рынок спокоен. Наверное, это главное достижение первой половины сегодняшнего дня. Пока мы видим, что мировые рынки живут прежде всего своими частными локальными проблемами и радостями. Причем и то, и другое пока не перехлестывает через край. Умеренный негатив сохраняется в Европе и поэтому фактически все европейские индексы находятся в красной зоне. Но снижение настолько незначительное, что любой маленький позитивчик может вернуть индексы в положительную область. Главный раздражитель в Европе это... здесь можно и к гадалкам не ходить... это конечно же бесконечный британский Brexit. Ну куда же без него! Но, как говорится, «на западном фронте без перемен». Ну собственно именно поэтому Европа и переживает.

Что же касается азиатских рынков, то здесь идет подковерная борьба между позитивом и негативом - между умеренно плохими макро данными по китайской экономике и обнадеживающей информацией о ходе американско-китайских торговых переговоров. И поэтому азиатские рынки тоже в своей основной массе стоят где-то вблизи нулевых отметок - кто-то чуть-чуть в плюсе, а кто-то в таком же небольшом минусе.

Что же касается Америки, то здесь картина, пожалуй, самая благостная. Опять же все тот же позитив с переговоров не омрачен ничем и никем, и поэтому все индексы стоят в более уверенном плюсе нежели их европейские и азиатские коллеги. Но, правда, и «шапкозакидательских» настроений тоже нет - индексы прибавляют в пределах 0,2% и скорее всего и в дальнейшем будут пытаться удержаться на этих же уровнях.

Сейчас главная задача - закрепиться на достигнутых высотах, создать платформу для дальнейшего роста и заодно сбросить пар от слишком быстрого роста, который мы наблюдаем начиная с 26 декабря прошлого года. Поэтому никто никуда спешить не будет. И маленькая передышка явно не помешает.

И все же это не значит, что ничего не надо делать. В нынешних условиях пожалуй стоит присмотреться к тем акциям, которые не столь бурно росли в последние месяцы. А это прежде всего относится к акциям биотехнологического сектора и прежде всего к таким как Gilead Sciences (GILD), Amgen (AMG) и Allergan (AGN). Им точно есть куда расти.

Что же касается важных реперных точек сегодняшнего дня, то конечно же нельзя пройти мимо выхода данных по запасам сырой нефти, которые появятся на свет в 19-00. Здесь консенсус прогноз аналитиков говорит нам о росте запасов более чем на 3 млн. баррелей и если данные будут именно такими, то это конечно же негативно скажется на нефтяных котировках, а это в свою очередь может потянуть вниз и котировки акций нефтяных компаний.

Но еще до выхода данных по запасам нефти в 18-00 выйдут данные о продажах домов на вторичном рынке и с учетом явно негативной динамики, которую мы наблюдаем в этом сегменте в последнее время, эти данные вызывают нескрываемый интерес. Ожидания здесь нейтральные, но... слишком уж часто за последние полгода выходили данные хуже ожиданий. Так что внимательно следим и надеемся на лучшее. Но в целом все же торги должны пройти достаточно спокойно и индексы вряд ли смогут слишком уж сильно оторваться от нулевых отметок. Проторговываем текущие уровни и не более того. Поэтому - не держимся и просто наблюдаем... Все самое интересное у нас впереди.

МАКРОЭКОНОМИЧЕСКАЯ СТАТИСТИКА

Дата	Время	Период	Показатели	Предыдущее значение	Прогноз
21.02.2019	16-30	15.02.2019	Количество первичных обращений за пособием по безработице	239 000	220 000
21.02.2019	16-30	Декабрь	Заказы на товары длительного пользования	-0,4%	0,2%
21.02.2019	16-30	Февраль	Philadelphia Fed Manufacturing Index	17,0	15,6
21.02.2019	18-00	Январь	Продажа домов на вторичном рынке	4 990 000	5 010 000

21.02.2019

18-30

15.02.2019

Запасы сырой нефти

3,633 млн.
баррелей3,080 млн.
баррелей

Топ - 10 лучших акций

По итогам торгов 20 февраля 2019 года

Биржевой тикер	Наименование ценной бумаги	Цена аукциона закрытия в \$	Цена аукциона закрытия предыдущего дня в \$	Изменение в %
GRMN	Garmin Ltd.	83,06	70,97	17,04
AVP	Avon Products, Inc.	3,07	2,83	8,48
DVN	Devon Energy Corporation	30,27	28,31	6,92
HST	Host Hotels & Resorts, Inc.	19,68	18,52	6,26
CF	CF Industries Holdings, Inc.	44,58	42,01	6,12
HTHT	Huazhu Group Limited, ADR	35,38	33,48	5,68
MLCO	Melco Resorts & Entertainment Limited, ADR	23,4	22,19	5,45
VIPS	Vipshop Holdings Limited, ADR	7,31	6,95	5,18
CDNS	Cadence Design Systems, Inc.	55,07	52,64	4,62
KLAC	KLA-Tencor Corporation	112,87	108,26	4,26

Топ - 10 худших акций

По итогам торгов 20 февраля 2019 года

Биржевой тикер	Наименование ценной бумаги	Цена аукциона закрытия в \$	Цена аукциона закрытия предыдущего дня в \$	Изменение в %
CVS	CVS Health Corporation	64,22	69,88	-8,1
CXO	Concho Resources Inc.	112,45	121	-7,07
LUV	Southwest Airlines Co.	54,41	57,67	-5,65
OC	Owens Corning	52,61	55,44	-5,1
HSIC	Henry Schein, Inc.	60,17	63,11	-4,66
STZ	Constellation Brands, Inc.	166,98	174,72	-4,43
TXRH	Texas Roadhouse, Inc.	62,76	65,56	-4,27
AMED	Amedisys, Inc.	127,11	132,7	-4,21
EA	Electronic Arts Inc.	98,63	102,96	-4,21
ATVI	Activision Blizzard, Inc.	42,78	44,48	-3,82