



ОБЗОР №170 (977)

РЫНКА ИНОСТРАННЫХ АКЦИЙ

РЫНОК ОКОПАЛСЯ НА ВЕРШИНЕ

11 ДЕКАБРЯ 2019 ГОДА

Если итоги двух предыдущих дней можно признать несколько неожиданными - в пятницу слишком сильно выросли, а в понедельник достаточно сильно упали, то итоги вторника оказались ровно такими как и прогнозировали многие аналитики. Немного вниз, немного вверх и закрылись около нуля. Закрылись в красной зоне, но с таким же успехом могли закрыться и в зеленой зоне. Не важно - в плюс или в минус, главное, что в итоге получили ноль. И действительно, вся логика развития событий подсказывает, что сейчас и инвесторов, и профессиональных управляющих вполне устраивают текущие уровни цен и одна из главных задач - постараться эти уровни сохранить вплоть до Нового года. Уйдем выше - это, конечно, хорошо, но совершенно не обязательно. Уйдем ниже - главное, чтобы не сильно. Разве что на пару процентов и не более. Вот такая сверхзадача стоит сейчас перед рынком. Ну, а спекулянты пусть резвятся и гоняют котировки вверх и вниз - никто им мешать не собирается. В качестве наиболее яркого примера такого абсолютно спекулятивного подхода можно рассмотреть акции Micron Technology (MU, +2,17%). За последние 2 недели цена акций этой компании совершенно не изменилась, но при этом из 10 последних сессий 7 завершились изменением котировок от одного дня к другому более чем на 2%, а диапазон изменения цен составил целых 8%. Жуткая волатильность при нулевой динамике - это ведь просто рай для краткосрочных спекулянтов!

Естественно, что при нулевой динамике изменения основных индексов аналогичная картина наблюдалась и на отраслевом уровне. Максимальное изменение составило -0,68% в секторе

Real Estate. В кои веки этот сектор оказался на первых местах - пусть и со знаком минус. Впрочем, как раз сам факт того, что акции компаний, занимающихся управлением недвижимостью упали сильнее всего свидетельствует о том, что на рынке ничего-ничегошеньки не происходит. Все абсолютно тихо и спокойно.

Также вполне закономерно, что на общем нейтральном фоне лучше всех себя чувствовали акции медицинских компаний и прежде всего акции мейджоров или иначе Big Pharma. Это прежде всего такие крупнейшие медицинские и фармацевтические компании как Pfizer (PFE), Bristol-Myers Squibb (BMY) и Merck (MRK). Спрос на акции медицинских и биотехнологических компаний стабилен и не затихает уже достаточно длительное время. Инвесторы всех уровней пользуются случаем и скупают акции этих компаний в связи явной текущей недооценкой всего этого сектора в целом.

По итогам торгов акциями иностранных компаний на Санкт-Петербургской бирже во вторник 10 декабря было заключено почти 138 тысяч сделок с акциями 940 эмитентов на общую сумму более 128 миллионов долларов США.

	Текущее Значение	Изменение в %
DJIA	27 881,72	-0,10
S&P 500	3 132,52	-0,1
NASDAQ	8 616,18	-0,07

Ожидания рынка 11 декабря

Сегодня нас ждет достаточно напряженный день. Если честно, вряд ли цены уйдут слишком далеко от текущих уровней, но волатильность нам сегодня обеспечена. Неопределенное дергание началось уже с утра. Ранним утром все было хорошо и безмятежно и ведущие мировые индексы повсеместно стояли в зеленой зоне. На этом умеренном позитиве азиатские рынки даже закрылись в небольшом плюсе. А вот европейские рынки, а за ними и фьючерсы на основные американские индексы к 13-00 мск начали медленно, но верно сползать вниз и перебрались из плюс 0 в минус 0. Конкретного повода как обычно нет никакого - только общие страхи, связанные с американо-китайской торговой сделкой о которой по-прежнему нет ни слуху, ни духу. Какой-то умеренный негатив пополз из Великобритании, где завтра состоятся внеочередные парламентские выборы и все до сего момента ожидали уверенной победы консерваторов под руководством Бориса Джонсона. Ну и еще куча всяческих мелочей, которые пока не сильно возбуждают покупателей.

Кроме всего прочего сегодняшней день насыщен событиями, которые сами по себе могут сдвинуть рынки в ту или иную сторону. Еще до начала торгов выйдут макроданные по потребительским ценам за ноябрь. Аналитики ожидают, что динамика изменения цен останется без изменений - +0,2% месяц к месяцу. Но сюрпризы здесь могут быть и полной уверенности, что мы увидим именно ту цифру, которую прогнозируют аналитики нет.

Еще меньше уверенности в том, что данные о запасах нефти окажутся позитивными для котировок нефти, то есть они должны сократиться. Консенсус - прогноз ведущих аналитиков говорит именно об этом - минус 2,8 млн. баррелей за прошедшую неделю. Но вот Американский институт нефти (API) думает иначе и прогнозирует, что запасы сырой нефти напротив должны вырасти. И поэтому сейчас можно с уверенностью сказать только одно - кто-то из них не прав! Данные по запасам сырой нефти и нефтепродуктов появятся на свет как обычно в 18-30 мск.

Ну и наконец главное «представление» сегодняшнего дня состоится под занавес торгов. В 22-00 мск появится решение по ставке по итогам 2-х дневного заседания FOMC ФРС США, а сразу после этого в 22-30 стартует пресс-конференция Председателя ФРС Джерома Пауэлла. И если со ставкой все понятно - она останется неизменной, то вот Пауэлл может рассказать нам много нового и интересного. Будем надеяться, что все новости от ФРС будут позитивно восприняты участниками рынка.

Поэтому общий прогноз на сегодня - до 22-00 мск относительно спокойные торги на минимальных оборотах вблизи нулевых отметок и всплеск волатильности в последние 2 часа торгов. Но все же скорее всего этот всплеск не выльется в какое-либо направленное движение и в конечном счете рынок закроется также вблизи нуля. И поэтому, если вы не внутридневной спекулянт, то просто стоим в сторонке и просто наблюдаем за всем этим концертом как заинтересованный зритель.

Макроэкономические данные

Дата	Время	Период	Показатели	Предыдущее значение	Прогноз
11.12.2019	16-30	Ноябрь	Индекс потребительских цен - CPI	0,2%	0,2%
11.12.2019	18-30	06.12.2019	Запасы сырой нефти	-4,856 млн. баррелей	-2,763 млн. баррелей
11.12.2019	22-00	11.12.2019	Решение FOMC ФРС США по ставке	1,5 - 1,75	1,5 - 1,75

Вся информация, представленная в настоящем обзоре, носит исключительно информационный характер, не является инвестиционной консультацией, рекомендацией или предложением к совершению сделок с финансовыми инструментами. ПАО «Санкт-Петербургская биржа» не несет ответственности за последствия использования размещенной информации, в том числе за любые возможные убытки от сделок с финансовыми инструментами.