



ОБЗОР №32

РЫНКА ИНОСТРАННЫХ АКЦИЙ

ВОЕННО-ТОРГОВАЯ НЕОПРЕДЕЛЕННОСТЬ

05 МАРТА 2018 ГОДА

Такое впечатление, что рынок полностью дезориентирован. Куда идти? Что покупать? Что продавать? Итоги прошедшей недели совершенно не впечатляют. Если в начале недели на рынке присутствовал еще хоть какой-то оптимизм и можно было надеяться на восстановление цен к прежним максимумам, достигнутым в конце января, то к концу недели этот оптимизм испарился как утренний туман и теперь вопрос стоит более прозаично - удержаться бы на текущих уровнях! Предыдущая волна распродаж была больше похожа на нервный срыв, а нынешняя уже гораздо больше смахивает на классический слом тренда. Ну или хотя бы на его остановку поскольку о сломе тренда пока говорить конечно рановато.

Виной всему этому безусловно президент Трамп со своим введением импортных пошлин на сталь и алюминий. После этого без преувеличения весь мир вздрогнул. И последствия этого решения еще до конца не оценены и не просчитаны. Самое страшное, что это действительно может привести к полномасштабной мировой торговой войне.

Ой, бабоньки, что тогда будет! Даже страшно подумать?!

И пятничные торги наверное очень здорово расставили нынешние акценты и приоритеты. Индекс NASDAQ уверенно прибавил более 1% во многом благодаря повышенному спросу на акции фактически всех ведущих технологических направлений - от акций производителей чипов и видеокарт до акций создателей видеоигр и телекомов. Все они - в лидерах современных направлений мировой экономики. А вот старший брат NASDAQ - промышленный индекс Dow Jones напротив понес потери в 0,29%. Произошло это из-

за фиксинга прибыли фактически по всем крупным компаниям, имеющим широкие внешнеторговые связи, начиная от промышленных Boeing (BA, -1,44%) и Caterpillar (CAT, -2,46%) и заканчивая монстрами ритейлинга и сферы быстрого питания - Walmart (WMT, -0,35%), Home Depot (HD, -0,66%) и McDonald's (MCD, -4,77%). Правда у падения акция последней были свои собственные причины - плохой старт нового стоимостного меню и соответствующее снижение target price со 190 до 170 долларов банком RBC.

А вот кроме акций технологического сектора были в пятницу еще очень даже приятные моменты. Нефтедобывающая компания Southwestern Energy показала в своей квартальной отчетности прибыль в 4 раза большую, чем ожидало большинство аналитиков. И это не осталось без внимания участников рынка. Акции компании на пятничных торгах буквально ракетой взлетели более чем на 20% и этим наверняка порадовали многих своих инвесторов.

По итогам торгов иностранными акциями на Санкт-Петербургской бирже за прошедшую неделю было заключено 35 133 сделки с акциями 442 эмитентов на общую сумму более 118 млн. долларов США.

	Текущее Значение	Изменение в %
DJIA	24 538,06	-0,29
S&P 500	2 691,25	+0,51
NASDAQ	7 257,87	+1,08

Ожидания рынка 05 марта

Все признают - ситуация сложная и совершенно неопределенная. Единственно, что можно пока констатировать, так это то, что участники рынка пока явно решили не бежать впереди паровоза и напрасно «не гнать волну», а просто дать событиям развиваться своим чередом. Хотя по итогам первых часов понедельника казалось, что рынок может скатиться в какой-нибудь panic sell. Азиатские рынки торговались в глубоком минусе, а комментарии по рынку и по настроениям были один хуже другого - мол, все пропало и началась мировая торговая война. Но после открытия европейских рынков (в хорошем минусе, кстати!) страхи стали как-то постепенно ушли на задний план и инвесторы медленно, но верно стали покупать - и чем дальше, тем активнее. Фьючерсы на основные американские индексы также стали восстанавливать свои позиции и в итоге все они вернулись к нулевым отметкам. Поэтому есть надежда, что по крайней мере распродажи мы сегодня не увидим, а увидим осторожные покупки с целью восстановления потерь, понесенных по итогам торгов прошедшей недели. Скорее всего многие сейчас до прояснения ситуации будут согласны на какой-нибудь достаточно широкий боковик с колебаниями индексов в пределах 3 - 5 процентов. И такая ситуация может продолжаться вплоть до ближайшего заседания FOMC 21 марта, когда с очень большой вероятностью (на данный момент вероятность составляет 83,1%) будет повышена учетная ставка еще на 0,25%.

Из важных событий конкретно сегодняшнего дня можно отметить выход данных по PMI index сферы услуг и не промышленный ISM index в 17-45 мск и 18-00 мск соответственно. Как всегда, один должен показать плюс, а второй - минус. Так что здесь паритет и вряд ли он очень уж сильно смогут повлиять на настроение участников рынка. А вот ко всяким - разным комментариям по поводу возможной торговой войны все будут прислушиваться с особым интересом. Но каких-либо официальных заявлений пока не ожидается, так что участникам рынка придется, оглядываясь по сторонам, принимать решения самостоятельно. А поэтому в таких нервных условиях лучше вообще ничего не делать. И в связи с этим общий прогноз на сегодня достаточно банальный - около нуля.

МАКРОЭКОНОМИЧЕСКАЯ СТАТИСТИКА

Дата	Время	Период	Показатели	Предыдущее значение	Прогноз
05.03.2018	17:45	Февраль	Индекс менеджеров по продажам сферы услуг PMI Services Index	53,3	55,9
05.03.2018	18:00	Февраль	Индекс института управления поставками ISM non-mfg индекс	59,9	58,8

Топ - 10 лучших акций По итогам торгов 02 марта 2018 года

Биржевой тикер	Наименование ценной бумаги	Цена аукциона закрытия в \$	Цена аукциона закрытия предыдущего дня в \$	Изменение в %
SWN	Southwestern Energy Company	4,47	3,71	20,49
GPS	The Gap, Inc.	34,18	31,7	7,82
UHS	Universal Health Services, Inc.	123,84	116,02	6,74
RRC	Range Resources Corporation	14,65	13,77	6,39
UA	Under Armour, Inc.	15,23	14,39	5,84
CHK	Chesapeake Energy Corporation	2,96	2,8	5,71
SOHU	Sohu.com Inc.	35,35	33,46	5,65
UAA	Under Armour, Inc.	17,02	16,14	5,45
ENDP	Endo International PLC	6,87	6,53	5,21
EFX	Equifax Inc.	117,23	111,5	5,14

Топ - 10 худших акций По итогам торгов 02 марта 2018 года

Биржевой тикер	Наименование ценной бумаги	Цена аукциона закрытия в \$	Цена аукциона закрытия предыдущего дня в \$	Изменение в %
JD	JD.com, Inc., ADR	43,8	46,21	-5,22
VEON	VEON Ltd., ADR	2,87	3,02	-4,97
MCD	Mc'DONALDS CORPORATION	148,27	155,7	-4,77
ULTA	Ulta Beauty, Inc.	194	200,71	-3,34
BBY	Best Buy Co., Inc.	73,04	75,3	-3
LOW	Lowe's Companies, Inc.	85,34	87,96	-2,98
BHF	BrightHouse Financial, Inc.	51,95	53,47	-2,84
AGN	Allergan plc	144,02	148,19	-2,81
PCAR	PACCAR Inc	67,19	69,04	-2,68
CAT	Caterpillar Inc.	146,38	150,23	-2,56