



ОБЗОР №40

РЫНКА ИНОСТРАННЫХ АКЦИЙ

КОГДА НАСТУПИТ ОТТЕПЕЛЬ?

19 МАРТА 2018 ГОДА

Последний день прошедшей недели оказался самым успешным в пятидневной череде безликости и безыдейности. Хотя ход торгов во многом повторял дни предыдущие - сначала уверенное открытие вверх, затем остановка и медленное сползание вниз с потерей всех достигнутых ранее позиций. Все было так, да не так - вниз конечно ползли, но нехотя и лениво и поэтому до нулевой отметки «дополз» только индекс NASDAQ, а его старшим братьям все же удалось закрепиться в зеленой зоне. Особенно хорош был индекс DJIA-30, который по итогам дня поднялся на 0,29%, а внутри него лишь котировки 9 акций из 30 завершили день на отрицательной территории. Худшей среди них были акции Nike (NKE, -0,72%). Перед публикацией квартальной отчетности, которая должна появиться на свет в четверг по окончании торгов, компания решила, по-видимому, провести глобальную чистку и один за другим со своих постов ушли сразу 2 ключевых человека - Президент и Вице-Президент компании. При этом их увольнение прошло под очень странной формулировкой «за поведение, не совместимое с основными ценностями Nike». Впрочем, что это такое - объяснений не последовало, также как и каких-либо других обвинений.

Что же касается итогов недели, то все индексы завершили ее в минусе и позитивный итог пятничных торгов не спас индексы от просадки в пределах от 1% по NASDAQ до 1,54% по индексу DJIA-30. При этом все отрасли за исключением коммунального сектора и электроэнергетики также ушли в минус. Максимальные потери понес промышленный сектор, где потери в среднем составили более 2%. Здесь в течение всей прошедшей недели шел пролив в акциях военно-промышленного комплекса. В меру сил и во многом благодаря негативному прогнозу аналитиков

инвестиционного банка Goldman Sachs помогал идти вниз и General Electric (GE, -0,35%), которого продолжает лихорадить не по детски.

А вот кто продолжает радовать инвесторов, так это акции технологического сектора. Если в целом и этот сектор на прошедшей неделе накрыла небольшая волна фиксации прибыли (в среднем потери по сектору составили 1%), то в отдельных акциях - особенно в тех, где публикуются данные об их деятельности - мы видим очень уверенный и сильный спрос. Продолжает радовать Micron Technology (MU, +2,96%), выросший за неделю на очередные 10%. Здесь все с нетерпением ждут выхода квартальной отчетности, которая должна появиться в четверг после окончания торгов. А вот акциям Adobe Systems (ADBE, +3,05%) после выхода отчетности о своей деятельности за 4-й квартал 2017 год удалось обновить свой исторический максимум и вплотную приблизиться к уровню в \$230. Ведущие аналитики тут же стали пересматривать перспективы этой компании и переставлять повыше свои target price. Сейчас оценка аналитиков указывает, что акции этой интереснейшей компании должны стоить от 250 до 260 долларов за акцию.

По итогам торгов иностранными акциями на Санкт-Петербургской бирже за прошедшую неделю было заключено 30 995 сделок с акциями 448 эмитентов на общую сумму почти 120 млн. долларов США.

	Текущее Значение	Изменение в %
DJIA	24 946,51	+0,29
S&P 500	2 752,01	+0,17
NASDAQ	7 481,99	+0,00

Ожидания рынка 19 марта

Пятничные торги и обнадежили и озадачили. Хотя котировки изменились не сильно, но в отдельных секторах и в отдельных акциях ощущался очень даже хороший спрос. Так по общему обороту прошедшая пятница вошла в 5-ку самых ликвидных торгов этого года. Что называется, в тихом омуте черти водятся. Рынок ждет и готовится. К чему? Конечно же к среде, когда появится решение о ставке, а также комментарии и прогнозы от нового Председателя ФРС Джерома Пауэлла. Вот тут-то мы все и узнаем кто он - голубь или ястреб? Что подсказывает, что Пауэлл все же будет придерживаться взвешенной политики своей предшественницы на этом посту - Джаннет Йеллен. И если это так, то рынок сейчас просто пытается уйти чуть ниже, чтобы закупиться по более привлекательным ценам и далее рвануть вверх по крайней мере к тем высотам, которые были достигнуты в конце января. Ведь если посмотреть на индексы с начала года, то индекс DJIA-30 показывает с тех пор отрицательную доходность, S&P500 - всего лишь 2-х процентный рост, и только технологический NASDAQ вырос за это время почти на 8,4%.

Что же касается торгов в понедельник, то общий фон к середине дня к сожалению можно признать скорее негативным, нежели нейтральным. Кроме китайского рынка все остальные окрашены хоть и в не ярко красные, но все же умеренно розовые тона. И даже нефть после уверенного пятничного взлета более чем на 2% сегодня медленно, но уверенно сползает вниз, теряя до 0,5%.

В таких условиях и фьючерсы на основные американские индексы тоже не хотят отставать от всей «честной компании» и теряют к 13-00 мск уже достаточно много - вплоть до 1,25% по индексу Dow Jones.

Возникает естественный вопрос: а что собственно происходит? Да, собственно, пока ничего. Просто участники рынка заняли выжидательную позицию и пока ее покидать не собираются. Так что нас ждет сегодня еще один день невнятной торговли с попытками еще чуток провалить акции и подготовить более удобную платформу для старта вверх после среды. Или же наоборот - сейчас уйти чуть ниже, чтобы потом падать было не так больно. Но об этом мы узнаем только в среду, а пока - затаились и выжидаем.

Единственно, на что стоит сегодня обратить внимание, так это на акции Oracle Corporation (ORCL, -0,19%), чья квартальная отчетность появится сегодня по окончании торгов. Аналитики очень позитивно смотрят на перспективы развития бизнеса этой компании и, если котировки этих акций будут расти в ходе сегодняшних торгов, то это будет означать, что и участники рынка также ожидают выхода хороших данных. Истину же мы узнаем сразу после окончания торгов.

МАКРОЭКОНОМИЧЕСКАЯ СТАТИСТИКА

В понедельник 19 марта макроэкономические данные не публикуются

Топ - 10 лучших акций По итогам торгов 16 марта 2018 года

Биржевой тикер	Наименование ценной бумаги	Цена аукциона закрытия в \$	Цена аукциона закрытия предыдущего дня в \$	Изменение в %
ULTA	Ulta Beauty, Inc.	221,88	206,14	7,64
BHF	BrightHouse Financial, Inc.	54,73	52,51	4,23
SWN	Southwestern Energy Company	4,46	4,28	4,21
WDC	Western Digital Corporation	106,45	102,23	4,13
RIG	Transocean Ltd.	9,88	9,54	3,56
BHGE	Baker Hughes, a GE company	30,92	29,89	3,45
CLF	Cleveland-Cliffs Inc.	7,51	7,27	3,3
HP	Helmerich & Payne, Inc.	64,56	62,64	3,07
ADBE	Adobe Systems Incorporated	225,55	218,87	3,05
SIG	Signet Jewelers Limited	38,68	37,55	3,01

Топ - 10 худших акций По итогам торгов 16 марта 2018 года

Биржевой тикер	Наименование ценной бумаги	Цена аукциона закрытия в \$	Цена аукциона закрытия предыдущего дня в \$	Изменение в %
TIF	Tiffany & Co.	97,51	102,71	-5,06
AVGO	Broadcom Limited	254,87	267,76	-4,81
VIAB	Viacom Inc.	31,65	32,83	-3,59
RDY	Dr. Reddy's Laboratories Limited, ADR	33,16	34,06	-2,64
ATVI	Activision Blizzard, Inc.	71,68	73,38	-2,32
AVY	Avery Dennison Corporation	111,63	114,15	-2,21
EVHC	Envision Healthcare Corporation	39,01	39,89	-2,21
TTM	Tata Motors Limited, ADR	26,44	27,03	-2,18
PDCO	Patterson Companies, Inc.	23,91	24,44	-2,17
SOHU	Sohu.com Inc.	36,16	36,91	-2,03