



ОБЗОР №49

РЫНКА ИНОСТРАННЫХ АКЦИЙ

КИТАЙ НАНОСИТ ОТВЕТНЫЙ УДАР

02 АПРЕЛЯ 2018 ГОДА

Последний торговый день первого квартала 2018 года завершился чисто по-американски - хорошим ростом. Таким образом, управляющие крупнейших фондов добавили в свою копилку еще чуть-чуть бонусов по итогам работы за первые 3 месяца. Впрочем, они скорее не столько добавили себе бонусов, сколько чуть-чуть сократили свои убытки. Потому что если посмотреть на итоги первого квартала, то видно, что хвастаться особо нечем. Два индекса (DJIA-30 и S&P500) из трех закрыли квартал в минусе. Только индекс акций технологических компаний NASDAQ чуть ли не в последний момент смог-таки выскочить в зеленую зону и завершить квартал с ростом в 2%. Во многом случилось это благодаря хорошему неослабевающему спросу в акциях полупроводниковой промышленности, а также в акциях компаний, производителей видеокарт и микрочипов. Кстати, кроме акций технологических компаний, которые выросли в среднем за прошедший квартал на 1,5%, в плюсе оказались только акции сервисных компаний, прибавившие в среднем за этот период 1,3%. Остальные же сектора американской экономики оказались в минусе. При этом больше всех пострадали акции сырьевых компаний и компаний, работающих в потребительском секторе. Здесь общие потери по итогам квартала достигли почти 4%.

Из наиболее интересных событий последнего рабочего дня марта следует отметить рост акций Tesla (TSLA, +3,24%) после нескольких дней, когда эти акции находились в состоянии свободного падения. Тут конечно можно было бы подумать, что участники рынка уже оценили это паде-

ние как чрезмерное и поэтому стали активно покупать подешевевшие акции (что скорее всего так и было). Но... те кто купил акции Tesla в четверг все же явно поспешили. Беда, как известно, не приходит одна. И хотя Илон Маск на воскресенье выдал первоапрельскую шутку о том, что Tesla - банкрот и он горько плачет по этому поводу, но все же как это ни печально - это недалеко от истины. Кроме того, что финансовое состояние этой компании, мягко говоря, не ахти какое, так еще и в пятницу пришло сообщение, что компания отзывает 123 тысячи машин Tesla Model S в связи с закислением гидроусилителя руля. А 123 000 между прочим - это фактически все произведенные компанией машины! Так что «разбор полетов» для Теслы делать рано - долететь бы до дна и остаться целым!

По итогам торгов иностранными акциями на Санкт-Петербургской бирже за прошедшую короткую 4-х дневную неделю было заключено 23 076 сделок с акциями 436 эмитентов на общую сумму более 86 млн. долларов США.

	Текущее Значение	Изменение в %
DJIA	24 103,11	+1,07
S&P 500	2 640,87	+1,38
NASDAQ	7 063,45	+1,64

Ожидания рынка 02 апреля

Китай наносит ответный удар. В ответ на введение Соединенными Штатами тарифов на импорт стали и алюминия, Китай вводит с сегодняшнего дня импортные пошлины в размере 15% на 120 американских продуктов, включая фрукты, орехи, вино и стальные трубы. Кроме этого на 8 продуктов, включая свинину и изделий из алюминия, вводятся пошлины в размере 25%.

Аналитики успокаивают - мол, переговоры о смягчении ситуации уже ведутся и поэтому особо беспокоится нечего. И итоги сегодняшних торгов в Азии вроде бы подтверждают эти слова - на торгах в Азии паники никакой не наблюдалось, все индексы хоть и закрылись в красной зоне, но снижение было незначительным - в пределах 0,3% - 0,5% - и оно никак не повлияло на общий в принципе достаточно нейтральный фон. Так-то оно так, но все же истинную реакцию участников рынка мы сможем понять только в ходе торгов на американском рынке. А пока - в первой половине дня - фьючерсы на основные американские индексы стоят в настороженно - боевой позиции со снижением вплоть до 0,6% (фьючерс на индекс NASDAQ). С этой позиции мы можем пойти куда угодно - хоть глубоко вниз, хоть - вверх. Надо еще учесть, что нас ждет в ближайшие дни некоторая техническая пауза - до заседания FOMC еще далеко, значимые макроэкономические данные появятся только в пятницу (ситуация с безработицей), а новый сезон отчетности так вообще начнется фактически через 2 недели когда в пятницу 13 апреля выйдет отчетность крупнейших банков. Так что в ближайшую декаду участники рынка будут вариться в собственном соку и копаться внутри себя, определяя, чего они все же больше хотят - расти или падать? И чего они больше всего боятся - торговой войны с Китаем или же 4-х разового (уже кстати, вопрос стоит 2 или 3 раза, так как 1 раз уже подняли) повышения ставки ФРС в этом году? Все выше сказанное в полной мере касается и сегодняшнего дня. Вверх или вниз? Ну, сделайте же хоть что-нибудь?

Если же посмотреть на отдельные корпоративные истории, то здесь есть несколько интересных идей. Так в четверг наблюдался явно повышенный спрос на акции компаний ритейлеров Target (TGT) и The Kroger (KR) в связи с появившимися слухами о возможном слиянии этих компаний. В прошедшие выходные данная информация была опровергнута обеими компаниями и вполне возможно, что реакция на эту информацию со стороны участников рынка будет негативной. А вот новость от еще одного ритейлера - мирового лидера этого сегмента компании Walmart о том, что она намерена установить более глубокие взаимоотношения с компанией Humana (HUM) с целью обеспечения медицинского обслуживания своего персонала, что таким образом должно сократить издержки в этой области, наверняка обрадует инвесторов.

Короче, все понятно, что ничего не понятно. И только одно успокаивает - апрель, это исторически самый лучший месяц для фондового рынка. Вот на эти исторические данные и будем надеяться!

МАКРОЭКОНОМИЧЕСКАЯ СТАТИСТИКА

Дата	Время	Период	Показатели	Предыдущее значение	Прогноз
02.04.2018	16:45	Март	Промышленный индекс PMI	55,3	55,7
02.04.2018	17:00	Март	Промышленный индекс ISM	60,8	60,0
02.04.2018	17:00	Февраль	Затраты на строительство	0,0%	0,5%

Топ - 10 лучших акций По итогам торгов 29 марта 2018 года

Биржевой тикер	Наименование ценной бумаги	Цена аукциона закрытия в \$	Цена аукциона закрытия предыдущего дня в \$	Изменение в %
CNC	Centene Corporation	106,87	100,35	6,5
CLF	Cleveland-Cliffs Inc.	6,95	6,6	5,3
MRO	Marathon Oil Corporation	16,13	15,32	5,29
PVH	PVH Corp.	151,43	144,02	5,15
TSCO	Tractor Supply Company	63,02	60	5,03
INTC	Intel Corporation	52,08	49,6	5
MOMO	Momo Inc., ADR	37,38	35,61	4,97
CXO	Concho Resources Inc.	150,33	143,25	4,94
FCX	Freeport-McMoRan Inc.	17,57	16,75	4,9
FMC	FMC Corporation	76,57	73,11	4,73

Топ - 10 худших акций По итогам торгов 29 марта 2018 года

Биржевой тикер	Наименование ценной бумаги	Цена аукциона закрытия в \$	Цена аукциона закрытия предыдущего дня в \$	Изменение в %
ADS	Alliance Data Systems Corporation	212,86	221,9	-4,07
WBA	Walgreens Boots Alliance, Inc.	65,47	67,59	-3,14
UHS	Universal Health Services, Inc.	118,41	121,38	-2,45
UNH	UnitedHealth Group Incorporated	214	218,5	-2,06
INCY	Incyte Corporation	83,33	84,96	-1,92
VTR	Ventas, Inc.	49,53	50,46	-1,84
MAC	The Macerich Company	56,02	56,91	-1,56
NLSN	Nielsen Holdings plc	31,79	32,27	-1,49
GE	General Electric Company	13,48	13,68	-1,46
MCD	Mc'DONALDS CORPORATION	156,38	158,41	-1,28