



ОБЗОР №65

РЫНКА ИНОСТРАННЫХ АКЦИЙ

ДА ГОРИ ОНО ВСЕ ЯРКИМ ПЛАМЕНЕМ!

25 АПРЕЛЯ 2018 ГОДА

Вчерашний день наверняка обрушил на многих инвесторов ушат ледяной воды и заставил глубоко задумать над тем, что же на самом деле нас ждет впереди. А ведь начинался день просто-таки замечательно. Мировые фондовые индексы в первой половине дня были в уверенном плюсе. Вышедшая еще до начала торгов по ряду интереснейших и знаковых компаний (среди которых было целых 6 представителей из индекса Dow Jones (DJIA-30)!!!) в очередной раз продемонстрировала, что дела у американского бизнеса идут просто прекрасно и у большинства компаний и прибыль, и выручка превышает прогнозы аналитиков. По крайней мере по данным factset на вчерашний день 80% компаний отчитавшихся к этому моменту показали результаты, превысившие консенсус-прогнозы специалистов. Но... отчетность отчетностью, бизнес бизнесом, а покупают и продают акции живые люди, у которых может быть свое мнение на текущую ситуацию. И к величайшему сожалению, вчера красивые цифры о прибылях компаний не совпали с мнением большинства участников рынка. Наверное, наиболее ярко это проявилось в акциях промышленного гиганта Caterpillar (CAT, -6,2%). После выхода прекрасной отчетности еще до начала торгов акции этой компании на премаркете взлетели более чем на 4%. Да и на открытии основной торговой сессии они были на тех же высоких уровнях, не дойдя до своих исторических максимумов всего 2%. Однако, с самого начала торгов пошли продажи, которые с течением времени только усиливались и когда через 2 часа акции ушли в минус начался просто обвал котировок, приведший к потере капитализации более чем на 6%. И так было практически по всем компаниям, чью отчетность мы вчера увидели. В плюсе по итогам дня оказались фактически лишь акции телекоммуникационных и коммунальных

компаний, которые обычно относят к защитным активам. Но и тут рост был не то чтобы слишком уж большим. Та же электроэнергетическая компания NextEra (NEE, +0,65%) показавшая по итогам прошедшего квартала очень хорошие результаты в итоге выросла менее чем на 1%. Поэтому результат телекоммуникационного гиганта Verizon Communication (VZ, +2,08%) с ростом более чем на 2% по итогам вчерашнего дня можно признать выдающимся.

Ну, а главными лузерами вчерашнего дня безусловно стали акции компаний пресловутой FAANG. На цветовой карте все они горели вчера ярко алым пламенем. Лучшие из FAANG'a - акции Apple (AAPL, -1,39%) и те потеряли почти 1,5%. А потери во всех остальных превысили даже 3%. Ну а акции Alphabet (GOOGL, -4,79%) так вообще упали почти на 5%. И ведь еще на премаркете после выхода отчетности они торговались в зеленой зоне!

По итогам торгов иностранными акциями на Санкт-Петербургской бирже во вторник 24 апреля было заключено 6 729 сделок с акциями 412 эмитентов на общую сумму более 23 млн. долларов США.

	Текущее Значение	Изменение в %
DJIA	24 024,13	-1,74
S&P 500	2 634,56	-1,70
NASDAQ	7 007,35	-1,34

Ожидания рынка 25 апреля

Инвесторы чувствуют себя как на минном поле: куда ни глянь - всюду опасность. И только в том месте, где стоим сейчас, наблюдается относительное спокойствие. И действительно, доходности по казначейским облигациям медленно, но верно растут и вчера по 10-летним трежерям была-таки преодолена очень важная психологическая отметка в 3% годовых. Правда потом цены на трежеря чуть подросли и показатель доходности вновь откатился к отметке 2,98%. Но, как говорится, лиха беда - начало.

Во-вторых, инвесторов кроме роста доходности трежерей начала беспокоить слишком высокая цена на нефть, которая может помочь разогнаться инфляции в самое ближайшее время. А значит доходности на долговом рынке будут продолжать расти, а ФРС начнет поднимать ставку ускоренными темпами. Короче, все одно к одному. И уже совершенно не радует ни замечательные макроэкономические данные, ни прекрасная отчетность компаний, ни даже достаточно видимые перспективы подписания торгового соглашения об урегулировании тарифов между США и Китаем, о котором вчера в своем очередном твите сообщил президент Трамп. Как могут развиваться события, когда глобально игнорируется весь позитив, мы это видели вчера воочию.

Сегодня фактически повторение дня вчерашнего с точки зрения выхода корпоративной отчетности - день будет очень насыщенным и еще до обеда выйдет отчетность от 4 монстров американского ВПК - Boeing (BA), General Dynamics (GD), Northrop Grumman (NOC) и Rockwell Automation (ROK). А к этому еще надо добавить отчетность от Comcast (CMCSA) и Twitter (TWTR), которые тоже могут удивить инвесторов. А уж что будет после торгов! Сразу по окончании основной торговой сессии мы увидим отчетность от AMD, Qualcomm, Facebook, Visa, Ford и еще многих других. Самое интересное, что от большинства этих компаний аналитики ждут хороших результатов. Но, глядя на вчерашний день, еще не факт, что мы увидим рост их котировок. Да и внешний фон сегодня в отличие от вчерашнего не такой позитивный. А скорее его можно признать негативным - и Европа, и Азия торгуется в минусе. Потери относительно небольшие, но минус 1% - это ведь тоже минус! Промышленные металлы тоже как-то не спешат расти в цене, а золото и алюминий - так вообще продолжают сползать все ниже и ниже.

Короче, картина, мягко говоря, пасмурная и достаточно тягостная. И поэтому очень тяжело в таких условиях прогнозировать поведение участников рынка. С одной стороны, панической распродажи нет и поводов для этого тоже нет. Но, с другой стороны, почему-то никто ничего не хочет покупать (ну, за редким исключением типа акций General Electric (GE), которые потихонечку себе растут 3-й день подряд) и пока не видно, что должно произойти, чтобы участники рынка все же стали это делать.

МАКРОЭКОНОМИЧЕСКАЯ СТАТИСТИКА

Дата	Время	Период	Показатели	Предыдущее значение	Прогноз
25.04.2018	17:30	20.04.2018	Запасы сырой нефти	-1,071 млн. баррелей	-2,043 млн. баррелей

Топ - 10 лучших акций По итогам торгов 24 апреля 2018 года

Биржевой тикер	Наименование ценной бумаги	Цена аукциона закрытия в \$	Цена аукциона закрытия предыдущего дня в \$	Изменение в %
FITB	Fifth Third Bancorp	33,25	31,93	4,13
WHR	Whirlpool Corporation	155,96	150,32	3,75
PHM	PulteGroup, Inc.	29,65	28,82	2,88
MNK	Mallinckrodt public limited company	13,41	13,07	2,6
HOG	Harley-Davidson, Inc.	42,01	41,01	2,44
SHPG	Shire plc, ADR	163,93	160,08	2,41
KR	The Kroger Co.	25,38	24,79	2,38
ENDP	Endo International PLC	5,64	5,52	2,17
VZ	Verizon Communications Inc.	49,67	48,66	2,08
KMB	Kimberly-Clark Corporation	100,4	98,52	1,91

Топ - 10 худших акций По итогам торгов 24 апреля 2018 года

Биржевой тикер	Наименование ценной бумаги	Цена аукциона закрытия в \$	Цена аукциона закрытия предыдущего дня в \$	Изменение в %
FCX	Freeport-McMoRan Inc.	16,08	18,81	-14,51
SQ	Square, Inc.	46,01	50,35	-8,62
R	Ryder System, Inc.	68,39	74,83	-8,61
INCY	Incyte Corporation	62,35	68,14	-8,5
MAS	Masco Corporation	36,16	39,45	-8,34
WAT	Waters Corporation	193,18	209,6	-7,83
MMM	3M Company	201,13	215,88	-6,83
PCAR	PACCAR Inc	64,92	69,41	-6,47
CAT	Caterpillar Inc.	144,44	153,99	-6,2
LMT	Lockheed Martin Corporation	336,49	358,6	-6,17