



ОБЗОР №75

РЫНКА ИНОСТРАННЫХ АКЦИЙ

ITALIANO VERO

30 МАЯ 2018 ГОДА

Италия, Италия, Италия! Все вчера ушло на второй план. Даже нефть как-то само собой перестала всех волновать. Инвесторы вдруг нарисовали в своих головах страшные армагеддонистые картины всеобщего обрушения мировых финансовых рынков и решили, по-видимому, не откладывать этот процесс в долгий ящик и начали продавать уже сейчас. И если в начале торгов еще были какие-то колебания - to sell or not to sell? - и индексы держались более-менее на приличных уровнях, то в середине торгов все же участников рынка накрыла мощная волна пессимизма и рынок буквально за каких-то полчаса быстро переместился из ничего не значащего -0,5% в совершенно уж некрасивые -1,5%.

Больше всех медведи преуспели в старейшем индексе DJIA-30, где продажи были наиболее агрессивные. Лишь акции двух компаний из 30, входящих в этот индекс показали вчера по итогам дня положительный результат. Акции Coca-Cola (KO, +0,66%) попали в зону интересов инвесторов в связи с выпуском на японский рынок первых в истории этой знаменитой компании слабоалкогольных напитков. А вот +0,06% по акциям фармакологического гиганта Pfizer (PFE) можно воспринимать как тонкий намек, что участникам рынка, судя по всему, пора запасаться лекарствами. По крайней мере, от нервов.

Что же касается итогов дня в отраслевом разрезе, то однозначно худшими вчера были акции финансового сектора. И прежде всего акции крупнейших банков. Они просто полыхали ярко красным пламенем. Но это вполне естественная реакция. Поскольку кроме тех факторов, которые касались всего рынка в целом - снижение нефтяных цен и итальянского кризиса - на банковский сектор тяжелым грузом легло просто-таки отвесное падение доходности по казначейским облига-

циям. Встревоженные инвесторы побежали в безопасные активы и стали скупать трежеря оптом и в розницу. В результате только за вчерашний день доходность по 10-летним бумагам снизилась с 3-х до 2,8 процентов. (В среду с утра она опустилась еще ниже - до 2,76%). В итоге лучший (ха-ха!!!) результат среди крупных банков показал Goldman Sachs (GS), акции которого потеряли «всего лишь» 3,4%. У всех остальных было еще хуже! А в среднем потери по сектору составили 2,5%. Также тяжело пришлось инвесторам в промышленном секторе. Здесь снижение в среднем составило -1,4%. Ну, а слабым звеном среди всех промышленных компаний были (догадайтесь с первого раза?) конечно же акции многострадальной General Electric (GE, -3,08%).

Но была в этой бочке дегтя и ложка меда. Это наш безусловный фаворит этого года - акции компании Micron Technology (MU, +2,07%), которые по ходу торгов даже смогли обновить свой многолетний локальный максимум.

По итогам торгов иностранными акциями на Санкт-Петербургской бирже во вторник 29 мая были заключены рекордные 17 080 сделок с акциями 450 эмитентов на общую сумму более 37 млн. долларов США.

	Текущее Значение	Изменение в %
DJIA	24 361,45	-1,58
S&P 500	2 689,86	-1,16
NASDAQ	7 396,59	-0,50

Ожидания рынка 30 мая

Ну что - всех встряхнули? Италия, судя по всему, дала вчера всем прикурить. Но все же это было вчера и сегодня ситуация немного смягчилась. Вроде бы в Италии предпримут еще одну попытку сформировать новое правительство. И это с самого утра воспринято всеми участниками рынка весьма и весьма положительно. И тут же началась глобальная мини коррекция (не правда ли, смешно звучит - глобальная мини коррекция? - но так оно и есть!) по всем финансовым рынкам. И если азиатские рынки еще отыгрывали вчерашнее падение в Америке, то европейские фондовые рынки уже не спешат продолжать свой скоростной спуск вниз и поэтому остановились... и пока осматриваются. А может все же стоит поспешить с покупками? - Buy the dips! Стратегия выкупа провалов конечно хорошая, но в данной ситуации все же стоит немного подождать. Чего? Прежде всего сегодняшнего аукциона по размещению нового выпуска итальянских облигаций. Если вдруг там «что-то пойдет не так», то это может стать мощным стимулом для возобновления продаж по всему фронту, поскольку у инвесторов могут возникнуть сомнения вообще в принципе в способности Италии привлекать капитал и обслуживать свой долг в ближайшем будущем. Так что будем осторожны.

Что же касается непосредственно американского рынка, то он сегодня тоже нацелился на коррекцию к вчерашнему снижению. Фьючерсы на основные индексы в первой половине дня уверенно стоят в зеленой зоне и прибавляют к вчерашнему закрытию порядка 0,3%. И если размещение итальянских бондов не подбросит нам неприятных сюрпризов, то можно ожидать, что и основная торговая сессия пройдет в слабо позитивном ключе с ростом индексов где-то в пределах 0,5%. Тем более есть шанс, что выходящие сегодня макро данные (количество новых рабочих мест от ADP и вторая предварительная оценка ВВП по итогам 1-го квартала) тоже окажутся вполне позитивными (по крайней мере аналитики этого ожидают) и это тоже в свою очередь поддержит рынок.

Спросом же с достаточно большой вероятностью будут пользоваться бумаги банковского сектора - слишком уж сильно их вчера «затолкали» вниз и это было явно не адекватно текущей ситуации. Должен также сохраниться спрос в акциях полупроводниковых компаний, ведомые неутомимой Micron Technology (MU). Здесь в первую очередь стоит обратить внимание на акции First Solar (FSLR), которые после некоторой коррекции в последние недели вновь возобновили свой рост. Причем вчерашний рост на падающем рынке дорогого стоит. Так что здесь скорее всего надо готовиться к более сильному движению вверх уже в самое ближайшее время. Короче, есть что выбрать и на что обратить внимание. Успешных инвестиций и прибыльных трейдов, господа!

МАКРОЭКОНОМИЧЕСКАЯ СТАТИСТИКА

Дата	Время	Период	Показатели	Предыдущее значение	Прогноз
30.05.2018	15:15	Май	Новые рабочие места по данным ADP	204 000	187 000
30.05.2018	15:30	1-й квартал	ВВП (предварительная оценка)	2,3%	2,2%
30.05.2018	15:30	1-й квартал	Реальные траты потребителей	1,1%	1,2%
30.05.2018	15:30	Апрель	Внешнеторговый баланс в товарном выражении	-68 млрд. \$	-71 млрд. \$