



ОБЗОР №110

РЫНКА ИНОСТРАННЫХ АКЦИЙ

ТИХО FAANGУЛИСЬ

31 ИЮЛЯ 2018 ГОДА

Надежды на то, что до публикации решения по ставке в среду вечером участники рынка «затихаются» и не будут предпринимать каких-либо серьезных попыток дестабилизировать обстановку пока не оправдываются. Торги в понедельник начались более - менее спокойно вблизи нулевых отметок. Однако безмятежностью и не пахло. В воздухе висела напряженность, появившаяся в конце прошлой недели после выхода обвала котировок акций Facebook (FB). Напомню, что сразу после ухода вниз цен Фейсбука более чем на 20% очень многие спекулянты закричали, что это очень дешево и стали подбирать акции от уровней в 172 - 175 долларов за акцию. Но, как мы видим, недолго музыка играла. И про правило, говорящее о том, что ловля падающих ножей - вещь чрезвычайно опасная, забывать ни в коем случае нельзя. Вчера Фейсбук вновь пошел вниз и на минимумах дня падение достигало 4% и только к концу торгов был медведей немного стих и общее снижение ограничилось 3-х процентной отметкой. Но если бы это был один Facebook, то это было бы полбеды. Но, дело в том, что перед глазами хороший (плохой!?) пример, как это может быть, и поэтому общий негатив с акций Facebook перекинулся фактически на весь технологический сектор в целом и прежде всего на акции группы FAANG, где только акциям Apple (AAPL, -0,56%) в преддверии выхода квартальной отчетности удалось хоть как-то удержаться на достаточно приемлемом уровне. Но это действительно исключение, поскольку даже акции Amazon (AMZN, -2,09%), несмотря на блестящую отчетность, не устояли под натиском продавцов. А что уж тут говорить про сильно перекупленные акции NVidia (NVDA, -3, 13%) и уж тем более про акции Netflix (NFLX, -5,70%). Короче, ситуация начинает развиваться по худшему сценарию - продажи как эпидемия начинают распространяться с отдельных акций на отдельные сегменты и сектора. А что впереди? Согласитесь, в нынешней ситуации это вопрос риторический.

Но все же пока еще есть и акции, и даже сектора, которые пользуются спросом у инвесторов. Вчера на фоне растущих нефтяных цен неплохо смотрелся сырь-

евой сектор. Акции нефте- и газодобывающих компаний выросли в среднем на 0,6%, а некоторые показали очень даже приличный рост. Главным героем здесь стали акции Chesapeake Energy (CHK, +5,90%) взлетевшие почти на 6%. Однако пока весь этот рост нужно отнести к чисто ситуативным спекулятивным моментам, но никак ни к устойчивым трендам.

Также хороший спрос мы увидели вчера в акциях тех компаний, которые еще пару дней назад были изгоями у большинства покупателей. Здесь имеются в виду акции телекоммуникационного гиганта AT&T (T, +2,96%) и автомобилестроительного концерна Ford (F, +1,41%). Ну и конечно же нельзя пройти мимо устойчивого спроса, который мы наблюдаем уже несколько последних месяцев в акциях биотехнологического сектора. Здесь инвесторы не проявляют какого-то фанатизма, но все время подбирают и подбирают акции наиболее привлекательных и сильно подешевевших компаний. Так, акции Celgene (CELG, +2,87%) только за последний месяц подорожали более чем на 12%, а Allergan (AGN, +3,01%) - на 15%. И они все еще остаются относительно дешевыми и привлекательными для покупки.

По итогам торгов иностранными акциями на Санкт-Петербургской бирже в понедельник 30 июля было заключено 33 579 сделок на общую сумму 57 млн. долларов США.

	Текущее Значение	Изменение в %
DJIA	25 306,83	-0,57
S&P 500	2 802,6	-0,58
NASDAQ	7 630,00	-1,39

Ожидания рынка 31 июля

Напряженность на рынке нарастает не по дням, а по часам. На горизонте уже видны грозовые тучи, а наиболее беспокойные уже начинают кошмарить рынок. Так, сегодня с утра все взбудоражило предупреждение от аналитиков банка Morgan Stanley о том, что в ближайшем будущем можно ожидать серьезной распродажи на рынке акций и снижение вполне возможно достигнет 50% от максимумов. А что такое 50%? Да это же повторение 2008 года. И это только в процентном отношении. А если учесть более высокую базу, то в абсолютных масштабах такое снижение будет похоже на маленький Армагеддон. А может быть даже и не маленький?! Но это пока все из категории домыслов и шаманства, которому можно и не верить. Что же касается сегодняшнего дня, то ситуация, складывающаяся на рынке в первой половине дня более - менее спокойная. Рынки держатся близи нулевых отметок - кто-то чуть выше, а кто-то чуть ниже нуля - и пока не проявляют никаких поползновений уходить с этих уровней. Конечно, сейчас мировые рынки будут смотреть на Америку и ждать куда же все-таки надо идти дальше. Но и американский рынок сегодня тоже пока в штиле после вчерашнего маленького шторма. Так что пока у нас есть шансы, что продавцы сегодня возьмут паузу и вполне возможен даже какой-то отскок вверх - правда, небольшой и с постоянными оглядками на внешний фон. А из внешнего мира сегодня прилетят макроданные по доходам и расходам потребителей, индекс цена на недвижимость (индекс Кейса - Шиллера), а также индекс уверенности потребителей. Вроде бы и много, и важно, но на самом деле вряд ли сейчас кто-то будет слишком уж сильно реагировать на макро данные. Тем более что там пока все хорошо и этому уже все привыкли. Но сейчас не они являются определяющими. А вот что действительно может быть определяющим, так это отчетность от Apple. Но она появится уже по окончании основной торговой сессии и поэтому отыгрывать весь эппловский позитив и негатив мы будем уже завтра. Так что все же в преддверии завтрашнего супер боевого дня, участники рынка вполне возможно предпочтут сегодня «окапываться» на достигнутых уровнях и бои будут только местного значения. И это, кстати, хороший шанс для всех инвесторов, которые до сих пор полагались лишь на «крутизну» американского фондового рынка и держат позиции «strong buy». Может все же хоть немного прислушаться к совету аналитиков Morgan Stanley? А то потом не говорите, что вас не предупреждали, что владение акциями может быть вредно для вашего кошелька!

МАКРОЭКОНОМИЧЕСКАЯ СТАТИСТИКА

Дата	Время	Период	Показатели	Предыдущее значение	Прогноз
31.07.2018	15-30	2-й квартал	Индекс изменения стоимости рабочей силы	0,8%	0,7%
31.07.2018	15-30	Июнь	Индекс изменения потребительских цен (PCE)	0,2%	0,1%
31.07.2018	15-30	Июнь	Личные доходы	0,4%	0,4%
31.07.2018	15-30	Июнь	Персональные расходы	0,2%	0,4%
31.07.2018	16-00	Май	Индекс Кейса - Шиллера (год к году)	6,6%	6,4%

31.07.2018	16-45	Июль	Чикаго PMI	64.1	61,9
31.07.2018	17-00	Июль	Индекс уверенности потребителей	126,4	126,5

Топ - 10 лучших акций По итогам торгов 30 июля 2018 года

Биржевой тикер	Наименование ценной бумаги	Цена аукциона закрытия в \$	Цена аукциона закрытия предыдущего дня в \$	Изменение в %
CHK	Chesapeake Energy Corporation	4,67	4,41	5,9
BEN	Franklin Resources, Inc.	34,31	32,45	5,73
IVZ	Invesco Ltd.	27,36	25,97	5,35
AMG	Affiliated Managers Group, Inc.	158,72	151,05	5,08
GT	The Goodyear Tire & Rubber Company	24,12	23,15	4,19
LM	Legg Mason, Inc.	34,25	32,91	4,07
NFX	Newfield Exploration Company	28,66	27,55	4,03
TAP	Molson Coors Brewing Company	66,77	64,28	3,87
APY	Apergy Corporation	40,32	38,89	3,68
AN	AutoNation, Inc.	47,61	45,94	3,64

Топ - 10 худших акций По итогам торгов 30 июля 2018 года

Биржевой тикер	Наименование ценной бумаги	Цена аукциона закрытия в \$	Цена аукциона закрытия предыдущего дня в \$	Изменение в %
SOHU	Sohu.com Limited, ADR	26,45	30,53	-13,36
TWTR	Twitter, Inc.	31,38	34,12	-8,03
TSN	Tyson Foods, Inc.	58,72	63,56	-7,61
SYU	Sysco Corporation	66,67	71,48	-6,73
SQ	Square, Inc.	65,62	69,85	-6,06
PANW	Palo Alto Networks, Inc.	195,66	207,97	-5,92
TDC	Teradata Corporation	37,98	40,29	-5,73

NFLX	Netflix, Inc.	334,96	355,21	-5,7
WB	Weibo Corporation, ADR	82,1	87,05	-5,69
EA	Electronic Arts Inc.	126,21	133,81	-5,68