



ОБЗОР №121

РЫНКА ИНОСТРАННЫХ АКЦИЙ

ИНВЕТОРЫ НА ГРАНИ НЕРВНОГО СРЫВА

16 АВГУСТА 2018 ГОДА

Вчерашний день наглядно показал, к чему может привести постоянное нагнетание напряженности. Ведь если разобраться, то нельзя сказать, что был достаточно серьезный повод к вчерашним распродажам. Все было как обычно и поводы для беспокойства инвесторов тоже мало чем отличались от дней предыдущих: все то же и все так же - торговые войны, обвал турецкой лиры и снижение нефтяных котировок. Ну, абсолютно ничего нового! Но инвесторов вдруг совершенно внезапно охватила паника, которая потащила за собой вниз котировки фактически всех акций. Наплаву остались только защитные акции - телекомы и коммунальщики, да плюс к ним также достаточно антикризисные акции производителей сигарет, напитков и таблеток. Забавно, правда?

Наиболее типичной демонстрацией вчерашнего явно неадекватного поведения инвесторов стало изменение котировок акций одной из крупнейших сетей универмагов и супермаркетов компании Macy's (M, -15,95%). Напомним, что во вторник днем вышла очень сильная с хорошим прогнозом на будущее квартальная отчетность этой компании и реакция на вышедшие данные была очень даже позитивной. Акции Macy's прибавили в цене во вторник более 4%. И вот в среду вдруг все переворачивается с ног на голову и акции начинают не то что продавать, а буквально сливать по любым ценам. В итоге, к окончанию торгов капитализация компании уменьшается почти на 16%. Просто фантастика! И как все это объясняют аналитики? Да очень просто - «хороший квартал был для компании не настолько хорош, чтобы слишком уж радоваться полученным результатам». Не правда ли, гениально! И это повод для такого падения? Да, нет, поводом для падения стало банальный рост этих акций за последний год более чем на 100%. И такие цифры, и та-

кие темпы все чаще и чаще начинают пугать инвесторов сами по себе, независимо от бизнеса и степени «хорошести» той или иной компании. Именно поэтому инвесторы льют сейчас акции Netflix (NFLX, -3,29%), Boeing (BA, -2,18%), Micron Technology (MU, -6,18%), а также акции многих других компаний, которые за последние годы демонстрируют стабильный рост курсовой стоимости, измеряемый зачастую даже не десятками, а сотнями процентов годовых. Мы это видели уже на примере акций Facebook и Twitter и чем дальше, тем больше будет таких случаев.

Что же касается конкретно вчерашнего дня, то к счастью первый нервный срыв прошел достаточно быстро и во второй половине дня предпринимались даже попытки организовать некий отскок. Он правда тоже не удался, но ситуация стабилизировалась и потери в целом за исключением, пожалуй, акций сырьевого, технологического и биотехнологического секторов оказались не столь катастрофическими, как это представлялось в самом начале торгов.

По итогам торгов иностранными акциями на Санкт-Петербургской бирже в среду 15 августа было заключено чуть более 15 тысяч сделок на общую сумму почти 38 млн. долларов США.

	Текущее Значение	Изменение в %
DJIA	25 162,41	-0,54
S&P 500	2 818,37	-0,76
NASDAQ	7 774,12	-1,23

Ожидания рынка 16 августа

После вчерашней волны достаточно безответственных и во многом немотивированных распродаж по всем канонам жанра должна наступить пауза, а еще лучше - отскок наверх. Китай, правда, хотел было всем испортить настроение, когда по время азиатской сессии основному индексу китайского рынка Shanghai Composite на какое-то время удалось-таки сходу пробить вниз важнейший уровень поддержки, находящийся на отметке в 2700 пунктов. Падение достигало 2%. И в случае, если бы индекс остался там на закрытие, то это могло бы стать сильнейшим сигналом к усилению продаж и дальнейшему уходу рынка вниз к следующим уровням, которые находятся на 20% (!!!) ниже от текущих отметок. К счастью, этого не произошло и у быков хватило сил вернуть все на отметки выше 2700 пунктов с потерей всего лишь 0,66%. Так что пока в этом месте можно выдохнуть - все обошлось!

А тут еще на помощь рынку пришло сообщение, что в конце августа возобновятся переговоры между США и Китаем по поводу урегулирования вопросов, связанных с введением заградительных тарифов и пошлин. Рынок тут же позитивно воспринял эту информацию. Так что первая половина дня четверга отмечена хоть и слабым, но все же позитивом. На этом позитиве зеленеют европейские индексы, прибавляя по 0,2% - 0,3% к своим вчерашним ценам закрытия. В небольшом плюсе находятся и фьючерсы на все основные американские индексы. И даже нефть держится около нулевых отметок и пока не сильно стремится продолжить свой стремительный путь вниз.

Кроме всего прочего, инвесторы получили новую порцию позитива со стороны завершающегося сезона отчетности. Вчера после торгов вышли данные от Cisco (CSCO, -0,32%). Данные эти, как и ожидалось, были очень сильными и по прибыли на акцию (0,72\$ против 0,69\$), и по выручке (12,84 млрд. \$ против 12,13 млрд. \$) они оказались лучше ожидания аналитиков. Естественно, все это должно также положительно сказаться на настроении участников рынка. Продолжая тему сезона отчетности, следует напомнить, что сегодня еще до начала торгов выйдет весьма знаковая квартальная отчетность от крупнейшего ритейлера мира - компании Walmart (WMT). Здесь ожидания также весьма и весьма позитивны, но после вчерашнего обвала акций Macy's становится немного страшно - как бы хороший квартал не превратился в «Quarter is Good, but Isn't Good Enough»!

И все же сегодня есть все резоны ждать хорошего отскока и восстановления позиций. Плюс 1% по индексам - легко и просто! Ведь пока действительно ничего такого особенно не произошло. Поэтому - don't worry и будет вам be happy! Спекулянты, конечно, оттягиваются сейчас на славу. Ну, а инвесторы... Инвесторам же следует в тысячу первый раз сделать предупреждение - пересматривайте свои инвестиционные портфели пока не поздно! Хотя, надеюсь, все уже давно это сделали.

МАКРОЭКОНОМИЧЕСКАЯ СТАТИСТИКА

Дата	Время	Период	Показатели	Предыдущее значение	Прогноз
16.08.2018	15-30	Июль	Разрешения на новое строительство	1,292 млн.	1,310 млн.
16.08.2018	15-30	Июль	Закладка новых домов	1,173 млн.	1,270 млн.
16.08.2018	15-30	11.08.2018	Количество новых обращений за пособием по безработице	213 000	215 000
16.08.2018	15-30	Август	Филадельфия FED	25,7	21,9

Топ - 10 лучших акций По итогам торгов 15 августа 2018 года

Биржевой тикер	Наименование ценной бумаги	Цена аукциона закрытия в \$	Цена аукциона закрытия предыдущего дня в \$	Изменение в %
PRSP	Perspecta Inc.	23,7	21,65	9,47
CMG	Chipotle Mexican Grill, Inc.	525,89	493,32	6,6
KMB	Kimberly-Clark Corporation	116,46	111,13	4,8
BSX	Boston Scientific Corporation	34,89	33,7	3,53
PGR	The Progressive Corporation	64,06	62,29	2,84
HST	Host Hotels & Resorts, Inc.	20,79	20,29	2,46
ALLE	Allegion Public Limited Company	85,3	83,27	2,44
CLX	The Clorox Company	144,97	141,84	2,21
HCP	HCP, Inc.	26,86	26,28	2,21
VTR	Ventas, Inc.	58,74	57,47	2,21

Топ - 10 худших акций По итогам торгов 15 августа 2018 года

Биржевой тикер	Наименование ценной бумаги	Цена аукциона закрытия в \$	Цена аукциона закрытия предыдущего дня в \$	Изменение в %
M	Macy's, Inc.	35,15	41,82	-15,95
SOHU	Sohu.com Limited, ADR	20,85	22,66	-7,99
FCX	Freeport-McMoRan Inc.	13,66	14,8	-7,7
RIG	Transocean Ltd.	10,7	11,56	-7,44
AA	Alcoa Corporation	40,88	44,13	-7,36
MRO	Marathon Oil Corporation	19	20,45	-7,09
URBN	Urban Outfitters, Inc.	45,33	48,74	-7
APC	Anadarko Petroleum Corporation	62,34	66,98	-6,93
SWN	Southwestern Energy Company	5,09	5,44	-6,43
NEM	NEWMONT MINING CORPORATION	31,8	33,94	-6,31