



ОБЗОР №132

РЫНКА ИНОСТРАННЫХ АКЦИЙ

DON'T CRY FOR ME, ARGENTINA

31 АВГУСТА 2018 ГОДА

Последние летние дни на мировых финансовых рынках очень сильно напоминают завершение календарного летнего сезона - стало прохладней, пасмурней и дождливей. Более того, где-то на дальних окраинах начинают собираться грозовые тучи, которые, правда, еще не понятно - дойдут до основных рынков или нет. Под последним мы понимаем ситуацию в Аргентине, где вслед за Турцией день за днем валится аргентинский песо и власти страны вынуждены были вчера вечером повысить учетную ставку с 45 до 60 процентов. В настоящий момент это самая высокая ставка в мире (Венесуэла не в счет - там уже и ставки-то как таковой нет!). И это конечно достаточно мощный фактор нестабильности, который может перекинуться на другие рынки.

Именно поэтому наверное инвесторы сейчас, несмотря на блестящие макроданные и такую же сверкающую корпоративную отчетность, не чувствуют себя в безопасности. После нескольких дней более-менее уверенного роста вчера мы увидели остановку и фиксацию прибыли. С одной стороны, это было вполне логично и прогнозируемо. Но, с другой стороны, глядя на то, как это происходило, возникает много вопросов по поводу вообще адекватности участников рынка и правильной оценки текущей ситуации. Богатые становятся еще богаче, а бедные - еще беднее. Это сейчас относится не только к людям и к обществу, но и к рынку акций. Растут самые крупные по капитализации компании - Apple (AAPL, +0,92%), Amazon (AMZN, +0,21%), Facebook (FB, +0,99%), которые уже давно и так выглядят жутко перекупленными. Но при этом инвесторы устраивают внезапные распродажи в акциях прекрасных компаний, кото-

рые в любое другое время надо хватать и покупать по любой цене. Так, вчера совершенно незаслуженно на фоне очень даже хорошей отчетности взяли и обвалили акции одного из интереснейших и перспективнейших американских ритейлеров Dollar Tree (DLTR, -15,54%). Зачем? Логика здесь совершенно отсутствует.

Вообще создается впечатление, что рынком сейчас стали управлять сплошные спекулянты - дэйтрейдеры, основная задача которых - как можно сильнее раскатать лодку и затем половить рыбку в мутной воде. Поэтому, конечно же, можно понять многих инвесторов, которые сейчас просто ушли с торгов и ждут более понятной рыночной ситуации. Но как бы это понимание не пришло слишком поздно, когда нужно будет петь печальные песни не только по Аргентине, но и по всем остальным вместе взятым.

По итогам торгов иностранными акциями на Санкт-Петербургской бирже в четверг 30 августа было заключено 17 646 сделок на общую сумму 50 млн. долларов США.

	Текущее Значение	Изменение в %
DJIA	25 986,92	-0,53
S&P 500	2 901,13	-0,44
NASDAQ	8 088,36	-0,26

Ожидания рынка 31 августа

Со всех сторон сплошной негатив. Пока нельзя сказать, что везде ужас-ужас-ужас, но повсюду что-то давит, что-то жмет, что-то беспокоит.

Главное, конечно, это негатив из США. Трамп опять пытается поджечь фитили с разных сторон. Во-первых, он раскритиковал предложение Европы по обнулению тарифных ставок на автомобили. Во-вторых, опять стал наезжать на Китай и вроде бы все же собирается вводить новые тарифы на сумму в 200 млрд. долларов уже на следующей неделе. После таких заявлений, естественно, забеспокоились «китайские товарищи» и главный китайский индекс Shanghai Composite вновь потерял очередные полпроцента.

У Европы к проблемам с США добавляются и свои собственные головные боли. Связаны они сейчас с Великобританией и ее выходом из Евросоюза. Brexit без сделки, то есть выход без каких-либо договоренностей очень пугает Европу и она, судя по всему, готова пойти на беспрецедентные уступки - лишь бы был хоть какой-то Договор о выходе, поскольку неопределенность в этом вопросе будет стоить еще дороже.

На таком внешнем фоне фьючерсам на основные американские индексы, конечно же, трудно удержаться в плюсе. И поэтому они окопались в красной зоне вблизи нулевых отметок и пока удерживают оборону на уровнях потерь, не превышающих 0,2% к вчерашнему закрытию.

Но вообще-то ожидать сегодня каких-то бурных торгов в любом случае не стоит. В преддверии длинных 3-х дневных выходных (в понедельник в США праздник - День труда) инвесторы с очень большой вероятностью приложат максимум усилий, чтобы не испортить себе настроение. Чуть-чуть вниз - это вполне возможно. Но все же при первой возможности они будут тянуть рынок вверх. И поэтому скорее всего мы увидим вялые низковолатильные торги с минимальным изменением котировок и колебанием вблизи нулевых отметок. Из отдельных акций настоятельно рекомендуем обратить внимание прежде всего на акции Apple (AAPL) и Amazon (AMZN), в которых с очень большой вероятностью начнут проявляться попытки массовой фиксации прибыли. Правда, сильного обвала в них сегодня точно ждать не стоит.

МАКРОЭКОНОМИЧЕСКАЯ СТАТИСТИКА

Дата	Время	Период	Показатели	Предыдущее значение	Прогноз
31.08.2018	16-45	Август	Chicago PMI	65,5	63,0
31.08.2018	17-00	Август	Индекс уверенности потребителей Мичиганского университета	95,3	95,5
31.08.2018	20-00	30.08.2018	Количество действующих буровых установок от Baker-Huges	860	Н.д.

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

Биржевой тикер	Наименование ценной бумаги	Цена аукциона закрытия в \$	Цена аукциона закрытия предыдущего дня в \$	Изменение в %
SIG	Signet Jewelers Limited	67,68	54,65	23,84
HRB	H&R Block, Inc.	27,33	26,31	3,88
PKI	PerkinElmer, Inc.	92,6	90,09	2,79
SQ	Square, Inc.	87,76	85,7	2,4
MU	Micron Technology, Inc.	52,76	51,83	1,79
APA	Apache Corporation	44,38	43,73	1,49
HES	Hess Corporation	68,17	67,21	1,43
JWN	Nordstrom, Inc.	62,25	61,38	1,42
XEC	Cimarex Energy Co.	84,98	83,83	1,37
EQT	EQT Corporation	51,3	50,69	1,2

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

Биржевой тикер	Наименование ценной бумаги	Цена аукциона закрытия в \$	Цена аукциона закрытия предыдущего дня в \$	Изменение в %
DLTR	Dollar Tree, Inc.	79,78	94,46	-15,54
EA	Electronic Arts Inc.	115,94	128,52	-9,79
PVH	PVH Corp.	141,67	156,67	-9,57
DVA	DaVita Inc.	66,51	73,05	-8,95
FTR	Frontier Communications Corporation	5,35	5,7	-6,14
MOMO	Momo Inc., ADR	44,83	47,56	-5,74
CLF	Cleveland-Cliffs Inc.	9,76	10,33	-5,52
PBI	Pitney Bowes Inc.	7,37	7,8	-5,51
STX	Seagate Technology Public Limited Company	53,14	55,98	-5,07
HSIC	Henry Schein, Inc.	77	81,1	-5,06