



## ОБЗОР №133

# РЫНКА ИНОСТРАННЫХ АКЦИЙ

## ОСЕНЬ - СЕЗОН УРАГАНОВ?

04 СЕНТЯБРЯ 2018 ГОДА

Каждый раз смотришь на американский рынок перед праздниками и каждый раз поражаешься неиссякаемому оптимизму американских (ну, конечно же, прежде всего именно американских!!!) инвесторов. Ну, не любят они портить себе настроение! Гулять - так гулять! И не надо думать во время праздника о том, что там происходит на рынках и как там поживают их позиции! И прошедшая пятница вновь стала подтверждением этого правила. Вроде бы последний день прошедшей недели не сулил ничего хорошего - сплошной негатив со всех сторон. И рынок в течение всей основной торговой сессии периодически продавливался под давлением этого негатива, уходя в минус до 0,3%. Однако все же инвесторы нашли в себе силы не поддаваться на «провокации» и в итоге все индексы закрыли и день, и неделю на вполне приемлемых уровнях. Только индекс Dow Jones потерял символические 0,09% в основном из-за просадки более чем на 1% таких тяжеловесов как Boeing (BA, -1,18%) и Chevron (CVX, -1,13%). Однако, понятно, что это совершенно не критично и ни в коем случае не портит достаточно благостную картину. Поэтому теперь можно констатировать, что прошедший август вопреки многим прогнозам, оказался весьма успешным месяцем. Лучшими в течение этого времени были акции признанных лидеров - акции технологического и биотехнологического секторов, а также акции компаний, работающих в сфере услуг. Акции этих секторов только в среднем за месяц выросли от 2,5 до 3,5 процентов. А отдельные - опять же общепризнанные лидеры - такие как Nvidia (NVDA), Amazon (AMZN) и Apple (AAPL), прибавили к своей капитализации от 10 до 15%. Причем капитализация последней впервые в истории фондового рынка превысила 1 триллион долларов.

Худшими же по итогам августа оказались, как это ни странно, акции сырьевого сектора. Но здесь сказалось сильное падение цен на нефть, а также на драгоценные и промышленные металлы в самом начале месяца. В последние дни вроде бы пошел возврат, но в полной мере сырьевые рынки все же не восстановились. Отсюда и негативный результат. Но все же они общей погоды не испортили и поэтому августу месяцу можно смело поставить зачет. Тем более что именно в этом месяце был превышен рекорд продолжительности глобального восходящего тренда в 3452 дня, который был установлен в 1990 - 2000 годах. Так что рост продолжается и будем надеяться, что август не будет последним месяцем этого рекордного роста американского рынка.

По итогам торгов иностранными акциями на Санкт-Петербургской бирже на прошедшей неделе была заключена 83 591 сделка с акциями 513 эмитентов на общую сумму более 225 млн. долларов США. Максимальную активность российские инвесторы проявили в акциях технологической компании Advanced Micro Devices (AMD), с которыми было заключено 6 386 сделок. Вторыми в этом списке следуют акции еще одной технологической компании Micron Technology (MU) - 3497 сделок, и только на третьем месте безусловный постоянный лидер - акции Apple (AAPL), с которыми прошло 2 893 сделки.

	Текущее Значение	Изменение в %
<b>DJIA</b>	<b>25 964,82</b>	<b>-0,09</b>
<b>S&amp;P 500</b>	<b>2 901,52</b>	<b>+0,01</b>
<b>NASDAQ</b>	<b>8 109,54</b>	<b>+0,26</b>

## Ожидания рынка 04 сентября

Август завершился на позитивной ноте, но впереди у нас самый страшный для фондового рынка месяц - сентябрь. За всю многолетнюю историю статистика говорит, что средняя доходность в сентябре по индексу Dow Jones с момента его создания в 1896 году составляет -1,03%. По индексу S&P500 картина не намного лучше -1,01% в среднем с 1928 года. И только индекс NASDAQ исторически по итогам сентября смотрится чуть лучше своих старших коллег. Но и здесь доходность с момента его создания в 1971 году также отрицательная -0,49%. Так что ожидать особой милости от сентября не приходится. И все же надежда, как известно, умирает последней, а итоги августа все же пока не дают нам повода говорить о каком-то критическом ухудшении обстановки. Внешний фон конечно в последнее время стал серьезно портиться. Причем в орбиту этого ухудшения попадают все новые и новые страны. Если август мы начинали фактически с одним единственным страхом по поводу торговой войны между США и Китаем, то в начале сентября к этим страхам добавились страхи по поводу Турции и Аргентины (обвал местных валют), проблемы Италии в политическом, а после прошедших выходных и в экономическом плане. Плюс к этому подвешенность вопроса о зоне свободной торговли между США и Канадой. Договор между этими странами так и не удалось подписать, хотя и планировали это сделать в прошедшую пятницу. А еще в рамках глобальной торговой войны к Китаю прибавилась еще и Европа, где тоже много нерешенных проблем. Короче, пожалуй, только Америка сама по себе выглядит эдаким райским безмятежным островком с супер мощной макроэкономической статистикой и прекрасно развивающимся бизнесом. Но все же Америка не существует сама по себе и поэтому какой бы независимой она не была, но игнорировать общемировые проблемы у американских инвесторов вряд ли получится.

Вот и сегодня на безоблачном американском горизонте вырисовываются европейские тучки, связанные с итальянскими проблемами. Европейские рынки отыгрывают итальянский негатив - возможные проблемы с банками в связи с выдачей больших кредитов Турции и вызванный этими опасениями рост доходности итальянских облигаций до максимумов с 2014 года - что называется по полной. Все европейские индексы в хорошем минусе, теряя от 0,5% до почти 1% и пока восстанавливаться не собираются. Кроме того, на погодном горизонте тоже стало все очень даже не спокойно - сезон ураганов, однако! С утра пришла информация об эвакуации персонала с нескольких нефтяных платформ в Карибском море. Пока ураган бушует в море, то это даже может быть и хорошо - цены на нефть растут. Но если вдруг он решит «повеселиться» на суше, то последствия и для экономики, и для фондового рынка могут быть не очень приятными.

В таких непростых условиях фьючерсы на основные американские индексы пока сохраняют спокойствие и торгуются вблизи нулевых отметок. Но это спокойствие может оказаться ложным - после 3-х выходных дней американскому рынку нужно некоторое время, чтобы войти в нормальный ритм торгов и поэтому мгновенной реакции на те или иные события пока ждать не стоит. Но все же Америка вряд ли будет игнорировать возникшую напряженность на европейском рынке и она (напряженность) вполне возможно сегодня все же «утащит» индексы в красную зону. Однако, пока это будет, скорее всего, совершенно незначительный минус, который вряд ли повлияет на общую ситуацию. Участники рынка почти наверняка будут ждать четверга - пятницы, когда начнут выходить ключевые макроэкономические данные по занятости и безработице и только после этого, возможно, они предпримут какие-либо более конкретные действия, способные сдвинуть индексы с текущих уровней.

## МАКРОЭКОНОМИЧЕСКАЯ СТАТИСТИКА

Дата	Время	Период	Показатели	Предыдущее значение	Прогноз
04.09.2018	16-45	Август	Промышленный индекс менеджеров по продажам (Manufacturing PMI)	54,5	54,5
04.09.2018	17-00	Август	ISM manufacturing PMI	58,1	57,6

## Топ - 10 лучших акций По итогам торгов 31 августа 2018 года

Биржевой тикер	Наименование ценной бумаги	Цена аукциона закрытия в \$	Цена аукциона закрытия предыдущего дня в \$	Изменение в %
<b>ULTA</b>	Ulta Beauty, Inc.	260	244,41	6,38
<b>DVA</b>	DaVita Inc.	69,29	66,51	4,18
<b>MOMO</b>	Momo Inc., ADR	46,29	44,83	3,26
<b>CLF</b>	Cleveland-Cliffs Inc.	10,05	9,76	2,97
<b>TTM</b>	Tata Motors Limited, ADR	18,55	18,05	2,77
<b>SOHU</b>	Sohu.com Limited, ADR	21,35	20,83	2,5
<b>URBN</b>	Urban Outfitters, Inc.	46,48	45,35	2,49
<b>NRG</b>	NRG Energy, Inc.	35,39	34,65	2,14
<b>TSCO</b>	Tractor Supply Company	88,28	86,49	2,07
<b>HTHT</b>	Huazhu Group Limited, ADR	34,42	33,74	2,02

## Топ - 10 худших акций По итогам торгов 31 августа 2018 года

Биржевой тикер	Наименование ценной бумаги	Цена аукциона закрытия в \$	Цена аукциона закрытия предыдущего дня в \$	Изменение в %
<b>SIG</b>	Signet Jewelers Limited	64,2	67,68	-5,14
<b>GT</b>	The Goodyear Tire & Rubber Company	22,69	23,73	-4,38
<b>AES</b>	The AES Corporation	13,46	13,9	-3,17
<b>COO</b>	The Cooper Companies, Inc.	255,78	263,69	-3
<b>COTY</b>	Coty Inc.	12,36	12,74	-2,98
<b>BHGE</b>	Baker Hughes, a GE company	32,97	33,98	-2,97
<b>FTR</b>	Frontier Communications Corporation	5,2	5,35	-2,8
<b>ATVI</b>	Activision Blizzard, Inc.	72,1	74,1	-2,7
<b>MLM</b>	Martin Marietta Materials, Inc.	198,72	203,87	-2,53
<b>BUD</b>	Anheuser-Busch InBev SA/NV, ADR	93,23	95,59	-2,47