



ОБЗОР №144

РЫНКА ИНОСТРАННЫХ АКЦИЙ

РЕКОРДЫ НА МАРШЕ

24 СЕНТЯБРЯ 2018 ГОДА

Прошедшая неделя во многом стала выдающейся. Во-первых и прежде всего, благодаря новому обновлению исторических максимумов. После переписанных рекордов индексом NASDAQ в начале сентября все ожидали продолжения банкета от его старших товарищей. Сначала за ним последовал S&P500, уверенно преодолевший отметку в 2900 пунктов и в пятницу установивший свой абсолютный максимум в 2940 пунктов. Правда, к величайшему сожалению удержаться этой отметке он не смог и к закрытию на общем не очень позитивном фоне скатился к нулевой отметке и даже умудрился закрыться в итоге в минусе с потерей 0,04%.

А вот старейшему американскому фондовому индексу Dow Jones (DJIA-30) удалось не только удержаться в плюсе по итогам пятницы, но также и обновить свой исторический максимум. Причем наверное он был наиболее долгожданным, поскольку и NASDAQ, и S&P500 обновляли свои максимумы в последнее время регулярно, а вот у старины Dow рекорд последний раз был установлен 26 января этого года в кульминационный момент завершения так называемого Трампаралли и с тех пор Dow все никак не мог вернуться на ранее завоеванные позиции. Но прошедшая неделя стала звездной для Dow. Этот индекс за неделю вырос почти на 600 пунктов (+2,25%) и итоге все же превзошел январскую отметку более чем на 100 пунктов. При этом обороты в пятницу были очень высокими и вошли в TOP-10 этого года.

Главным героем в индексе DJIA-30 была компания McDonald's (MCD, +2,80%), чьи акции улетели почти на 3% на фоне информации об увеличении размера квартальных дивидендов на 15%. Также очень комфортно на фоне растущей нефти чувствовали себя ведущие акции сырьевого сектора - Chevron (CVX, +1,43%) и Exxon Mobil (XOM, +0,41%). Ну и Boeing (BA, +1,3%) как всегда летел мощно и безостановочно вверх. Короче, рекорд Dow был вполне закономерен. Точно также как и минус NASDAQ.

Вообще акции компаний технологического сектора чувствуют себя в последнее время очень и очень нестабильно. Пока - не плохо, а именно - не стабильно. Один день в плюс, другой день - в минус. Инвесторы как бы мечутся из крайности в крайность. То они вдруг начинают фиксировать прибыль в акциях наиболее выросших за последнее время компаний, то - тут же начинают из резко выкупать. Но результат в целом неважный - и сам индекс NASDAQ, и акции ведущих компаний чувствую себя сейчас явно не в своей тарелке.

Квинтэссенция всего этого - акции Micron Technology (MU, -2,87%), чья квартальная отчетность появилась в ночь с четверга на пятницу. Акции этой компании в течение всей недели росли в ожидании выхода хорошей отчетности. Но росли они очень странно - в основном на красных свечах. То есть - сначала торгов наблюдался значительный рост, а затем к концу торгов фиксация прибыли. Инвесторы как бы боялись и покупали с опаской. И после выхода очень даже неплохой отчетности эта картина фактически сохранилась - только со знаком минус. Акции провалились почти на 4% и затем стали активно выкупать. Инвесторы! Вы был определитесь в конце-то концов!

По итогам торгов акциями иностранных компаний на Санкт-Петербургской бирже за прошедшую неделю было заключено 67 487 сделок с акциями 521 эмитента на общую сумму более 178 млн. долларов США.

	Текущее Значение	Изменение в %
DJIA	26 743,5	+0,32
S&P 500	2 929,67	-0,04
NASDAQ	7 986,96	-0,51

Ожидания рынка 24 сентября

Сегодня нас ждет тяжелый день. Да и не только сегодня. Пожалуй, вся неделя будет тяжелой. Тяжелой - не тяжелой, но важной - однозначно.

Начнем с сегодняшнего дня. Трамп сделал свое черное дело и с сегодняшнего дня введены новые пошлины на китайские товары на общую сумму более 200 млрд. долларов США. В ответ китайские власти в последний момент отказались продолжить переговоры и обещают также ввести пошлины на американскую продукцию. А Трамп в ответ сказал, что если они это сделают, то Америке есть чем ответить... Короче, сплошной замкнутый круг и чем это закончится никто не знает. Но все боятся. Опять боятся, хотя еще на прошлой неделе эти страхи как-то сами собой ушли... и даже не ушли, а просто исчезли с горизонта и именно поэтому на рынке преобладал такой энтузиазм. А сейчас про этот энтузиазм наверное забудут.

Но это, так сказать, новости политические. Эти новости конечно первичны и глобально важны. Но ведь есть еще новости экономические мимо которых тоже нельзя пройти спокойно. К этой категории на этой неделе безусловно надо отнести повышение процентной ставки Комитетом по открытым рынкам ФРС США, заседание которого пройдет во вторник - в среду. И по его итогам в среду в 21-00 мск мы узнаем «всю правду» по этому вопросу. Хотя то, что ставку поднимут - уже никто не сомневается. А если к этому еще и добавить данные по ВВП, которые увидят свет в четверг, то станет понятно вся важность предстоящих дней.

Но и это еще не все! Возвращаясь к сегодняшнему дню непременно стоит отметить сегодняшнее отраслевое реформатирование важнейшего американского индекса S&P500. Процедура сложная и технически, и экономически. Реформатирование коснется акций компаний, входящих в 3 сектора - Information Technology, из которого будут исключены акции 8 компаний, Consumer Discretionary, из которого будут исключены акции 15 компаний, и телекоммуникационных услуг, который, во-первых, будет переименован в сектор Communication Services, и, во-вторых, в него войдут все исключенные из других секторов акции 23 компаний и плюс к ним акции 3 телекоммуникационных компаний из старого телекоммуникационного сектора. Кажется, подумаешь? Акции ведь остаются теми же самыми. Так-то так, но вслед за реформатированием начнется массовая волна ребалансировки отраслевых инвестиционных портфелей, когда управляющие соответствующими фондами будут что-то покупать, а что-то продавать. И как это в конечном итоге скажется на поведении котировок до конца никому не понятно.

Поэтому совет здесь может быть только один - постойте в стороне и посмотрите, чем все это закончится. И в любом случае - до среды, когда станут известны итоги заседания FOMC, точно дергаться не стоит. Сидим и курим бамбук.

А сегодня? А сегодня - вниз, вниз, вниз. Но все же не сильно. Хотя торговая война конечно уже у наших ворот.

МАКРОЭКОНОМИЧЕСКАЯ СТАТИСТИКА

Дата	Время	Период	Показатели	Предыдущее значение	Прогноз
24.09.2018	17-30	Сентябрь	Dallas Fed (Индекс общих условий ведения бизнеса в Далласе)	30,9	31,0

Топ - 10 лучших акций По итогам торгов 21 сентября 2018 года

Биржевой тикер	Наименование ценной бумаги	Цена аукциона закрытия в \$	Цена аукциона закрытия предыдущего дня в \$	Изменение в %
RIG	Transocean Ltd.	13,54	12,63	7,21
JOBS	51job, Inc., ADR	75,24	71,36	5,44
AAL	American Airlines Group Inc.	43,6	41,89	4,08
VALE	Vale S.A., ADR	15,06	14,52	3,72
SOHU	Sohu.com Limited, ADR	21,36	20,72	3,09
UA	Under Armour, Inc.	18,7	18,15	3,03
UAA	Under Armour, Inc.	20,57	20	2,85
MCD	Mc'DONALDS CORPORATION	165,3	160,79	2,8
KR	The Kroger Co.	29,95	29,18	2,64
UNM	Unum Group	40,51	39,48	2,61

Топ - 10 худших акций По итогам торгов 21 сентября 2018 года

Биржевой тикер	Наименование ценной бумаги	Цена аукциона закрытия в \$	Цена аукциона закрытия предыдущего дня в \$	Изменение в %
TWTR	Twitter, Inc.	28,5	29,85	-4,52
TTM	Tata Motors Limited, ADR	17,14	17,83	-3,87
IBN	ICICI Bank Limited, ADR	8,76	9,11	-3,84
URBN	Urban Outfitters, Inc.	40,72	42,05	-3,16
DRI	Darden Restaurants, Inc.	112,89	116,45	-3,06
MU	Micron Technology, Inc.	44,74	46,06	-2,87
CMG	Chipotle Mexican Grill, Inc.	467,37	480,1	-2,65
WH	Wyndham Hotels & Resorts, Inc.	55,13	56,59	-2,58
INCY	Incyte Corporation	66,59	68,28	-2,48
GE	General Electric Company	12,17	12,46	-2,33