



## ОБЗОР №175

# РЫНКА ИНОСТРАННЫХ АКЦИЙ

## ПАУЭЛЛ ЛИФТИНГ

29 НОЯБРЯ 2018 ГОДА

Счастье есть! Его не может не быть! Именно эта достаточно избитая, но вполне жизнеутверждающая фраза очень полно характеризует итог вчерашнего торгового дня. И главным виновником более чем 2-х процентного скачка вверх стал Председатель ФРС Джером Пауэлл. Его выступление, от которого, наверное, никто не ждал каких-либо серьезных откровений вдруг неожиданно взорвало рынки и его участники тут же ринулись покупать сильно подешевевшие за последнее время бумаги. Ключевое сообщение от Пауэлла, от которого все собственно возбудились, была информация о том, что процентные ставки близки к нейтральным уровням и ФРС в 2019 году не будет слишком уж резко повышать ставку и вместо предполагаемых ранее 4 раз ставка будет поднята скорее всего только 1 раз с выходом в диапазон 2,75% - 3,0%.

Покупки сразу же после этих слов и касались фактически всех бумаг за очень-очень редким исключением. При этом максимальный спрос был сосредоточен прежде всего в акциях, чьи потери за последние дни и недели были максимальными. А к этой категории надо отнести большинство акций технологического сектора и акции компаний, работающих в сфере услуг. Только средний рост в этих сегментах составил 2,8%. Но отдельные акции выросли и на 4, и на 5%. А сильно пострадавший от биржевых медведей Amazon (AMZN, +6,09%) так вообще улетел более чем на 6%.

Очень уверенно чувствовали себя также акции компаний, работающие в сфере медицины и здравоохранения. Здесь средний рост был хоть и ниже, чем в акциях технологического сектора, но

все равно средняя прибавка в 2,5% капитализации это весьма и весьма внушительно.

О силе бычьих настроений говорит и тот факт, что даже на фоне продолжающей свое падение нефти акции сырьевых компаний откровенно игнорировали это и росли вместе со всеми. Причем, следует отметить, что средние темпы роста (+1,7%) здесь были даже выше, чем, например, в финансовом и потребительском секторах, где акции подорожали в среднем на 1,5%.

Естественно, в условиях такого ажиотажа многие участники рынка начали избавляться от защитных активов и переключиваться в более рискованные. Это вполне привычная картина и поэтому акции коммунальных компаний особым спросом не пользовались и фактически остались стоять на месте.

А вот единственными реально пострадавшими по итогам вчерашних торгов следует признать акции ювелирной компании Tiffany (TIF, -11,82%), квартальный отчет которой ну очень не понравился инвесторам.

По итогам торгов иностранными акциями на Санкт-Петербургской бирже в среду 28 ноября было заключено более 28 тысяч сделок на общую сумму почти 60 млн. долларов США.

	Текущее Значение	Изменение в %
<b>DJIA</b>	<b>25 366,43</b>	<b>+2,50</b>
<b>S&amp;P 500</b>	<b>2 743,78</b>	<b>+2,30</b>
<b>NASDAQ</b>	<b>7 291,59</b>	<b>+2,95</b>

## Ожидания рынка 29 ноября

Конечно, Пауэлл вчера «зажег» и всех взбудрил. Но насколько хватит этого запала? Из 3 страхов - торговые войны, снижение уровней корпоративной прибыли и повышение ставки - Пауэлл убрал только один - последний. А вот два оставшихся «страха» никуда не делись и продолжают довлеть над рынком. Конечно, страхи по поводу неопределенности в торговых отношениях США и Китая может быть будут немного смягчены после встречи Трампа и Си Цзи Пина в Буэнос-Айресе сегодня и завтра. Но даже это еще не факт! Там эффект может быть и строго обратный, если «высокие договаривающиеся стороны» вдруг ни о чем не договорятся. А очень даже не нулевая вероятность. Поэтому сильно уж радоваться точно не стоит. И судя по настроению участников рынка вчерашняя эйфория уже улетучилась. Если азиатские и европейские рынки еще отыгрывают вчерашний позитив, то фьючерсы на основные американские индексы явно «призадумались» и расти дальше совсем не спешат. Пока они «окапываются» вблизи нулевых отметок и скорее больше озабочены удержанием достигнутых позиций нежели продолжением победоносного похода наверх. Такой поход будет возможен только в том случае, если президент Трамп с Председателем Си все же придут к какому-то конкретному положительному результату в аргентинской столице.

Поэтому сегодня вчерашний «хайп» явно пойдет на спад и участники рынка будут чутко прислушиваться к информации из Южной Америки. Но поскольку встреча в верхах сегодня только начинается, то скорее всего какая-то конкретная информация появится даже не сегодня, а завтра по второй половине дня. Но в любом случае надо готовиться к серьезным движениям и сегодняшняя пауза - это только маленькая передышка перед серьезной битвой. Вот знать бы только куда пойдём - вверх или вниз? И что там творится в головах у этих сумасшедших президентов?

Но кроме встречи лидеров G-20 у нас есть еще за чем следить и вполне возможно будут поводы и поволноваться. После вчерашних слабых (к величайшему сожалению - очередных слабых) данных по продажам новых домов сегодня будем ждать данных по динамике ожидаемых продаж домов в ноябре. Аналитики прогнозируют ускорение темпов с 0,5% до 0,8%. Однако, приходится констатировать, что данные по недвижимости в последнее время все время выходят хуже ожиданий и это становится уже достаточно тревожной тенденцией. Пока конечно до катастрофы еще очень далеко, но тревожные звоночки начинают потихонечку брэнчать. И к ним надо бы прислушаться. И все же с очень большой вероятностью вплоть до появления информации об итогах переговоров между Трампом и Си Цзи Пинем на рынке будет тишь да гладь. Ну а дальше... сплошная лотерея. А вы верите, что США и Китай о чем-то договорятся?

## МАКРОЭКОНОМИЧЕСКАЯ СТАТИСТИКА

Дата	Время	Период	Показатели	Предыдущее значение	Прогноз
29.11.2018	16-30	23.11.2018	Количество первичных обращений за пособием по безработице	224 000	221 000
29.11.2018	16-30	Октябрь	Базовый индекс потребительских цен	0,2%	0,2%
29.11.2018	16-30	Октябрь	Личные доходы (месяц к месяцу)	0,2%	0,4%
29.11.2018	16-30	Октябрь	Персональные расходы (месяц к месяцу)	0,4%	0,4%
29.11.2018	18-00	Октябрь	Ожидаемые продажи домов (месяц к месяцу)	0,5%	0,8%
29.11.2018	22-00	Ноябрь	«Минутки» - публикация протоколов ноябрьского заседания FOMC		

## Топ - 10 лучших акций По итогам торгов 28 ноября 2018 года

Биржевой тикер	Наименование ценной бумаги	Цена аукциона закрытия в \$	Цена аукциона закрытия предыдущего дня в \$	Изменение в %
CRM	salesforce.com, inc.	140,64	127,54	10,27
AA	Alcoa Corporation	33,6	31,19	7,73
ADBE	Adobe Inc.	249,21	232,25	7,3
SPLK	Splunk Inc.	99,14	92,46	7,22
ALGN	Align Technology, Inc.	235,59	220,71	6,74
FCX	Freeport-McMoRan Inc.	11,97	11,24	6,49
HUM	Humana Inc.	328,9	309,63	6,22
AMZN	Amazon.com, Inc.	1677,75	1581,42	6,09
SQ	Square, Inc.	69,89	65,88	6,09
NFLX	Netflix, Inc.	282,65	266,63	6,01

## Топ - 10 худших акций По итогам торгов 28 ноября 2018 года

Биржевой тикер	Наименование ценной бумаги	Цена аукциона закрытия в \$	Цена аукциона закрытия предыдущего дня в \$	Изменение в %
TIF	Tiffany & Co.	92,54	104,95	-11,82
SJM	The J.M. Smucker Company	101,28	109,18	-7,24
PDCO	Patterson Companies, Inc.	24,66	26,16	-5,73
CME	CME Group Inc.	187,11	194,15	-3,63
YY	YY Inc., ADR	65,61	68,05	-3,59
SCG	SCANA Corporation	45,53	46,99	-3,11
VEON	VEON Ltd., ADR	2,57	2,65	-3,02
TSN	Tyson Foods, Inc.	56,99	58,34	-2,31
INCY	Incyte Corporation	65,76	67,19	-2,13
MNK	Mallinckrodt public limited company	23,94	24,35	-1,68