



ОБЗОР №16

РЫНКА ИНОСТРАННЫХ АКЦИЙ

ЭТО GE НЕПРОСТА (ВИННИ ПУХ)

01 ФЕВРАЛЯ 2019 ГОДА

Ну очень забавный в этот раз получается у нас сезон корпоративной отчетности! И нельзя сказать, что мы видим совсем уж выдающиеся финансовые показатели. Отнюдь нет! В прошлом году по итогам второго и третьего квартала было точно гораздо лучше. Но сейчас все настолько перепуганы прогнозами аналитиков о наступающей рецессии, что, по-видимому, уже никто ничего хорошего и не ждал. Но прогнозы прогнозами, а бизнес продолжает работать и, как видим, очень даже успешно. Вчера дошла очередь до многострадальной General Electric (GE, +11,65%). Уж сколько раз ее хоронили за последние 2 года - и из индекса Dow Jones ее исключили, и Goldman Sachs опустил таргет по этим акциям ну совсем ниже плинтуса. Но вчерашняя отчетность от GE показала, что «курилка»- то жив! Нет, ничего выдающегося мы не увидели и многие показатели оказались даже чуть хуже прогнозов, но уже сам факт, что компания получила прибыль и достаточно ясно видит пути своего развития настолько вдохновили инвесторов, что они просто снесли с прилавка акции GE, покупая их фактически по любым ценам. В итоге акции GE продемонстрировали вчера самый большой рост, начиная с посткризисного 2009 года. И вполне возможно, что это только начало выхода этой компании из кризиса и все хорошее у нее и ее инвесторов еще впереди.

Порадовал, конечно, вчера своих инвесторов и Facebook (FB, +10,82%). Может быть несколько неожиданно, но все же резкие движения и большие гэпы в акциях компания технологического сектора дело вполне привычное и поэтому это не столь удивительно, как в акциях промышленных монстров таких как, например, General Electric.

И все же картина не столь идиллична, как может показаться если смотреть исключительно только на те компании, чьи акции улетают в «открытый космос». Есть и лузеры, и их тоже достаточно много. По итогам вчерашних торгов в эту неприятную категорию неудачников попали все крупнейшие банки, которые подверглись дружной распродаже и некоторые из них потеряли даже более 2% своей капитализации (Wells Fargo, Bank of America, The Goldman Sachs). Но в принципе в этом случае все понятно - в среду ФРС фактически прямым текстом объявила, что поднимать ставки в этом году не будут, а главными бенефициарами повышения ставок являются именно банки. И поэтому негативная волна не заставила себя ждать. Однако, скорее всего это чисто локальная история и дальнейших распродаж не будет.

По итогам торгов иностранными ценными бумагами на торгах Санкт-Петербургской биржи в четверг 31 января было заключено рекордное количество сделок - более 61 тысячи на общую сумму более 112 млн. USD.

Напомним также, что со вчерашнего дня к торгам на бирже SPB допущены еще 100 новых иностранных бумаг и общее количество иностранных бумаг, доступных российским неквалифицированным инвесторам, составляет в настоящий момент 679 штук.

	Текущее Значение	Изменение в %
DJIA	24 999,67	-0,06
S&P 500	2 704,1	+0,86
NASDAQ	7 281,74	+1,37

Ожидания рынка 01 февраля

Во всем виноват Китай! По крайней мере если сегодня закроется в минусе, то именно на Китай можно свалить весь негатив. Правда следует признать, что по итогам первой половины пятницы этого самого негатива не так уж много. Хотя он действительно связан с Китаем. И с Амазоном. Но на Китай валить все же проще.

Так в чем же виноват сегодня Китай? Ну, во-первых, в том, что он пошел на слишком маленькие уступки в переговорах по тарифам. Можно в противовес, конечно же, сказать, что вообще никто не ожидал, что Китай пойдет хоть на какие-то уступки. А ведь пошел! Но уступки эти пока чисто символические и явно не те, на которые рассчитывала американская сторона. Поэтому эти уступки пока можно расценивать лишь как жест доброй воли со стороны Китая. Рынки этот жест приняли и успокоились... пока... Но время - цигель-цигель... ай-лю-лю... тем более что у нас выпадает целая неделя в связи с празднованием китайского нового года. Так что для переговоров и принятия реальных решений по тарифам остается не так уж и много времени. Все это вместе можно пока рассматривать как умеренный негатив и он безусловно будет учтен в текущем движении котировок на рынке. Во-вторых, и это к сожалению всеми уже воспринимается как неизбежность, вновь вышла отвратительная статистика по китайской экономике. Промышленный PMI в декабре итак уже опустился ниже критически важной отметки в 50 пунктов. А по итогам января он ушел еще ниже, почти вплотную приблизившись к 48 пунктам. Как говорится, однако, тенденция... причем явно негативная!

Но кроме Китая настроение подпортил наш свежий испеченный «триллионэр» (правда уже бывший) - компания Amazon (AMZN). Надежды на то, что эта компания опубликует супер отчетность у участников рынка были очень и очень велики. В последние несколько дней акции этой компании безостановочно летели вверх именно на этих ожиданиях. Но... мирового лидера on-line торговли подвела его офф-лайн бизнес единица. Почти 2 года назад Amazon приобрел крупную розничную продуктовую сеть Whole Foods для укрепления своих позиций в целом в розничном сегменте. Но пока, судя по всему, эта сеть не помогает Amazon, а напротив тормозит его развитие. И это, несмотря на очень сильные показатели компании в целом, произвело на инвесторов неизгладимо негативное впечатление. Акции Amazon сразу же после выхода отчетности нырнули вниз почти на 5% и продолжают «болтаться» где-то на этих же уровнях и сегодня с утра. Но и это было бы полбеды, но ведь Amazon это... Amazon! И он утянул за собой вниз весь технологический сектор. Фьючерсы на индекс NASDAQ уверенно стоят в красной зоне со снижением на 0,4% от вчерашнего закрытия. И пока, к сожалению, не видно, что может сегодня исправить ситуацию.

Поэтому после нескольких дней достаточно хорошего позитива ждем сегодня остановки повышательного движения и небольшой фиксации прибыли. Пока эта фиксация действительно совершенно небольшая - максимум в пределах 0,5%. Шансы на продолжение роста достаточно велики и будем надеяться, что после маленькой передышки мы увидим возобновление покупок уже в начале следующей недели.

МАКРОЭКОНОМИЧЕСКАЯ СТАТИСТИКА

Дата	Время	Период	Показатели	Предыдущее значение	Прогноз
01.02.2019	16-30	Январь	Количество новых рабочих мест в не с\х отраслях	312 000	165 000
01.02.2019	16-30	Январь	Уровень безработицы	3,9%	3,9%
01.02.2019	18-00	Январь	ISM Manufacturing PMI	54,3	54,2
01.02.2019	18-00	Январь	Индекс уверенности потребителей Мичиганского университета	90,7	90,8

Топ - 10 лучших акций

По итогам торгов 31 января 2019 года

Биржевой тикер	Наименование ценной бумаги	Цена аукциона закрытия в \$	Цена аукциона закрытия предыдущего дня в \$	Изменение в %
CHTR	Charter Communications, Inc.	331,05	289,91	14,19
RACE	Ferrari N.V.	126,3	112,69	12,08
GE	General Electric Company	10,16	9,1	11,65
FB	Facebook, Inc.	166,69	150,42	10,82
COTY	Coty Inc.	7,76	7,22	7,48
APTV	Aptiv PLC	79,13	73,79	7,24
ALGN	Align Technology, Inc.	248,95	232,83	6,92
DISCA	Discovery, Inc.	28,38	26,74	6,13
DISCK	Discovery, Inc.	26,65	25,16	5,92
AMD	Advanced Micro Devices, Inc.	24,41	23,09	5,72

Топ - 10 худших акций

По итогам торгов 31 января 2019 года

Биржевой тикер	Наименование ценной бумаги	Цена аукциона закрытия в \$	Цена аукциона закрытия предыдущего дня в \$	Изменение в %
DWDP	DowDuPont Inc.	53,81	59,28	-9,23
HRB	H&R Block, Inc.	23,59	25,52	-7,56
RRC	Range Resources Corporation	11,03	11,76	-6,21
SWN	Southwestern Energy Company	4,37	4,6	-5
PCG	PG&E Corporation	13	13,67	-4,9
TSCO	Tractor Supply Company	85,4	89,62	-4,71
PYPL	PayPal Holdings, Inc.	88,76	92,42	-3,96
RTN	Raytheon Company	164,76	171,46	-3,91
DVN	Devon Energy Corporation	26,65	27,67	-3,69
MAT	Mattel, Inc.	11,84	12,29	-3,66