



ОБЗОР №42

РЫНКА ИНОСТРАННЫХ АКЦИЙ

АМЕРИКА ПОДХВАТИЛА ЕВРОПЕЙСКУЮ ЛИХОРАДКУ

25 МАРТА 2019 ГОДА

Рынок стойко держался всю неделю. И даже гроза, вызванная решениями Комитета по открытым рынкам (FOMC) ФРС США, казалось обошла рынок стороной. А некоторые даже возликовали и вновь пошли разговоры о близком покорении индексами исторических максимумов. Но фондовый рынок не был бы фондовым рынком, если бы не мог в одно мгновение перевернуть все с ног на голову. Стоило в пятницу выйти плохим макро данным по европейским рынкам, как тут же и погода, и настроение на мировых фондовых рынках повсеместно испортились. И все с таким трудом завоеванные в течение недели плюсы стремительно исчезли, оставив после себя сплошные руины. И благодаря массовой пятничной распродаже все индексы завершили неделю в уверенном минусе. Максимальные потери по итогам недели понес старина Dow - 1,34%. Dow и так-то в течение недели выглядел слабее других. В основном из-за акций Boeing (BA, -2,83%). А в пятницу главным «вождем», тянувшим все акции из индекса DJIA-30 вниз, были акции одного из лидеров мировых спортивных товаров компании Nike (NKE, -6,61%), рухнувшие после выхода слабой корпоративной отчетности.

Но главными антигероями недели условно стали банки. Если за неделю весь финансовый сектор потерял 3,5%, то потери крупнейших американских банков превысили даже отметку в 10%.

А вот акции технологического сектора, несмотря на достаточно серьезное падение в пятницу, закрыли неделю в среднем на нулевой отметке. А вот ведущие полупроводниковые и микро-

чиповые компании даже достаточно существенно прибавили в цене.

Однако в целом концовка недели очень ярко проявила все проблемы и противоречия, которые сейчас есть на рынке, и еще больше запутала ситуацию. Но, если честно, никто легкой жизни сейчас и не ждет.

По итогам торгов иностранными акциями на Санкт-Петербургской бирже за прошедшую неделю было заключено более 194 тысяч сделок с акциями 633 эмитентов на общую сумму почти 420 млн. долларов США.

При этом максимальным спросом у российских инвесторов пользовались акции Apple (AAPL), оборот по которым составил более 34 млн. USD. Второе место также привычно осталось за акциями компании Micro Technology (MU) с общим оборотом за неделю 25 млн. USD. А вот третье место досталось одному из главных неудачников недели - акциям компании Boeing (BA). Оборот по ним достиг 16 млн. USD и по этому показателю превысил оборот по таким мощным и всегда востребованным со стороны инвесторов акциям как Facebook (FB), Amazon (AMZN) и NVidia (NVDA)/

| | Текущее Значение | Изменение в % |
|--------------------|---------------------|------------------|
| DJIA | 25 502,32 | -1,77 |
| S&P 500 | 2 800,71 | -1,90 |
| NASDAQ | 7 642,67 | -2,50 |

На кого обратить внимание по итогам торгов 22 марта

| Дата: 22.03.2019 | | | | |
|------------------|------------------------|-------------------|----------------------|---|
| Тикер | Название эмитента | Цена закрытия, \$ | Изменение за день, % | Основная причина движения |
| VZ | Verizon Communications | 59,76 | 2,52 | Verizon смотрится лучше индекса Dow Jones и в последние недели он продолжает расти. Аналитики считают, что компания Verizon по-прежнему может извлечь выгоду из грядущего бума 5G, так как намерена запустить сверхширокополосную сеть 5G в Чикаго и Миннеаполисе уже 11 апреля. Впоследствии в 2019 году компания планирует увеличить количество городов со сверхширокополосной мобильностью 5G до 30. Verizon также объединяет сквозную оптоволоконную сеть с широким развертыванием небольших ячеек для улучшения соединения и пропускной способности миллиметровых волн. Дальнейшая ориентация на доставку онлайн-контента, мобильное видео и онлайн-рекламу должна стимулировать рост. |
| KO | Coca-Cola Company | 45,93 | 0,92 | Coca-Cola хоть и выросла почти на 1%, но все равно находится ниже 200-дневной скользящей средней. Компания пытается продемонстрировать силу, но это трудно будет сделать поскольку мы приближаемся к следующему отчету о доходах, который ожидается к 23 апреля. Последняя консенсус-оценка предполагает квартальный доход в размере 7,90 млрд. долларов, что на 3,6% больше, чем в прошлом году. Также аналитики ожидают, что Coca-Cola получит прибыль в размере 0,47 долл. на акцию. Фактически это будет означать отсутствие роста по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Впрочем, многие инвесторы ценят Coca-Cola именно за то, какой она была и есть: замечательный бизнес, который обеспечивает устойчивый рост и стабильное увеличение дивидендов. |
| PEP | PepsiCo Inc. | 120,72 | 1,07 | Акции продолжают рост после заявлений, сделанных руководством компании 20 февраля. После интенсивного четырехмесячного обзора стратегии с ключевыми членами управленческой команды председатель совета директоров, Рамон Лагуарта, сообщил, что PepsiCo в настоящее время «не видит необходимости в каком-либо существенном сокращении или приобретении бизнеса». Вместо этого генеральный директор решил сосредоточиться на многолетней программе оптимизации бизнеса. По сути, руководство считает, что лучший способ, с помощью которого PepsiCo может повысить акционерную стоимость - это ускорение роста выручки. Компания ставит перед собой цель увеличения годового дохода на 4–6% |

Ожидания рынка 25 марта

Стоять и всем бояться! Пятничная распродажа и плюс возникшая инверсия между доходностями на 3-х месячные казначейские векселя и 10-летними казначейскими облигациями США делают свое черное дело. Тут же стали говорить о скорой рецессии и о том, что все совсем плохо. Азиатские рынки отторгались из рук вон плохо - они сегодня отыгрывали пятничные потери в Европе и в США. Но это вполне понятно и закономерно. А вот Европа пошла сегодня вниз на второй круг. Пока, к счастью, потери не велики и паники не видно. Но выходящие макроданные продолжают свидетельствовать об ухудшающейся экономической ситуации и во что это выльется в конечном счете пока совершенно не понятно.

Американский рынок пока находится в полусонном состоянии и еще не отошел от выходных. К тому же сегодня не на что «опереться» - выхода макроданных нет да и общий внешний новостной фон пока совершенно пустой. Все самые главные события на текущей неделе будут происходить во второй половине недели - это прежде всего выход данных по ВВП и очередная встреча на высшем уровне на американо-китайских торговых переговорах. Поэтому можно наверное понадеяться, что первые пару дней участники рынка будут «раскачиваться» и решать как жить дальше. А уже после появления важных данных и новостей по факту пойдут дальше... вниз? Может быть. Рынок сейчас явно дестабилизирован и готов к «большому походу». Так что готовимся и ждем.

Но сегодня скорее все торги будут проходить вблизи нулевых отметок с минимальным изменением цен. После пятничного падения нужна передышка. Хотя бы и совсем маленькая...

Макроэкономические данные

| Дата | Время | Период | Показатели | Предыдущее значение | Прогноз |
|------------|-------|---------|--|---------------------|---------|
| 25.03.2019 | 15-30 | Февраль | Индекс национальной активности от Банка ФРС Чикаго | -0,43 | -0,25 |

Топ - 10 лучших акций

По итогам торгов 22 марта 2019 года

| Биржевой тикер | Наименование ценной бумаги | Цена аукциона закрытия в \$ | Цена аукциона закрытия предыдущего дня в \$ | Изменение в % |
|----------------|-----------------------------|-----------------------------|---|---------------|
| AVP | Avon Products, Inc. | 3,06 | 2,78 | 10,07 |
| TIF | Tiffany & Co. | 103,21 | 100,06 | 3,15 |
| VZ | Verizon Communications Inc. | 59,76 | 58,29 | 2,52 |
| CAG | Conagra Brands, Inc. | 26,45 | 25,82 | 2,44 |

| | | | | |
|-------------|-------------------------------------|-------|--------|------|
| SJM | The J.M. Smucker Company | 114,3 | 111,59 | 2,43 |
| PCG | PG&E Corporation | 19,42 | 19,05 | 1,94 |
| PLAY | Dave & Buster's Entertainment, Inc. | 47,89 | 47,16 | 1,55 |
| GIS | General Mills, Inc. | 50,74 | 50,04 | 1,4 |
| TWTR | Twitter, Inc. | 33,02 | 32,61 | 1,26 |
| EXC | Exelon Corporation | 50,28 | 49,66 | 1,25 |

Топ - 10 худших акций
По итогам торгов 22 марта 2019 года

| Биржевой тикер | Наименование ценной бумаги | Цена аукциона закрытия в \$ | Цена аукциона закрытия предыдущего дня в \$ | Изменение в % |
|----------------|-------------------------------------|-----------------------------|---|---------------|
| HQY | HealthEquity, Inc. | 73,78 | 82,73 | -10,82 |
| GBX | The Greenbrier Companies, Inc. | 33,77 | 37,38 | -9,66 |
| FARO | FARO Technologies, Inc. | 43,08 | 47,64 | -9,57 |
| MUR | Murphy Oil Corporation | 28,52 | 30,97 | -7,91 |
| CRS | Carpenter Technology Corporation | 42,39 | 45,83 | -7,51 |
| MNK | Mallinckrodt public limited company | 22,09 | 23,8 | -7,18 |
| APY | Apergy Corporation | 39,76 | 42,8 | -7,1 |
| BDC | Belden Inc. | 53,64 | 57,7 | -7,04 |
| BHF | Brighthouse Financial, Inc. | 35,54 | 38,15 | -6,84 |
| URI | United Rentals, Inc. | 110,96 | 119,06 | -6,8 |