



ОБЗОР №47

РЫНКА ИНОСТРАННЫХ АКЦИЙ

КИТАЙ ВСЕМУ ГОЛОВА

01 АПРЕЛЯ 2019 ГОДА

Прошедшая пятница стала лучшим днем недели, позволив в итоге всем индексам, которые всю неделю «шатались» вблизи нулевых отметок завершить и неделю, и месяц, и 1-й квартал в уверенном плюсе. Может быть общий итог за неделю не столь впечатляющ - от +1.13% по индексу S&P500 до +1,67% по индексу DJIA-30, но если смотреть в разрезе более длинного периода времени - с начала года, то завершившийся в пятницу квартал оказался лучшим стартом года, начиная с кризисного 2009-го.

Короче, прошедшая неделя явно не испортила общую картину и вновь, который уж раз в этом году на горизонте показались пики исторических максимумов.

Что же касается отраслевого разреза, то здесь лучшими, как и все последние дни, были акции промышленных компаний и компаний, работающих в сфере услуг. Первые выросли в среднем за неделю на 2%, а вторые - на 1,8%. Если рост промышленных компаний в основном обусловлен ожиданием успешного завершения процесса переговоров между США и Китаем по торговле и тарифам, то рост сервисных компаний вызван прежде всего весенним оживлением потребителей в преддверии летнего сезона. Явно оживились покупатели в акциях ритейлеров, авиаперевозчиков, железнодорожных перевозчиков, ресторанов быстрого питания. И этот список не конечен. И это, конечно, радует. Значит у инвесторов есть еще порох в пороховницах. Об это свидетельствует и явно заметный процесс ухода инвесторов из защитных акций, которые, кстати, за неделю потянули в среднем 0.3%, а активы более рискованные. Однако, пока, по итогам недели, все же нельзя однозначно говорить и начале весенних активных покупок на фондовом рынке. Пока, пожалуй,

есть только небольшие наметки на то, что рост спроса со стороны инвесторов в самое ближайшее время все же возможен.

По итогам торгов иностранными акциями на Санкт-Петербургской бирже за прошедшую неделю было заключено более 185 тысяч сделок с акциями 633 эмитентов на общую сумму более 320 млн. долларов США. При этом общая сумма задепонированных активов в системе торгов биржи SPB впервые превысило отметку в 600 млн. долларов.

Наибольшим спросом у российских инвесторов пользовались акции прежде всего полупроводниковых технологических компаний. При этом акции Apple (AAPL), которые всегда входили по крайней мере в тройку лидеров, на этот раз остались без «призового места», хотя оборот по ним очень даже приличный - более 18 млн. \$. Однако, первая тройка закрылась на обороте в 20 млн. \$. Такой результат был у акций Tesla (TSLA). Что же касается лидеров, то на этот раз ими стали акции Advanced Micro Devices (AMD), с оборотом почти в 25 млн. \$ и акции Micron Technology (MU), оборот по которым превысил отметку в 23 млн. долларов.

	Текущее Значение	Изменение в %
DJIA	25 928,68	+0,82
S&P 500	2 834,40	+0,67
NASDAQ	7 729,32	+0,78

Прошедшая неделя в цифрах и фактах

В понедельник 25 марта фондовый рынок США находился скорее в пессимистично-подвешенном настроении, что отразилось на индексах, которые закрылись приблизительно возле нуля. Даже сообщение спецпрокурора Мюллера об отсутствии доказательств сговора между президентом Трампом и Россией на выборах 2016 года не отвлекло рынок от опасения спада мировой экономики.

На фоне сплошного затишья ярким событием стали презентации новых продуктов от Apple. За 2018 год продажи iPhone упали на 15%, в связи с чем Apple обратила взор на новые способы заработка. Компания презентовала Онлайн-кинотеатр Apple TV+, что позволит Apple производить контент для конкуренции с Netflix, Amazon и Hulu. Apple также представила кредитную карту Apple Card с бесплатным обслуживанием и кэшбеком. Карта будет доступна летом, но пока только в штатах. Также в рамках мартовской презентации был представлен новостной сервис Apple News+ с новостями различных изданий (The Wall Street Journal, The New Yorker, Esquire, Billboard, Vogue и Men's Health). Сервис будет доступен по подписке (\$9,99 в месяц или \$120 в год). На данный момент News+ работает в США и Канаде. И последним продуктом стали игры по подписке Apple Arcade, которая будет доступна для 150 стран уже осенью. Однако рынок воспринял презентации без энтузиазма – акции закрылись в минусе (-1,21%).

Во вторник выросли акции сектора базовых материалов и подтянули за собой индексы. Восстановление доходности гособлигаций также способствовало тому, что рынок отвлекся от навязчивых мыслей о замедлении экономического роста. Далее последовала статистика по рынку жилья США, которая явно не вызывала оптимизм. Объемы строительства новых домов на -8.7% до годового показателя в 1,162 млн, что ниже не только предыдущего показателя, но и предположительной оценки. Разочаровывающей стала и новость об индексе доверия потребителей, который в марте снизился до 124,1 с 131,4 в феврале. Однако рынок смог переварить эту информацию и нашел силы, чтобы закрыться в плюсе. Хедлайнером положительных корпоративных новостей стала компания McDonald's, которая приобрела израильский стартап Dynamic Yield, разрабатывающий персонализированные предложения для клиентов на основе искусственного интеллекта. По оценке Reuters и The Wall Street Journal сумма сделки составила более \$300 млн, что стало крупнейшим приобретением компании за последние 20 лет. На закрытии McDonald's +0,95%.

На среду были запланированы отчеты Министерства торговли США. Сальдо торгового баланса сократилось до \$51,1 млрд против прогноза в \$57,0 млрд. объем импорта сократился до \$258,5 млрд., а экспорт вырос до \$207,3 млрд.

Индексы закрылись в небольшом минусе, отреагировав на продолжающуюся инверсию кривой доходности гособлигаций. Доходность 10-летних казначейских облигаций снова снизилась в среду.

В четверг основным событием стала публикация данных по ВВП США. В результате ВВП за 4-й квартал вырос на 2,2%, что ниже первоначального значения 2,6% и прогноза экспертов 2,4%. Основные фондовые индексы немного прибавили на фоне положительных новостей о прогрессе в торговых переговорах между США и Китаем.

В пятницу министр финансов США Стивен Мнучин написал в своем твиттере, что завершил "конструктивные торговые переговоры в Пекине". Положительный исход торговых переговоров оказал поддержку рынку, и индексы выросли. В центре внимания рынка также находилась важная макроэкономическая статистика. Базовый ценовой индекс расходов на личное потребление вырос на 0,1% в январе против роста на 0,2% в декабре и прогноза в 0,2%, что связано с сокращением покупок автомобилей домохозяйствами. Положительным показателем стали продажи нового жилья, которые выросли на 4,9%, до годового уровня 667 000 с пересмотренного январского показателя 636 000. По прогнозу ожидался рост до 625 000 с 607 000. Индекс настроения потребителей Мичиганского университета вырос до 98,4 с предварительного значения 97,8, по прогнозу изменения не предусматривались.

Из ярких корпоративных событий в пятницу можно отметить выход на IPO компании Lyft (NASDAQ:LYFT), второй по величине компании по заказу такси после Uber. На старте торгов стоимость акций выросла на 18,7%, а рыночная капитализация компании достигла \$25 млрд. однако инвесторам не стоит слишком воодушевляться. Несмотря на то, что выручка компании в 2018 году выросла в 2 раза и составила \$2,2 млрд, Lyft пока ещё является убыточной. В начале марта компа-

ния впервые раскрыла финансовые показатели: чистый убыток по итогам 2018 года составил \$911,3 млн, что на 32% больше, чем годом ранее. Поэтому тем, кто рассматривает акции в качестве инвестиций стоит запастись терпением.

За прошедшую торговую неделю индекс S&P 500 показал повышение, причем почти по всем секторам. Максимальным ростом отметился сектор промышленных товаров (+2,0%). Снижение продемонстрировал только сектор коммунальных услуг (-0,3%).

По итогам недели: DOW +1.67%, S&P +1.20%, Nasdaq +1.13%

Ожидания рынка 01 апреля

Квартал завершился ростом и новый квартал, судя по всему, начнется им же. И это просто здорово. Счастье пришло откуда не ждали. В воскресенье, как обычно и как это принято в Китае, была опубликована новая порция макро данных и... о, счастье!.. они оказались лучше всех ожиданий. Китайская экономика впервые за последние месяцы показала признаки выздоровления. Насколько этот процесс будет стабильным пока говорить явно рано, так это вполне может оказаться ремиссией и не более того. Но что это такое мы узнаем в каком-то относительно недалеком будущем. А сегодня все радуются внезапно появившимся признакам выздоровления. А вдруг этот позитивный процесс перекинется на всю мировую экономику? А вдруг грозовые облака надвигающегося мирового спада пройдут мимо? Верится, конечно, с трудом. Но на один день вполне можно и поверить. По крайней мере все мировые рынки сегодня воодушевлены и инвесторы готовы на новые подвиги. Конечно, лучше всех себя в этой связи чувствуют азиатские рынки, которые выросли на 1,5 и более процентов. А уж куда взлетел Shanghai Composite - так вообще страшно сказать - на +2,58%! Европа тоже не хочет сильно отставать, хотя повод для радости у европейских инвесторов конечно поменьше. Поэтому и рост по всем основным европейским индексам ограничивается диапазоном от 0,5% до 1%. Причем максимальный рост показывает именно безусловный лидер - немецкий DAX-30, который прибавляет 1,1% к пятничному закрытию.

Что же касается ситуации на американском рынке, то здесь картинка до обеда выглядит просто великолепной. Все фьючерсы на основные американские индексы уверенно выросли с утра более чем на 0,5% и держатся на достигнутых уровнях. При этом лучше всех выглядит NASDAQ, фьючерсы на который прибавляют почти 1%. Но это и понятно и сегодня, если позитивный фон сохранится, то спрос со стороны участников рынка будет прежде всего наиболее рискованных активах, а именно в акциях - лидерах технологического сектора, которые на прошлой неделе вплоть до пятницы упорно «заталкивали» вниз. Вот теперь пришло время выталкивать их «в открытый космос». Так что пришло время покупать. Но только сегодня! Ожидать стабильного бурного роста точно не стоит. Поэтому инвесторам все же надо проявлять осторожность - текущий рост будет явно спекулятивным и возможно недолгим. Так что - приятных покупок!

Макроэкономические данные

Дата	Время	Период	Показатели	Предыдущее значение	Прогноз
01.04.2019	15-30	Февраль	Розничные продажи (месяц к месяцу)	0,2%	0,3%
01.04.2019	17-00	Март	ISM manufacturing PMI	54,2	54,2

Топ - 10 лучших акций

По итогам торгов 29 марта 2019 года

Биржевой тикер	Наименование ценной бумаги	Цена аукциона закрытия в \$	Цена аукциона закрытия предыдущего дня в \$	Изменение в %
EXP	Eagle Materials Inc.	84,3	73,33	14,96
KMX	CarMax, Inc.	69,8	63,68	9,61
CELG	Celgene Corporation	94,34	87,45	7,88
WB	Weibo Corporation, ADR	61,99	58,33	6,27
MU	Micron Technology, Inc.	41,33	39,34	5,06
WDC	Western Digital Corporation	48,06	45,75	5,05
HTHT	Huazhu Group Limited, ADR	42,14	40,22	4,77
SINA	SINA Corporation	59,24	56,82	4,26
STX	Seagate Technology Public Limited Company	47,89	45,99	4,13
YY	YY Inc., ADR	84,01	80,76	4,02

Топ - 10 худших акций

По итогам торгов 29 марта 2019 года

Биржевой тикер	Наименование ценной бумаги	Цена аукциона закрытия в \$	Цена аукциона закрытия предыдущего дня в \$	Изменение в %
MOV	Movado Group, Inc.	36,38	40,06	-9,19
PVH	PVH Corp.	121,95	127,26	-4,17
GTX	Garrett Motion Inc.	14,73	15,28	-3,6
GBX	The Greenbrier Companies, Inc.	32,23	33,15	-2,78
TREX	Trex Company, Inc.	61,52	63,22	-2,69
AVP	Avon Products, Inc.	2,94	3,02	-2,65
PRSP	Perspecta Inc.	20,22	20,76	-2,6
HP	Helmerich & Payne, Inc.	55,56	56,87	-2,3
VTR	Ventas, Inc.	63,81	65,25	-2,21
LULU	Lululemon athletica inc.	163,87	167,54	-2,19