



ОБЗОР №62

РЫНКА ИНОСТРАННЫХ АКЦИЙ

РЕКОРДЫ, КОТОРЫЕ НЕ РАДУЮТ

25 АПРЕЛЯ 2019 ГОДА

Конечно, ничего неожиданного вчера не произошло. После достижения рекордных отметок во вторник американский рынок по всем канонам жанра должен был остановиться и скорректироваться. Остановится-то он остановился, но пока не откорректировался. При этом самый прыткий - индекс NASDAQ сумел попутно, как бы мимоходом все же обновить и свой абсолютный исторический максимум, который теперь равен 8 139,55 пункта. Однако, как мы видим, удержаться на этих высотах не удалось поскольку вся вторая половина дня прошла под давление продавцов, которые больше думали о фиксации прибыли, чем о новых рекордах.

Вообще обновление новых максимумов индексами S&P500 и NASDAQ вызвало целую волну скепсиса со стороны многих аналитиков. Основной посыл с их стороны сводится к следующему: Не дайте себя одурачить и не рассчитывайте на какой-то более-менее уверенный рост. И действительно, несмотря на рекорды, как-то совершенно не видно, чтобы инвесторы массово бежали покупать акции. Обороты на торгах остаются средненькими, а сам рост, за исключением, пожалуй, вторника, идет через пень колоду и совсем не похож на нормальный. Но что есть, то есть.

Конечно, основной движущей силой сейчас остается выходящая квартальная отчетность. Так было и позавчера, так было и вчера. При этом нельзя сказать, что отчетность выходит такая уж блестящая. Скорее смешанная - что-то лучше, что-то хуже даже в рамках одной отчетности по отдельной взятой компании. Но если позавчера инвесторы предпочитали замечать все хорошее и игнорировали все плохое, то вчера мы наблюдали

строгую обратную картину - весь позитив остался в большинстве случаев незамеченным (за исключением Boeing (BA, +0,39)), а вот весь негатив принимался на ура и смаковался всеми с особым садомазохизмом. Отсюда и минус 3% по акциям Caterpillar (CAT, -3,03%), и минус 4% при очень даже приличной отчетности по акциям AT&T (T, -4,08%). А уж про акции Biogen (BIIB, -2,52%) вообще обидно говорить. На фоне очень сильной отчетности акции этой интереснейшей биотехнологической компании сначала сразу же после выхода отчетности конечно вынесли наверх (на премаркете почти +3%), но затем «утоптали», не оставив никаких надежд на рост.

В общем, торги вчера явно не задалась и оставили достаточно тусклое, и, главное, грустное впечатление. И поэтому ни локальный рост в отдельных акциях, ни обновление NASDAQом своего исторического максимума никого особо не обрадовало.

По итогам торгов иностранными ценными бумагами на Санкт-Петербургской бирже в среду 24 апреля было заключено более 43 тысяч сделок на общую сумму почти 77 млн. долларов США.

	Текущее Значение	Изменение в %
DJIA	26 597,05	-0,22
S&P 500	2 927,25	-0,22
NASDAQ	8 102,22	-0,23

Ожидания рынка 25 апреля

Участники рынка продолжают внимательно следить за выходящей корпоративной квартальной отчетностью. Вышедшая ночью после окончания торгов ее новая порция ситуации сильно не изменила. Отчетность по всем наиболее знаковым компаниям вышла ровно в рамках ожиданий - по Tesla хуже, по платежным системам Visa и PayPal - инлайн, а по лидерам технологического сектора - Microsoft и Facebook - лучше. Конечно, особо порадовал Facebook по поводу отчетности которого у многих аналитиков были сомнения. Но Марк Цукерберг умеет удивлять и он это сделал в очередной раз. Реакция рынка на вышедшую отчетность от Facebook была быстрой и бурной - акции на постмаркете сразу же после появления данных тут же взлетели более чем на 6%, а с утра они прибавляют уже более 8,5% к вчерашнему закрытию.

Короче, можно констатировать, что ночной выход отчетности принес скорее положительный результат и это конечно же должно позитивно сказаться на рынке. Однако до начала торгов выйдет еще одна порция отчетности и компании, которые ее представят, не менее значимы, чем те, что отчитались вчера ночью. Это и Ford (F), и AbbVie (ABBV), и Altria (MO), и Newmont Mining (NEM).

И все же есть некоторая уверенность, что со стороны отчетности никаких неприятных «нежданчиков» к нам сегодня не прилетит. А отсюда и надежды на то, что продолжения вчерашнего вечернего продавливания рынка вниз сегодня не будет. Плюс ко всему рынок будет поддерживать индекс NASDAQ, который сегодня будет опираться на существенный рост в акциях FAANGовцев. Но все же рынок находится в явно неравновесном состоянии и поэтому гарантировать ничего нельзя.

Что касается внешнего фона, то он тоже нейтрален. Европа с утра была взбудоражена отменной сделке по слиянию немецких монстров банковского сектора - Дойче банка и Коммерцбанка. Но потом, переварив эту информацию, достаточно быстро успокоилась и после полудня все европейские индексы торгуются уже вблизи нулевых отметок.

А вот в Азии торги завершились не столь позитивно. Хуже всех смотрелся китайский Shanghai Composite, который неожиданно без особых оснований решил достаточно сильно упасть и сделал это, уйдя в минус почти на 2,5%. Стоит ли из этого делать какие-то выводы пока не понятно поскольку это чисто китайская история и падение за пределы континентального Китая не распространилось.

Фьючерсы же на основные американские индексы пока «сидя в засаде» около нулевых отметок и никуда не спешат. По-видимому, участники рынка ждут выхода квартальной отчетности от компаний, которые должны отчитаться до начала торгов. И только после это участники рынка будут принимать решение: что же делать сегодня - покупать или продавать? Но рассчитывать на слишком уж сильное движение сегодня точно не стоит - опять, как и вчера, рынок ограничится изменением индексов в пределах 0, 2 - 0,3%. А вот завтра должно быть больше. Но это будет уже завтра.

Макроэкономические данные

Дата	Время	Период	Показатели	Предыдущее значение	Прогноз
25.04.2019	15-30	22.04.2019	Количество новых заявок на пособие по безработице	192 000	199 000
25.04.2019	15-30	Март	Динамика изменения заявок на товары длительного пользования	-0,1%	0,2%

Топ - 10 лучших акций По итогам торгов 24 апреля 2019 года

Биржевой тикер	Наименование ценной бумаги	Цена аукциона закрытия в \$	Цена аукциона закрытия предыдущего дня в \$	Изменение в %
SLAB	Silicon Laboratories Inc.	110,04	93,6	17,56
APC	Anadarko Petroleum Corporation	71,4	63,99	11,58
MANH	Manhattan Associates, Inc.	66,98	61,11	9,61
BURL	Burlington Stores, Inc.	176,66	161,95	9,08
TER	Teradyne, Inc.	47,99	44,59	7,63
CSL	Carlisle Companies Incorporated	138,1	128,43	7,53
LAD	Lithia Motors, Inc.	104,92	97,72	7,37
TEL	TE Connectivity Ltd.	95,83	89,81	6,7
PCG	PG&E Corporation	22,93	21,53	6,5
BCO	The Brink's Company	85,56	81,07	5,54

Топ - 10 худших акций По итогам торгов 24 апреля 2019 года

Биржевой тикер	Наименование ценной бумаги	Цена аукциона закрытия в \$	Цена аукциона закрытия предыдущего дня в \$	Изменение в %
ROL	Rollins, Inc.	39,35	43,75	-10,06
RHI	Robert Half International Inc.	63	68,79	-8,42
KALU	Kaiser Aluminum Corporation	99,14	107,71	-7,96
HA	Hawaiian Holdings, Inc.	28,34	30,44	-6,9
LTHM	Livent Corporation	10,83	11,59	-6,56
OC	Owens Corning	52,45	55,59	-5,65
NOV	National Oilwell Varco, Inc.	26,49	27,9	-5,05
RIG	Transocean Ltd.	9,18	9,65	-4,87
YY	YY Inc., ADR	83,96	88,15	-4,75
VALE	Vale S.A., ADR	12,56	13,17	-4,63