



ОБЗОР №78

РЫНКА ИНОСТРАННЫХ АКЦИЙ

ЛЕБЕДИНАЯ ПЕСНЯ БЫКОВ

02 ИЮЛЯ 2019 ГОДА

История повторяется, и повторяется, и повторяется... Вчерашний день очень напомнил прошлогоднее 3-е декабря, когда точно также участники рынка в полной эйфории скупали на рынке все подряд после встречи господина Трампа и товарища Си в Буэнос-Айресе в рамках такого же как сейчас саммита G-20. И чем тогда все закончилось - мы все прекрасно помним. И вчера в первой половине дня эйфория просто зашкаливала. Особенно отчетливо это было видно в акциях полупроводниковых компаний, которые на премаркете просто-таки уходили в открытый космос, прибавляя по 4-6 процентов к закрытию пятницы. В таких условиях открытие основной торговой сессии прошло с сильным гэпом вверх и это в итоге оказалось максимумом дня. При этом индекс S&P500 вполне прогнозируемо обновил свой абсолютный исторический максимум, который теперь равен 2977,93 пункта. Но на большее сил у быков не хватило. Ну и наверное многие участники рынка в этот самый момент и вспомнили о 3-м декабря прошлого года и решили поумерить свой пыл. Ведь по сути особого повода для роста как не было, так и нет. А риски все те же и все также они давят на рынок.

Кстати, лучше всего нынешнюю ситуацию характеризует вчерашнее изменение в акциях промышленных компаний. На чем был основан вчерашний хайп? На том что между США и Китаем - мир, дружба, жвачка! И исходя из этого, главными бенефициарами этого процесса должны стать акции промышленных компаний. А что мы увидели по итогам вчерашнего дня? Именно в промыш-

ленном секторе никакой особой «движухи» как раз и не наблюдалось. Ну да - общий маленький позитивчик и не более того. Акции этого сектора выросли в среднем всего лишь на 0,2%, что почти в 6 раз меньше, чем в акциях технологических компаний! Так что осознание текущих рисков у участников рынка присутствовало в полной мере.

Поэтому вчерашний бурный рост в первой половине дня многие использовали или в чисто спекулятивных целях - заработать на коротке и выскочить из позиций, или же в качестве еще одной хорошей возможности для ребалансировки своих инвестиционных портфелей с целью снижения рисков. Насколько это удалось сделать еще вопрос, поскольку обороты на торгах были средненькими. Особенно контрастно они смотрелись с максимальными в этом году оборотами, которые мы наблюдали по итогам пятницы.

В понедельник 1 июля в отличие от американских инвесторов их российские коллеги проявили повышенную активность и по итогам торгов иностранными акциями на Санкт-Петербургской бирже было заключено более 61 тысячи сделок на общую сумму почти 87 млн. долларов США.

	Текущее Значение	Изменение в %
DJIA	26 717,43	+0,44
S&P 500	2 964,33	+0,77
NASDAQ	8 091,16	+1,06

Ожидания рынка 02 июля

Наша песня хороша - начинай сначала. Не успели участники рынка порадоваться хоть какой-то (может быть и временной!) передышке в американо - китайской торговой войне, как тут же президент Трамп нашел себе новую жертву - Европу. Жертва, конечно, не совсем новая, а скорее хорошо забытая старая. Но это сути не меняет. Трамп вновь принялся лоббировать интересы американского Боинга и прессовать европейский Airbus. Нынешняя цена вопроса - 4 млрд. долларов. Именно на такую сумму Трампа ввести тарифы на авиационное оборудование. Сумму может быть и не велика, но в этом случае главное скорее не сумма, а сам факт того, что президент Трамп и не собирается успокаиваться и вести спокойно переговоры по тем или иным вопросам. Наезд, еще наезд и затем маленький откат, а потом - снова наезд. Фактически - только силовое решение проблем и ни малейшей гибкости. И это конечно сильно раздражает и беспокоит всех и вся.

Так что об пост-Осаковской эйфории сегодня речь уже вообще не идет. Маленький холодный душ рынок уже получили и тут же все мировые рынки остановились в своем повышательном движении. Пока остановились. И это уже хорошо.

По итогам первой половины дня мы видим абсолютно спокойную обстановку с проторговкой текущих уровней и кое-где - небольшой коррекцией в пределах нескольких десятых процента. Это касается и Азии, и Европы, и утренних торгов фьючерсами на основные американские индексы в США.

На американском рынке с учетом предстоящего в четверг выходного в связи с Днем Независимости США торги сегодня и завтра должны пройти в спокойной и преимущественно нейтральной обстановке. Будем ли отваливаться от хаёв? По идее, конечно, должны, но пока многие участники рынка будут этому сопротивляться. Все же слишком серьезного повода для падения пока нет. И вполне возможно многие инвесторы предпочтут оставаться в позициях вплоть до старта нового сезона отчетности, то есть вплоть до 16 июля, когда появится отчетность от крупнейших американских банков JPMorgan (JPM) и Wells Fargo (WFC).

На снижение активности кроме всего прочего будет безусловно влиять и начинающийся сезон летних отпусков. И этот процесс с каждым днем сейчас будет только набирать силу. Так что ожидать каких-то бурных событий пока точно не стоит. Если конечно что-нибудь не «прилетит» на рынок извне. Но эта вещь, к сожалению, не прогнозируема.

Посему общая рекомендация - сидим, наблюдаем и, если кто-то все же еще до сих пор «по уши» сидит в акциях, то есть неплохой шанс зафиксировать прибыль на хороших уровнях и хотя бы немного сократить позиции. Вполне возможно, что быки сейчас «поют» свою лебединую песню и скоро на рынке начнет солировать дружный хор медведей.

Макроэкономические данные

Дата	Время	Период	Показатели	Предыдущее значение	Прогноз
02.07.2019	21-00	Июнь	Продажа автомобилей	17,3 млн.	17,0 млн.

Топ - 10 лучших акций По итогам торгов 01 июля 2019 года

Биржевой тикер	Наименование ценной бумаги	Цена аукциона закрытия в \$	Цена аукциона закрытия предыдущего дня в \$	Изменение в %
ENDP	Endo International PLC	4,59	4,12	11,41
GWR	Genesee & Wyoming Inc.	108,85	100,05	8,8
BZUN	Baozun Inc., ADR	53,6	49,86	7,5
ACIA	Acacia Communications, Inc.	50,44	47,16	6,96
SWKS	Skyworks Solutions, Inc.	81,91	77,27	6
QRVO	Qorvo, Inc.	70,58	66,61	5,96
CENT	Central Garden & Pet Company	28,54	26,95	5,9
WYNN	Wynn Resorts, Limited	131,25	123,99	5,86
TSM	Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Ltd., ADR	41,38	39,17	5,64
MCHP	Microchip Technology Incorporated	91,4	86,7	5,42

Топ - 10 худших акций По итогам торгов 01 июля 2019 года

Биржевой тикер	Наименование ценной бумаги	Цена аукциона закрытия в \$	Цена аукциона закрытия предыдущего дня в \$	Изменение в %
COTY	Coty Inc.	11,59	13,4	-13,51
LYFT	Lyft, Inc.	62	65,71	-5,65
PRGS	Progress Software Corporation	41,22	43,62	-5,5
SHAK	Shake Shack Inc.	68,5	72,2	-5,12
EXP	Eagle Materials Inc.	88,09	92,7	-4,97
FLOW	SPX FLOW, Inc.	39,84	41,81	-4,71
UBER	Uber Technologies, Inc.	44,27	46,38	-4,55
FRPH	FRP Holdings, Inc.	53,33	55,77	-4,38
EBS	Emergent BioSolutions Inc.	46,21	48,29	-4,31
VC	Visteon Corporation	56,36	58,58	-3,79