



ОБЗОР №88

РЫНКА ИНОСТРАННЫХ АКЦИЙ

NETFLIX ПОКАЗАЛ ИНВЕСТОРАМ «САМЫЙ ХУДШИЙ ФИЛЬМ»

18 ИЮЛЯ 2019 ГОДА

Выхода этой отчетности с нетерпением ждали наверное все без исключения участники рынка. Слишком уж она знаковая для многих. Хотя казалось бы какую роль для всего фондового рынка в целом может играть квартальная отчетность какой-то компании - высокочки, которая работает в вроде бы ничего не решающей развлекательной сфере? Но вот в этом и есть вся соль - современная экономика сейчас в гораздо большей степени зависит от какой-нибудь хорошей электронной игры и хорошего сериала, чем от выпуска супер современного истребителя 5-го поколения. Будет ли летать этот истребитель или нет - сейчас мало кого интересует кроме горстки сумасшедших генералов, а вот как сложиться судьба Одиннадцати из сериала Netflix «Очень странные дела» волнует весь мир.

И вот вчера эта самая компания - высокочка Netflix (NFLX, -0,97%), которая за последние 5 лет смогла подняться на почетный пьедестал ведущих американских компаний, опубликовала свою квартальную отчетность. Netflix всегда умел радовать инвесторов своими финансовыми показателями и рост его акций на 10, 15, а иногда и на 20% после выхода отчетности, это скорее закономерность, а не случайность. Однако на этот раз случилось полное разочарование. И главное разочарование инвесторы увидели в главном - в количестве новых подписчиков. Сам Netflix предполагал, что по итогам 2-го квартала 2019 года он сможет привлечь 5 млн. новых пользователей. Аналитики были еще более оптимистичными и прогнозировали рост подписчиков до 5,3 млн. Однако по факту за прошедший квартал прибавилось всего лишь 2,7 млн. новых подписчиков. И при том весь этот при-

рост был обеспечен зарубежными рынками. А в США у Netflix наблюдался хоть и небольшой, но все же отток подписчиков. Вот что значит конкуренция! Выход на рынок потокового ТВ таких монстров как Walt Disney (DIS) и AT&T (T) сделал свое дело. Разочарованию нет предела и акции Netflix сразу же после выхода этих данных конечно же обвалились. Потери составляют более 10% и, как говорится, еще не вечер.

Отчетность Netflix стала как бы логическим завершением вчерашнего дня, где в воздухе висели скрытые страхи и неуверенность. Хорошая банковская отчетность никого не интересовала и рынок просто сполз на фоне всеобщих страхов. Пока именно сполз и поэтому с точки зрения изменения основных индексов ничего собственно не произошло - потери минимальны и легко восстановляемы. Но... пугает общий настрой участников рынка и то, что сезон отчетности только начинается и самое худшее еще впереди.

По итогам торгов иностранными акциями на Санкт-Петербургской бирже в среду 17 июля было заключено более 45 тысяч сделок на общую сумму 77 млн. долларов США.

	Текущее Значение	Изменение в %
DJIA	27 219,85	-0,42
S&P 500	2 984,42	-0,65
NASDAQ	8 185,21	-0,46

Ожидания рынка 18 июля

После ночного шоу, показанного компаниями Netflix и Alcoa, когда все надежды инвесторов растворились в ночной темноте, настроение на мировых фондовых рынках можно охарактеризовать как «средней паршивости». Конечно, в таком настроении нельзя обвинять исключительно отчетность 2-х отдельно взятых компаний. Здесь конечно же виновата прежде всего та неопределенность в переговорах между США и Китаем, которая уже не развеивается никакими заявлениями каких бы то ни было ответственных лиц. Все ждут хоть какой-то конкретики, а это конкретики как не было, так и нет. И рынок устал... устал ждать... устал надеяться... И поэтому даже иногда вполне позитивные финансовые показатели, появляющиеся в финансовой отчетности компаний уже воспринимаются участниками рынка исключительно негативно.

И поэтому вполне объяснимы сегодняшние минусы и на азиатском, и на европейском рынке. Также в красной зоне находятся и фьючерсы на основные американские индексы. Минусы эти не велики - в пределах 1% в Европе и Азии (за исключением Японии, где Nikkei-225 грохнулся почти на 2%) и в пределах 0,3% в США. Однако эти минусы уже явно диссонируют с тем настроем, который царил на рынке еще на прошлой неделе, когда ежедневно обновлялись исторические максимумы.

Из важных идей сегодняшнего дня яркой звездой светит отчетность самой крупной компании мира - Microsoft (MSFT). Если Netflix не смог сегодня ночью исправить положения, так может это сможет сделать Microsoft? Да и кому, как не ей - компании твердо стоящей на ногах, котировки которой всего 3 дня назад обновили свой исторический максимум! Единственный минус - отчетность компании выйдет уже по окончании торгов и позитивно (будем надеяться, что именно позитивно!) повлиять на ход торговой сессии сегодня она уже не сможет. Так что будем жить с тем, что есть - с выходящей еще до начала торгов отчетностью страхового медицинского гиганта United Health (UNH) и банка Morgan Stanley (MS). Кстати, и в первом, и во втором случае отчетность должна быть неплохой. Но сейчас даже сложно представить себе какой должна быть отчетность, чтобы инвесторы этому обрадовались. И поэтому неплохая отчетность вряд ли улучшит настроение. Отчетность должна быть просто блестящей и тогда есть шанс увидеть хоть какой-то рост.

Что касается выходящих сегодня макроэкономических данных, то они особого влияния на ход торгов оказать не смогут.

Макроэкономические данные

Дата	Время	Период	Показатели	Предыдущее значение	Прогноз
18.07.2019	15-30	15.07.2019	Количество первичных обращений за пособием по безработице	209 000	216 000
18.07.2019	15-30	Июль	Philadelphia Fed Manufacturing index	0,3	5,0

Топ - 10 лучших акций

По итогам торгов 17 июля 2019 года

Биржевой тикер	Наименование ценной бумаги	Цена аукциона закрытия в \$	Цена аукциона закрытия предыдущего дня в \$	Изменение в %
CTAS	Cintas Corporation	260,37	239,44	8,74
PRGS	Progress Software Corporation	42,45	40,55	4,69
TWOU	2U, Inc.	40,25	38,59	4,3
BIG	Big Lots, Inc.	25,18	24,19	4,09
HSY	The Hershey Company	145,71	140,43	3,76
HQY	HealthEquity, Inc.	75,36	72,65	3,73
ABT	Abbott Laboratories	85,76	83,16	3,13
BAND	Bandwidth Inc.	79,16	76,86	2,99
CAG	Conagra Brands, Inc.	28,96	28,14	2,91
HCCI	Heritage-Crystal Clean, Inc.	27,39	26,68	2,66

Топ - 10 худших акций

По итогам торгов 17 июля 2019 года

Биржевой тикер	Наименование ценной бумаги	Цена аукциона закрытия в \$	Цена аукциона закрытия предыдущего дня в \$	Изменение в %
NUS	Nu Skin Enterprises, Inc.	38,85	45,51	-14,63
TXT	Textron Inc.	48,88	54,03	-9,53
HTHT	Huazhu Group Limited, ADR	31,9	34,83	-8,41
MNK	Mallinckrodt public limited company	7,56	8,2	-7,8
NSC	Norfolk Southern Corporation	191,02	206,46	-7,48
RRC	Range Resources Corporation	5,23	5,59	-6,44
BBBY	Bed Bath & Beyond Inc.	10,11	10,8	-6,39
UNP	Union Pacific Corporation	164,55	175,15	-6,05
BZUN	Baozun Inc., ADR	50	53,19	-6
ENDP	Endo International PLC	3,5	3,69	-5,15