



ОБЗОР №111

РЫНКА ИНОСТРАННЫХ АКЦИЙ

КРИВАЯ ДОХОДНОСТИ СТАЛА ЕЩЕ КРИВЕЕ

28 АВГУСТА 2019 ГОДА

Никто не ожидал от вчерашнего дня слишком уж больших откровений и слишком уж серьезных движений. Но все же по итогам открытия европейской сессии и американского премаркета можно было надеяться на благоприятный исход торгов. И действительно старт основной торговой сессии прошел на позитиве и все индексы открылись с хорошим гэпом вверх, улетев на 0,5 - 0,6 процента от закрытия понедельника. Но на этих высотах индексам удалось продержаться буквально десяток минут, после чего началось медленное, но достаточно уверенное соскальзывание вниз. И уже через 1,5 часа после старта торгов индексы подошли к нулевым отметкам, где завязалась достаточно ожесточенная борьба между быками и медведями, которую в итоге первые все же проиграли. Однако и медведям не удалось в полной мере воспользоваться своим преимуществом. Да, индексы конечно завершили день в красной зоне, но потери все же невелики - всего-то каких-то 0,3% по всем индексам. И в этой ситуации страшит пока не столько общие результаты, сколько явно ухудшающийся общий настрой участников рынка. Вера в лучшее тает прямо на глазах.

На отраслевом уровне ничего интересного не было и то падение, которое мы вчера наблюдали, было достаточно равномерно «размазано» по всем экономическим сегментам за исключением, пожалуй, коммунального сектора. Но это вполне естественно, поскольку акции именно этого сектора прежде всего относятся к классу защитных активов на рынке акций.

Зато вот интересных корпоративных историй по итогам вчерашнего дня было достаточно много.

Во-первых, явно выделяется история с возможным объединением табачных компаний - Phillip Morris (PM, -7,76%) и Altria (MO, -3,97%). Чисто теоретически это явный позитив для обеих компаний. Однако, судя по динамике изменения котировок этих компаний, большинство инвесторов так не считают. Акции Phillip Morris падают уже более недели и потери составляют уже почти 20%. Акции Altria до вчерашнего дня соблюдали «нейтралитет» и стояли без движения. Но вчера их что называется «понесло». Причем глядя на изменение котировок Altria внутри дня, когда акции сначала улетели в космос, прибавив почти 10%, а затем с грохотом обрушились, потеряв к закрытию почти 4, можно сделать вывод, что инвесторы все же до конца не могут оценить, что же на самом деле происходит и к чему может привести это объединение.

Однако были вчера не только негативные, но и вполне позитивные истории. Так, акции сети супермаркетов Costco (COST, +5,00%) показали просто-таки выдающийся по нынешним временам результат за счет «хайпового» открытия своего первого супермаркета в Китае, где местное население устроило буквально побоище, чтобы проникнуть внутрь при открытии нового магазина.

	Текущее Значение	Изменение в %
DJIA	25 777,9	-0,47
S&P 500	2 869,16	-0,32
NASDAQ	7 826,95	-0,34

Ожидания рынка 28 августа

И вновь на первый план вышла кривая доходности. Отрицательный разрыв между доходностью 2-х и 10-ти летних американских казначейских облигаций стал еще больше. Кроме этого доходность по 30-летним трежерям уверенно опустилась ниже 2% годовых, что еще больше пугает инвесторов всего мира. Причем аналогичные процессы мы наблюдаем не только в США, но и в Европе, где, например, доходность по немецким бумагам упала до критически рекордного уровня в -0,71% годовых (для тех, кто не понял - минус, между прочим, а не плюс!!!). Все больше аналитиков хватаются за голову и восклицают: Куда мы катимся!?

Но рынок пока относительно спокоен. Да, выглядит он «полудохлым» и не в состоянии определиться, что же делать дальше. Это конечно плохо. Но пока, к счастью, явно не испуганным.

И сегодня мы наблюдаем на рынке смешанную динамику и на азиатском, и на европейском рынке. А общую обстановку можно охарактеризовать как умеренно-негативную. Американцы при этом с самого утра упорно стараются переломить ситуацию и фьючерсы на основные индексы то и дело уходят в зеленую зону. Однако, все попытки уйти повыше тут же пресекаются и котировки возвращаются к нулевым отметкам. Поэтому, что мы получим на выходе к концу сегодняшнего дня пока плохо поддается прогнозу. Хотя день должен быть более-менее спокойным - кроме данных по запасам нефти и нефтепродуктов больше никаких макроданных сегодня нет, а о квартальной отчетности теперь можно забыть до конца сентября.

Макроэкономические данные

Дата	Время	Период	Показатели	Предыдущее значение	Прогноз
28.08.2019	17-30	23.08.2019	Запасы сырой нефти	-2,7 млн. баррелей	-2,112 млн. баррелей

Топ - 10 лучших акций

По итогам торгов 27 августа 2019 года

Биржевой тикер	Наименование ценной бумаги	Цена аукциона закрытия в \$	Цена аукциона закрытия предыдущего дня в \$	Изменение в %
SXI	Standex International Corporation	75,56	61,52	22,82
PZZA	Papa John's International, Inc.	48	43,82	9,54
TTM	Tata Motors Limited, ADR	8,43	7,85	7,39
GCO	Genesco Inc.	35,04	32,9	6,5
AMWD	American Woodmark Corporation	77,3	72,79	6,2
COST	Costco Wholesale Corporation	292,38	278,46	5
ATVI	Activision Blizzard, Inc.	51,09	48,69	4,93

AVP	Avon Products, Inc.	4,12	3,93	4,83
YELP	Yelp Inc.	33,31	32,03	4
OSIS	OSI Systems, Inc.	104,43	101	3,4

Топ - 10 худших акций
По итогам торгов 27 августа 2019 года

Биржевой тикер	Наименование ценной бумаги	Цена аукциона закрытия в \$	Цена аукциона закрытия предыдущего дня в \$	Изменение в %
MNK	Mallinckrodt public limited company	3,56	4,22	-15,64
ENDP	Endo International PLC	2,55	2,91	-12,37
EVH	Evolent Health, Inc.	6,31	7,02	-10,11
SIG	Signet Jewelers Limited	11,14	12,25	-9,06
SJM	The J.M. Smucker Company	103,69	112,93	-8,18
RRGB	Red Robin Gourmet Burgers, Inc.	31,7	34,39	-7,82
PM	Philip Morris International Inc.	71,7	77,73	-7,76
DLPH	Delphi Technologies PLC	12,52	13,44	-6,85
RARE	Ultragenyx Pharmaceutical Inc.	50,56	54,28	-6,85
LTHM	Livent Corporation	5,7	6,1	-6,56