



## ОБЗОР №118

# РЫНКА ИНОСТРАННЫХ АКЦИЙ

## В ОЖИДАНИИ НОВЫХ ГАДЖЕТОВ APPLE

10 СЕНТЯБРЯ 2019 ГОДА

Вроде бы вчера ничего и не произошло. Минимальное изменение индексов, средненькие обороты на торгах. Никаких глобальных инвестиционных идей. И вроде бы вчерашний день можно совершенно спокойно вычеркнуть из списка важных и значимых дат. Но все же это не так примитивно и просто. События по отдельным акциям заставляют думающего инвестора задуматься и начать анализировать.

Даже на секторальном уровне было на что посмотреть. Судя по всему, началось возрождение в нефтяном секторе. Устойчивый рост нефтяных цен потянул за собой вверх и цены акций независимых нефтепроизводителей и нефтяных сервисных компаний. Понятно, что максимальный рост наблюдается в таких наиболее спекулятивных акциях как Chesapeake Energy (CHK, +19,62%) и Southwestern Energy (SWN, +16,58%). Двухзначные цифры роста говорят здесь сами за себя.

Еще один сектор - финансовый - также вполне оправдал ожидания инвесторов. Уже несколько недель крупнейшие банки были под серьезным давлением продавцов из-за опасения в значительном снижении процентной ставки ФРС. Однако в последние дни пошел обратный процесс - доходность по 10-летним казначейским облигациям стала расти и вместе с ней инвесторы начали более оптимистично смотреть на деятельность финансовых организаций в целом и крупнейших поставщиков ликвидности в частности. В итоге минимальный рост в четверке крупнейших банков составил 2,48% - это акции банка JPMorgan Chase (JPM). А вот акции банка Citigroup (C) улетели вверх даже более чем на 4%. Прекрасно чувствовали себя и акции компании, занимающихся

управлением активами и страхованием жизни. В этих сегментах нормальным был рост вчера в 2-3 процента.

Одним из героев вчерашнего дня были акции телекоммуникационного гиганта AT&T (T, +1,49%). И пусть результат по итогам дня не столь впечатляющ, но по ходу торгов рост этих акций достигал экстраординарной величины в 9%, что для акций этой компании является просто безумием. Столь бурный рост был вызван аналитической запиской одного из крупных акционеров AT&T - управляющей компании Elliot Management, которая очень позитивно оценила деятельность компании и сообщила, что по ее мнению компания должна стоить как минимум 60 долларов при текущей цене в 37\$.

Также весьма отраднй факт, что мы увидели вчера дальнейшее восстановление цен в основных лузерах августа - в компаниях General Electric (GE, +2,87%), Kraft Heinz (KHC, +2,93%) и American Airlines (AAL, +2,34%). Но особенно приятно за ритейлера Macy's (M, +5,13%), где, судя по всему, инвесторы наконец-то поверили, что компания начинается выбираться из глубочайшей ямы, в которую ее затянула американо-китайская торговая война.

	Текущее Значение	Изменение в %
<b>DJIA</b>	<b>26 835,51</b>	<b>+0,14</b>
<b>S&amp;P 500</b>	<b>2 978,43</b>	<b>-0,01</b>
<b>NASDAQ</b>	<b>8 087,44</b>	<b>-0,19</b>

## Ожидания рынка 10 сентября

Во вторник с самого утра мировые фондовые рынки накрыла густая облачность. Это еще не тучи и уж тем более не гроза, но негативный фон явно налицо. Все началось как обычно в Азии и как обычно - в Китае. С утра вышли данные PPI, которые показали общее снижение цен производителей в августе на 0,7%. И хотя эта цифра оказалась даже лучше, чем предполагали аналитики, но сам факт снижения цен свидетельствует о том, что дела у китайских производителей идут не очень хорошо и они начинают демпинговать. Расстроила всех и Япония, которая сообщила, что количество заказов на новые станки сократилось на 37%. Такое снижение в последний раз наблюдалось в далеком кризисном 2009 году. Но все эти данные расстроили скорее мировых инвесторов. Сама Азия стойко перенесла данную информацию и отторговалась сегодня вблизи нулевых отметок. Но эстафету негатива подхватила Европа. Вышли не очень хорошие макроданные во Франции и Италии. А к этому еще добавилось сообщение от европейского (французского) энергетического гиганта EDF (Electricite de France) о проблемах, возникших на одном из ядерных реакторов. Акции компании тут же рухнули более чем на 7% и потянули за собой все европейские индексы. К 13-00 мск Европа вся красная и теряет вплоть до 0,5%. Конечно, ничего страшного, но все же не приятно.

Что же касается общего настроения на американском рынке, то оно тоже не отличается оптимизмом. Фьючерсы на основные американские индексы также стоят в красной зоне с потерями в 0,1 - 0,2% от вчерашнего закрытия. Это конечно не окончательный приговор и все может измениться в ходе основной торговой сессии, но все же следует отметить, что бычий настрой, который присутствовал на прошлой неделе пока (пока ли?) улетучился и участники рынка скорее намерены просто занять выжидательную позицию вплоть до 18 сентября - момента, когда ФРС примет решение о ставке.

Из интересных событий сегодняшнего дня следует безусловно выделить ежегодную Презентацию новых гаджетов компании Apple, которая начнется в 20-00 мск. Это событие это конечно всегда событие мирового масштаба. Однако, если проанализировать поведение акций компании после презентаций за последние несколько лет, то реакция была скорее негативная.

Да, фанатов у компании Apple огромное количество и ожидания инвесторов от этого события по-прежнему велики. Однако по факту после представления новой продукции у инвесторов наступает некоторое разочарование, поскольку обычно налицо присутствуют завышенные оценки к новой продукции. И поэтому скорее всего и сейчас можно будет ожидать аналогичной реакции со стороны участников рынка. Акции Apple за последнюю неделю подорожали на 5%. Однако уже вчера рост затормозился и ожидать слишком уж яркой позитивной реакции сейчас в принципе не приходится. На это может накладываться еще и общий умеренно негативный фон, присутствующий сегодня на рынке. И с достаточно большой вероятностью мы увидим умеренный рост акций Apple до начала презентации и затем небольшую фиксацию прибыли, полученной за последние дни.

И вообще, с точки зрения развития бизнеса и его анализа, для понимания перспектив роста акций в настоящий момент скорее всего надо обращать внимание не столько на новые гаджеты, сколько на новые услуги, которые Apple продвигает на рынке, так как доля гаджетов в общей прибыли компании неуклонно снижается, постепенно уступая место оказанию таких новых сервисных услуг как Apple News+, Apple Card, Apple TV и Apple Arcade.

## Макроэкономические данные

Дата	Время	Период	Показатели	Предыдущее значение	Прогноз
10.09.2019	15-30	Июль	JOLTS - открытые вакансии	7 348 000	7 311 000
10.09.2019	20-00	10/09/2019	Презентация новой продукции Apple		

## Топ - 10 лучших акций По итогам торгов 09 сентября 2019 года

Биржевой тикер	Наименование ценной бумаги	Цена аукциона закрытия в \$	Цена аукциона закрытия предыдущего дня в \$	Изменение в %
ACAD	ACADIA Pharmaceuticals Inc.	38,85	23,8	63,24
CYOU	Changyou.com Limited, ADR	8,84	5,92	49,32
RRC	Range Resources Corporation	4,58	3,93	16,54
GCO	Genesco Inc.	40,88	36,14	13,12
CPS	Cooper-Standard Holdings Inc.	44,62	39,65	12,53
SIG	Signet Jewelers Limited	15,59	14,04	11,04
EQT	EQT Corporation	11,75	10,68	10,02
PCG	PG&E Corporation	11,19	10,19	9,81
GBX	The Greenbrier Companies, Inc.	27	24,74	9,14
FIZZ	National Beverage Corp.	44,31	40,66	8,98

## Топ - 10 худших акций По итогам торгов 09 сентября 2019 года

Биржевой тикер	Наименование ценной бумаги	Цена аукциона закрытия в \$	Цена аукциона закрытия предыдущего дня в \$	Изменение в %
AYX	Alteryx, Inc.	120,48	142,07	-15,2
MKTX	MarketAxess Holdings Inc.	369,69	419,4	-11,85
RGEN	Repligen Corporation	82,18	93,03	-11,66
EXAS	Exact Sciences Corporation	108,74	120,86	-10,03
OKTA	Okta, Inc.	109,26	121,25	-9,89
TWLO	Twilio Inc.	111,88	123,7	-9,56
DXCM	DexCom, Inc.	145,37	160,49	-9,42
TNDM	Tandem Diabetes Care, Inc.	62,15	68,57	-9,36
PAGS	PagSeguro Digital Ltd.	47,04	51,67	-8,96
ARWR	Arrowhead Pharmaceuticals, Inc.	28,7	31,51	-8,92

*Вся информация, представленная в настоящем обзоре, носит исключительно информационный характер, не является инвестиционной консультацией, рекомендацией или предложением к совершению сделок с финансовыми инструментами. ПАО «Санкт-Петербургская биржа» не несет ответственности за последствия использования размещенной информации, в том числе за любые возможные убытки от сделок с финансовыми инструментами.*