



ОБЗОР №127

РЫНКА ИНОСТРАННЫХ АКЦИЙ

ПРИШЛА ПОРА ОСЕННЕГО ЦЕНОПАДА?

23 СЕНТЯБРЯ 2019 ГОДА

Что-то нахмурилось небо и собрались тучи над мировым фондовым рынком. Абсолютно безыдейный флэт, который мы наблюдали в течение всей прошедшей недели завершился проливным дождем и достаточно сильным по нынешним временам падением цен. Может быть снижение котировок в пятницу покажется кому-то не таким уж и значительным - ну, подумаешь, упали на каких-то полпроцента - процент! Но все же было несколько настораживающих моментов. И главный из них, это обороты на торгах. Абсолютно на ровном месте обороты на торгах вдруг вырастают до максимальных значений этого года. К чему бы это? И при этом наблюдался четкий тренд по переходу инвесторов из акций более рискованных в защитные сектора. Так, по итогам недели акции коммунальных компаний выросли в среднем на 1,6%, а акции компаний, работающих в сфере услуг при этом потеряли в среднем 2%.

Главным поводом резкой смены настроений участников рынка стала информация об отмене посещения американских фермерских хозяйств китайской сельскохозяйственной делегацией, которая появилась в пятницу после 8 вечера по московскому времени. Наша песня хороша - начинай сначала! Очередной раунд американо-китайских переговоров еще и не начался, а уже идет их срыв по мелочам.

Одним из главных разочарований прошедшей недели стали акции стриминговой компании Netflix (NFLX, -5,53%), которые за 4 последних торговых дня потеряли более 10% своей стоимости. Произошло это на фоне постоянных заявлений ее конкурентов о планах по запуску новых TV-каналов в интернете. Масла в огонь подлили и из самого Netflix. В пятницу на пресс-конференции выступил генеральный директор компании Рид

Хастингс и сказал, что в ноябре начнется новый мир. Если до этого Netflix конкурировал с людьми, то теперь это будет конкуренция бизнесов. «И это будет жесткая конкуренция» - сказал Хастингс. И его слова были услышаны инвесторами и расценены как констатация возможных трудностей в самом ближайшем будущем.

На этом фоне просто-таки шикарно смотрятся акции телекоммуникационного гиганта AT&T (T, +2,05%). После резкого взлета в начале ноября, котировки акций этой компании вполне логично скорректировались, закрыли образовавшийся гэп и вновь начали расти. Плюсов у AT&T сейчас очень много. Это конечно и предстоящий запуск TV-канала в интернете, где AT&T как раз и отберет у Netflix приличный кусок столь прибыльного «пирога», о чем так сильно переживает CEO Netflix. Но ведь надо учитывать, что это все же у компании не основной бизнес. А эффект от внедрения 5G - технологий, чем сейчас собственно занимается AT&T, как считает большинство аналитиков, будет настолько значительным, что прибыли хватит на всех. Поэтому щедрые дивиденды только подстегивают интерес со стороны инвесторов. А тут накладывается еще и общая ситуация, когда мы видим переток средств в защитные сектора (а AT&T как раз относится к категории защитных активов), а акции этой телекоммуникационной компании становятся просто-таки идеальным активом для долгосрочных инвестиций.

	Текущее Значение	Изменение в %
DJIA	26 935,07	-0,59
S&P 500	2 992,07	-0,49
NASDAQ	8 117,67	-0,80

Ожидания рынка 23 сентября

Несмотря на то, что выходные прошли вроде бы без особых «приключений», но радоваться этому особенно нечего. Первая половина дня понедельника начала подкидывать на рынок негатив прямо-таки стахановскими темпами. Сначала появилось сообщение о начале процедуры банкротства старейшей в мире туристической всемирно известной компании Thomas Cook. Может быть масштабы компании и не столь велики, но само ее имя это один из символов современного мира потребления. «Есть за границей контора Кука. Если вас одолеет скука и вы захотите увидеть мир - остров Таити, Париж и Памир...». Все «Мистеры Твистеры» пользовались ее услугами. И что мы видим теперь? - Tomas Cook collapsed... The travel company filed for liquidation... Короче, настроение с утра испорчено.

Но все же если бы только это, то погоревали бы и забыли. Но дальше пошли более серьезные вещи. С утра вышли данные PMI по промышленности и сфере услуг во Франции и Германии. А это, как известно, два основных локомотива европейской экономики, тянущих за собой все остальные страны «PIGS». И что мы видим? Одно слово - кошмар, кошмар, кошмар. Если во Франции все индексы PMI снизились, но все же находятся выше критически важной отметки в 50 пунктов, то в Германии все они ниже 50, а промышленный PMI так вообще опустился до самого низкого уровня за последние 7 лет и находится на отметке в 41,4 пункта. И это при том, что аналитики ожидали 43 пункта.

Казалось бы где Германия, а где - Штаты? Но реакция участников рынка была фактически мгновенной. Если до выхода данных по PMI фьючерсы на основные американские индексы находились в достаточно комфортной зоне и прибавляли вплоть до 0,5% к закрытию пятницы, то после появления данных по немецкому PMI они резко развернулись и буквально рухнули, опустившись даже ниже нулевой отметки. Что может спасти ситуацию сегодня, так это выход предварительных данных по тем же PMI за сентябрь уже по американской экономике. Консенсус-прогноз аналитиков пока обнадеживает. Они ждут даже небольшого роста значений этих индексов. Ну, а что будет по факту, мы узнаем в 16-45 мск. И скорее всего исход сегодняшних торгов будет зависеть в первую очередь именно от этих данных.

А в целом участники рынка на этой неделе будут продолжать определяться со своей текущей позицией и ждать более определенных сигналов от рынка в целом и общеэкономического (и политического!) окружения в частности.

Из наиболее интересных и ожидаемых событий на этой неделе - это выход макро данных по товарам длительного пользования, а также квартальная отчетность одного из безусловных лидеров рынка микрочипов - компании Micron Technology (MU). Данные по заказам на товары длительного пользования появятся в пятницу, а отчетность Micron появится в четверг сразу же после окончания основной торговой сессии.

Макроэкономические данные

Дата	Время	Период	Показатели	Предыдущее значение	Прогноз
23.09.2019	16-45	Сентябрь	Manufacturing PMI (предварительно)	50,3	50,3
23.09.2019	16-45	Сентябрь	Services PMI (предварительно)	50,7	51,5
23.09.2019	16-45	Сентябрь	Markit Composite PMI (предварительно)	50,7	49,6

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.