



ОБЗОР №42 (1029)

РЫНКА ИНОСТРАННЫХ АКЦИЙ

МИННОЕ ПОЛЕ ОПТИМИЗМА

30 МАРТА 2020 ГОДА

Прошедшая неделя точно войдет в историю фондового рынка своими прямо-таки фантастическими резкими движениями как вверх, так и вниз. Однако исторически самые быстрые темпы роста отнюдь не означают, что все хорошо и впереди у нас светлое будущее. Скорее наоборот, текущие стремительные движения свидетельствуют лишь о хаосе, царящем в голове поголовно у всех инвесторов.

Но как бы то ни было и несмотря на яркую и дружную фиксацию прибыли в конце недели, индексы завершили предыдущие 5 торговых дней существенным ростом от 9% по индексу NASDAQ до почти 13% по индексу Dow Jones (DJIA-30).

На отраслевом уровне картина в принципе аналогичная. Впереди планеты всей были акции промышленных компаний и компаний, работающих в области электроэнергетики и коммунального хозяйства. Причем, если с последними все более или менее понятно - все же акции коммунальщиков относятся к защитным активам, то вот почему наблюдался повышенный спрос на акции промышленных компаний не вполне ясно. Объяснение этому пока только одно - слишком уж их сильно провалили в предыдущие недели и они стали безумно привлекательными как с технической, так и с фундаментальной точек зрения. Наиболее ярко это нашло отражение в акциях авиастроительной компании Boeing (BA, -10,27%), которые еще в понедельник стоили 94 доллара, а в четверг цена доходила уже почти до 190 долларов. 100% за 3 торговых дня - это конечно очень круто. Но и безумно одновременно!

Но все же, несмотря на общий часто исторический фон, царящий на торгах, вполне здравые нотки к концу недели стали проявлять себя явным образом. Во-первых, участники рынка немного

успокоились и стали менее нервно реагировать на постоянно появляющуюся информацию о новых заболевших и погибших на мировой коронавирусной войне. Об этом успокоении свидетельствуют и снизившиеся обороты на торгах - инвесторы стали явно меньше метаться из стороны в сторону. Вторых, к концу недели мы наконец-то увидели хоть какие-то явно здравые процессы, а не просто метания, - ой, побежали вниз, а потом ой, и все также дружно побежали вверх. В конце недели был виден спрос на защитные активы как в уже упоминавшемся выше коммунальном секторе, так и в акциях компаний, занимающихся управлением недвижимостью (REITax). Последние вообще по итогам пятницы были единственным сектором, который показал положительную динамику и завершил день в зеленой зоне. Все это вместе позволяет сделать осторожный вывод, что ситуация на рынке успокаивается и инвесторы начинают привыкать к новой реальности. Теперь понять бы к чему эта новая реальность нас приведет?

По итогам торгов иностранными ценными бумагами на Санкт-Петербургской бирже в пятницу 27 марта было заключено 387 тысяч сделок с акциями 1 084 эмитентов на общую сумму почти 275 млн. долларов США.

	Котировка	Изменение в %
DJIA	21 636,78	-4,06
S&P 500	2 541,47	-3,37
NASDAQ	7 502,38	-3,79

Ожидания рынка 30 марта

Глядя на рынок, понимаем, что сейчас идет смертельная борьба между добром и злом, между верой и отчаянием. Причем смертельная, как мы видим, не в переносном, а в буквальном смысле этого слова. И все же инвесторам, участникам рынка, да собственно и вообще всему населению планеты Земля хочется верить в лучшее. Это лучшее пока ничем не подкрепляется, но все же фондовый рынок, как место, где все всегда бегут впереди паровоза, пытается отразить этот робкий и пока совершенно беспочвенный оптимизм. Просто хочется верить... И эта вера находит отражение в котировках. Несмотря на ужасающие цифры новых заболевших и умерших, инвесторы стараются сохранять спокойствие (насколько это вообще сейчас возможно) и не дают ценам акций уйти слишком уж низко. Европейские индексы хоть и находятся с утра на красной территории, но все же те полпроцента падения по нынешним временам это все равно, что ноль. И пока ни у кого особой тревоги не вызывают. Торги фьючерсами на основные американские индексы также проходят в достаточно спокойной обстановке. Здесь мы видим еще больше оптимизма - котировки находятся в зеленой зоне, хотя, конечно же, те же полпроцента в плюс это как в Европе - в минус. Инвесторы замерли и, наверное, сейчас многие желают именно этого - спокойствия и остановки. Дайте нам пару дней, чтобы перевести дыхание и понять, что дальше. Поэтому, если не будет совсем уж слишком катастрофических цифр, связанных с коронавирусом, то можно ожидать пару дней передышки и боев местного значения. Этому будет способствовать и график выхода макроэкономических данных, в соответствии с которым более-менее значимые цифры появятся только в среду. Но в нынешних условиях в любом случае надо быть начеку - на минном поле никогда нельзя терять бдительности.

А вот кому точно придется несладко сегодня и в ближайшие дни, так это акциям компаний сырьевого сектора - нефтяникам и газовщикам. Котировки нефти вновь ушли в глубокий минус и на фоне наступающего мирового кризиса этот минус выглядит совсем уже беспросветным. Но нефтяникам не привыкать и это тоже теперь наша объективная реальность.

Макроэкономические данные

Дата	Время	Период	Показатели	Предыдущее значение	Прогноз
30.03.2020	15-30	Февраль	Ожидаемые продажи домов	5,2%	-1,0%

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.