



ОБЗОР №115

РЫНКА ИНОСТРАННЫХ АКЦИЙ

ПРИБЫЛЬ CISCO РАСТВОРИЛАСЬ В ОБЛАЧНЫХ ТЕХНОЛОГИЯХ

17 АВГУСТА 2017 ГОДА

Рынок по инерции продолжил движение вверх, однако было очень хорошо видно, что дается это ему с трудом. Хотя начало торгового дня было вполне позитивным и обнадеживающим. Первой подножку рынку поставила нефть, которая после выхода рекордных данных о сокращении ее запасов решила почему-то не рвануть вверх, а покаяться под горку вниз. Конечно этому были свои причины (продолжающееся наращивание объемов добычи нефти в США), но все же многим хотелось бы, чтобы это падение было не столь явным. Короче, в этом месте нас ожидало сплошное разочарование. Правда еще оставались надежды на выходящие в 21-00 мск «минутки» от ФРС. Первая реакция на их появление была в общем-то положительной, но... позитивный запал продержался недолго и дальше началось медленное сползание вниз, которое в конце концов переросло во флэт. На этом участники рынка вчера и успокоились. И глядя со стороны на всю эту картину можно пожалуй радоваться, что индексы остались все же в зеленой зоне, а не скатились ниже нулевых отметок.

На отраслевом уровне очень сложно кого-либо выделить, поскольку в целом наблюдался небольшой рост фактически во всех отраслевых сегментах за исключением сырьевого сектора, который остался на месте. И это тоже можно причислить к достижениям вчерашнего дня поскольку при падении нефти более чем на 2% это было сделать очень нелегко. И тут следует отметить, что нулевой прирост был достигнут явно не за счет

нефтяных компаний, которые дружно шли вниз за нефтью, а прежде всего за счет хорошего роста в акциях меднорудной и алюминиевой компаний Freeport - McMoRan (FCX, +5,73%) и Alcoa (AA, +4,61).

Порадовал нас вчера и один из ведущих ритейлеров - компания Target Corporation (TGT, +3,61%), квартальная отчетность которой оказалась гораздо лучше ожиданий аналитиков.

А вот кто вчера был под давлением медведей, так это акции банков. Выход «минуток» в которых членами ФРС высказана открытая обеспокоенность низкой инфляцией может в конечном счете привести к замедлению процесса повышения уровня процентных ставок и это в свою очередь негативно скажется на банковском секторе в целом. Вот эти мысли вчера и отыгрывали биржевые медведи.

По итогам торгов иностранными акциями на Санкт-Петербургской бирже в среду 16 августа было заключено 2 684 сделки с акциями 227 эмитентов на общую сумму более 11,6 млн. долларов США.

	Текущее Значение	Изменение в %
DJIA	22 024,87	+0,12
S&P 500	2 468,11	+0,14
NASDAQ	6 345,11	+0,19

Ожидания рынка 17 августа

Вчерашний вечер явно испортил настроение участникам рынка. Причем не только американским, но и в целом всему остальному миру. Глядя на цветовую карту финансового рынка сегодня можно усмотреть лишь редкие зеленые пятнышки на розовом фоне. Да, фон еще не ярко красный, а всего лишь розовый, но... Снижение котировок мы видим и на товарных рынках - комплексный товарный индекс Reuters/Jefferies CRB теряет более 0,5%, и на фондовых - как в Азии (за исключением Китая), так и в Европе. Держаться в красной зоне и фьючерсы на основные американские индексы, теряя по 0,1% - 0,2%. Максимальные потери к полудню мск у фьючерса на индекс NASDAQ. Причиной тому во многом является вышедшая негативная квартальная отчетность от Cisco Systems (CSCO) от которой многие аналитики ждали очень хороших результатов. А вот и не случилось! Темпы роста прибыли от облачных технологий у Cisco к сожалению не покрыли сокращения объемов прибыли от сегмента устройств по коммутации. На постмаркете сразу после выхода финансовых данных, акции этой компании хоть и не провалились в пропасть, но все же потеряли до 3% от уровней вчерашнего закрытия.

Будем надеяться, что сможет исправить положение и добавить долю оптимизма отчетность ведущего мирового ритейлера Wal-Mart Stores (WMT), которая выйдет еще до начала торгов.

От выходящих сегодня макроэкономических данных по безработице и промышленному производству особых «откровений» ждать не приходится, а данные по опережающим индикаторам, как предполагает большинство аналитиков, будут хуже, чем за предыдущий период.

Так что сегодня есть все предпосылки для снижения индексов. Хотя вряд ли это снижение будет существенным и скорее мы увидим легкое сползание по всему фронту бумаг и проторговывание текущих уровней. Участники рынка пока никуда не спешат и явно не готовы определяться с направлением дальнейшего движения. Так что - стоим на месте и ждем тех, кто еще нежится на пляжах. Минус ноль - вот наша сегодняшняя цель.

НОВОСТИ КОМПАНИЙ

Наиболее интересные американские акции зеленой зоны 16 августа на Санкт-Петербургской бирже:

Advance Auto Parts, Inc. (SPB: AAP) +5.09% \$91.51

Акции Advance Auto Parts подорожали на 5%, частично возместив потери, которые понесли бумаги днем ранее из-за крайне негативной реакции спекулянтов на результаты отчетности за второй квартал 2017 ф. г..

По итогам трех месяцев второго финансового квартала выручка сети магазинов автозапчастей выросла на 0,3%, однако валовая прибыль за двенадцать отчетных недель относительно прошлого года сократилась на 1,7%. Менеджмент компании объяснил ситуацию удорожанием автозапчастей у производителей и возросшими затратами на логистику.

Похоже, что на следующий день часть игроков смекнула, что реакция рынка была чрезмерной, и поспешила этим воспользоваться, откупив бумагу от её 52-х недельных минимумов. И все же по коэффициенту P/E на уровне 16,22 бумаги AAP все еще остаются недооцененными относительно среднего значения показателя в отраслевой группе Retailing.

Target Corporation (SPB: TGT) +3.61% \$56.31

Бумаги ритейл дискаунтера прибавили в цене более 3,5% после оглашения результатов за второй фискальный квартал 2017 г..

Чистая прибыль компании сократилась на 1,7% относительно аналогично периода прошлого года. В расчете показателя на акцию, составившего \$1,23, EPS остался на уровне прошлого года (за счет уменьшения средневзвешенного количества акций на 3 млн. до 549,3 млн.) и оказался лучше прогноза аналитиков в \$1,2 на бумагу.

Самый значительный рост продаж во втором квартале на 32% (год к году) отмечен в сегменте продаж через интернет (в отчетности эмитент называет это digital channel). Тренд на рост

реализации продукции через сегмент digital channel прослеживается у эмитента уже более двух лет, однако в общей сумме выручки показатель в абсолютном значении слишком мал, чтобы кардинально повлиять на доход ритейлера.

Менеджмент компании ожидает, что прибыль на акцию по итогам текущего года составит от \$4.35 to \$4.55, что на 9%-13% ниже результата 2016 ф. г.

Похоже, что бумаги компании постепенно выходят на плато после длительного пребывания в даунтренде, вызванного падением продаж за счет глобальной проблемы всех «традиционных» ритейлеров - их вытеснения конкурентами, работающими в e-commerce, что подтверждается ключевыми цифрами квартальных отчетностей эмитента.

МАКРОЭКОНОМИЧЕСКАЯ СТАТИСТИКА

Дата	Время	Период	Показатели	Предыдущее значение	Прогноз
17.08.2017	15:30	12.08.2017	Количество первичных обращений за пособием по безработице	244 000	240 000
17.08.2017	15:30	Август	Индекс общих условий ведения бизнеса в Филадельфии	19,5	17,0
17.08.2017	15:30	Июль	Промышленное производство	0,4%	0,3%
17.08.2017	16:15	Июль	Коэффициент использования производственных мощностей	76,6%	76,7%
17.08.2017	17:00	Июль	Опережающие индикаторы	0,6%	0,3%

ТОП - 10 ЛУЧШИХ АКЦИЙ

По итогам торгов 16 августа 2017 года

Биржевой тикер	Наименование ценной бумаги	Цена аукциона закрытия в \$	Цена аукциона закрытия предыдущего дня в \$	Изменение в %
URBN	Urban Outfitters, Inc.	19,76	16,82	17,48
ENDP	Endo International PLC	8,7	8,14	6,88
FCX	Freeport-McMoRan Inc.	14,77	13,97	5,73
AAP	Advance Auto Parts, Inc.	91,51	87,08	5,09
A	Agilent Technologies, Inc.	62,14	59,38	4,65
AA	Alcoa Corp.	39,23	37,5	4,61
TGT	Target Corporation	56,31	54,35	3,61
MU	Micron Technology, Inc.	30,69	29,68	3,4
BBY	Best Buy Co., Inc.	60,67	58,97	2,88
ORLY	O'Reilly Automotive, Inc.	201,58	196	2,85

ТОП - 10 ХУДШИХ АКЦИЙ
По итогам торгов 16 августа 2017 года

Биржевой тикер	Наименование ценной бумаги	Цена аукциона закрытия в \$	Цена аукциона закрытия предыдущего дня в \$	Изменение в %
RIG	Transocean Ltd.	7,58	7,91	-4,17
HP	Helmerich & Payne, Inc.	43,77	45,58	-3,97
HES	Hess Corporation	39,29	40,7	-3,46
NBL	Noble Energy, Inc.	23,76	24,57	-3,3
PWR	Quanta Services, Inc.	34,27	35,33	-3
MRO	Marathon Oil Corporation	11,19	11,53	-2,95
HRB	H&R Block, Inc.	30,74	31,49	-2,38
EOG	EOG Resources, Inc.	84,98	87,02	-2,34
APA	Apache Corporation	40,63	41,54	-2,19
SWN	Southwestern Energy Company	5,23	5,33	-1,88