



ОБЗОР №63

РЫНКА ИНОСТРАННЫХ АКЦИЙ

SELL IN MAY AND GO AWAY?

26 АПРЕЛЯ 2019 ГОДА

Очередной рекордный день, который завершился НИЧЕМ. А ведь надежды были. После уверенной отчетности Microsoft (MSFT, +3,31%) и блестящей отчетности Facebook (FB, +5,85%) многим казалось, что это даст толчок к росту всему рынку. Однако этого не случилось. Все, на что вчера оказались способны быки, так это на незначительное переписывание абсолютного исторического максимума по индексу NASDAQ, который теперь достиг отметки в 8 151,85 пункта. Однако, как и в предыдущие дни, удержаться на этих рекордных отметках NASDAQ не сумел, хотя все же закрылся в зеленой зоне, прибавив 0,2%. А вот два его старших товарища - индексы DJIA-30 и S&P500 в течение всей основной торговой сессии боролись за право «жить» на зеленой территории, но в последние 15 минут и они сдались и в итоге ушли в минус. Минусы конечно невелики и индексы по-прежнему находятся вблизи своих исторических максимумов, но вот настроение у участников рынка явно не боевое и это видно даже невооруженным глазом.

На отраслевом уровне лучше всех вчера выглядели акции компаний, работающие в сфере медицины и здравоохранения, дружно отыгрывающие потери предыдущей недели, когда этот сектор только в среднем рухнул более чем на 5%. На этой неделе уже отыграно более половины и это свидетельствует о том, что биржевые медведи неделю назад явно перестарались. Впрочем, это и тогда было достаточно очевидно.

А вот главным лузером вчерашнего дня стал промышленный сектор. Акции промышленных компаний потеряли вчера в среднем 1,7% своей капитализации. И основным провинившимся здесь были акции компании 3M (MMM, -12,95%). Акции 3M упали на 13% после представления финансового отчета за первый квартал, ко-

торый привел к крупнейшим потерям после краха рынка в 1987 году. Выручка в 3M снизилась на 5% по сравнению с прошлым годом, что привело к снижению скорректированной прибыли на акцию на 11%. Генеральный директор Майк Роман назвал результаты «разочаровывающим началом года для 3M», объяснив это дефицитом из-за плохих условий на ключевых конечных рынках и неудовлетворительной операционной деятельности. В ответ конгломерат проведет реструктуризацию в целях повышения производительности, сокращения расходов и увеличения денежного потока. Тем не менее, как мы видим, многие инвесторы, похоже, не убеждены в том, что этих шагов будет достаточно для создания значительных изменений в 3M.

В целом же вчерашний день вновь продемонстрировал, что рынок находится с одной стороны явно в неравновесном состоянии и готов к сильному движению, но, с другой стороны, направление этого движения остается под вопросом.

По итогам торгов иностранными ценными бумагами на Санкт-Петербургской бирже в четверг 25 апреля было заключено более 51 тысячи сделок на общую сумму 94 млн. долларов США.

	Текущее Значение	Изменение в %
DJIA	26 462,08	-0,51
S&P 500	2 926,27	-0,04
NASDAQ	8 118,68	+0,21

Ожидания рынка 26 апреля

Пятница - конец недели. Индексы стоят у максимумов, но участники рынка, судя по всему, даже и не собираются делать какие-то попытки похода наверх. Налицо полная апатия. Это видно и по вчерашним торгам, когда все ждали, что Facebook и Microsoft потянут весь рынок наверх, но в итоге мы увидели строго обратную картину - рынок начал тянуть эти акции вниз и тот же Facebook с +10% на премаркете завершил день относительно скромным ростом в 5%. Вчера все ждали выхода отчетности Amazon.com (AMZN), которая должна была появиться уже по окончании основной торговой сессии. Ждали и надеялись... Отчетность вышла и очень даже неплохая, но...и где реакция на эту отчетность? Пока ноль изменений и не будет ничего удивительного, если акции этой компании в ходе основной торговой сессии затолкают еще и ниже нулевой отметки. Единственный, кто порадовал, так это Ford (F). После выхода отчетности акции выстрелили более чем на 7% вверх и уходить с этих отметок пока не собираются. Но Ford все же не столь значителен, чтобы в корне повлиять на общую ситуацию. А ситуация с утра выглядит нейтрально-негативной. Ее можно было бы даже назвать нейтральной, если бы не продолжающееся уже 5 день снижение китайского рынка. Потери за прошедшую неделю пока относительно невелики - чуть более 5%, но, как говорится, **ОДНАКО ТЕНДЕНЦИЯ**. И это уже начинает сильно смущать инвесторов со всего мира.

Кроме абсолютно индифферентной реакции на отчетность Amazon, можно отметить негативную - причем явно с перебором - реакция на плохую отчетность Intel (INTC). Минус 8% на пост маркете и с утра на премаркете - это конечно совершенно не заслуженно. И этот минус безусловно добавит свои 3 цента в копилку скептиков.

Что может исправить ситуацию? Ну, во-первых, хорошая позитивная реакция на хорошую же отчетность от двух нефтяных гигантов - Exxon Mobil (XOM) и Chevron (CVX). А для этого нужна «мелочь» - хорошие финансовые показатели от этих компаний. И до начала торгов мы увидим, что заработали нефтяники за 1-й квартал этого года.

Также очень важно для общего настроения - это данные по ВВП за 1-й квартал, которые появятся стандартно в 15-30 мск. И если звезды сойдутся, то тогда возможно мы и увидим какой-то рост. Но даже в небольшой рост пока верится с трудом - слишком уж ощутимо ветер на фондовом рынке разворачивается «на восток». И в воздухе все более ощутимо пахнет грозой. Пока именно пахнет и даже туч нет. И может быть только «обонятельная галлюцинация» и не более того. Но все же, как нам кажется, надо начинать бояться. Ведь на носу - май. А в мае, как известно, начинает работать поговорка «Sell in May and Go Away». Так может быть действительно пора все продать и пойти отдыхать?

Макроэкономические данные

Дата	Время	Период	Показатели	Предыдущее значение	Прогноз
26.04.2019	15-30	1-й квартал	ВВП (квартал к кварталу)	2,2%	2,0%
26.04.2019	17-00	Апрель	Индекс уверенности потребителей Мичиганского университета	96,9	97,1

Топ - 10 лучших акций

По итогам торгов 25 апреля 2019 года

Биржевой тикер	Наименование ценной бумаги	Цена аукциона закрытия в \$	Цена аукциона закрытия предыдущего дня в \$	Изменение в %
AAN	Aaron's, Inc.	59,05	53,27	10,85
SAM	The Boston Beer Company, Inc.	300	276,43	8,53
NOW	ServiceNow, Inc.	260,69	242,7	7,41
CINF	Cincinnati Financial Corporation	93,57	87,69	6,71
FCN	FTI Consulting, Inc.	83,63	78,85	6,06
FB	Facebook, Inc.	193,26	182,58	5,85
ALGT	Allegiant Travel Company	139,98	133,13	5,15
LAD	Lithia Motors, Inc.	110,1	104,92	4,94
LRCX	Lam Research Corporation	205,08	195,44	4,93
HSY	The Hershey Company	122,44	117,07	4,59

Топ - 10 худших акций

По итогам торгов 25 апреля 2019 года

Биржевой тикер	Наименование ценной бумаги	Цена аукциона закрытия в \$	Цена аукциона закрытия предыдущего дня в \$	Изменение в %
VC	Visteon Corporation	60,95	79,72	-23,54
XLNX	Xilinx, Inc.	115,86	139,72	-17,08
NTGR	NETGEAR, Inc.	29,68	35,07	-15,37
WWE	World Wrestling Entertainment, Inc.	85,38	98,5	-13,32
MMM	3M Company	190,72	219,08	-12,95
BC	Brunswick Corporation	48,5	54,48	-10,98
FCX	Freeport-McMoRan Inc.	12,21	13,58	-10,09
SAVE	Spirit Airlines, Inc.	52,88	58,3	-9,3
IRM	Iron Mountain Incorporated	32,65	35,84	-8,9
NOK	Nokia Corporation, ADR	5,3	5,79	-8,46