

ОБЗОР №39

РЫНКА ИНОСТРАННЫХ АКЦИЙ

НЕРВИШКИ-ТО НИ К ЧЕРТУ

22 МАРТА 2017 ГОДА

Вот и дождались! А то все сплошные жалобы - туман да болото... и совершенно не интересно торговать. Вчерашний день показал, что спокойствие предыдущих дней было призрачным и достаточно было покатиться маленькому камешку и... Впрочем, может быть именно вчерашний день станет тем камешком, который вызовет лавину. Пока об этом говорить рано. А по факту мы увидели вчера завершение 109-дневного трека безкоррекционного движения, который стартовал еще 11 октября прошлого года. В истории американского фондового рынка таких периодов (свыше 100 дней без коррекции более чем на 1%) было всего 12 и последний раз такое случилось в далеком 1995 году.

Естественно, тут же выросли и торговые обороты, хотя пока они еще далеки от максимумов. Но долго ли умеючи? Теперь на повестке дня вполне актуальный вопрос - а что дальше? И ответа однозначного нет. Поскольку и однозначной причины вчерашнего падения тоже нет. Да, есть мнение, что многие обещания «предвыборного» Трампа так и окажутся обещаниями. А те, что будут все же реализованы, появятся на свет божий в совершенно ином виде. Это касается и налоговой реформы, и отмены закона Додда - Франка, и даже стоящей уже сейчас на повестке дня коррекции программы «Обамасаре». И вот все эти сомнения в итоге скорее всего и привели к вчерашнему провалу. Основной удар паникёров (а именно так пока следует назвать продавцов) пришелся на акции финансового сектора, которые потеряли в среднем 2,1%. Но это и понятно. Именно акции круп-

ных банков выросли больше всего в период «трампаралли». И поэтому сейчас именно там происходит наиболее массовая фиксация прибыли.

Во всех остальных секторах потери были более-менее ровными - в пределах 1,5%. Единственно, может быть стоит выделить акции автомобилестроительных гигантов Ford(F, -4,56%) и General Motors (GM, -3,25%), которые выглядели вчера явно хуже рынка из-за проблем с падением продаж, о котором мы уже писали в обзоре №38 за 21 марта. И все же вчера среди безбрежного моря распродаж, пылающих красным цветом, был островок стабильности и безопасности - это акции электроэнергетического и коммунального секторов. Они были единственными, к которым покупатели не утратили свой интерес. Однако, если движение вниз все же продолжится, то и им конечно же не поздоровится. Падать будут все...

По итогам торгов иностранными акциями на Санкт-Петербургской бирже во вторник 21 марта было заключено 2 637 сделок с акциями 132 эмитентов на общую сумму более 14,2 млн. долларов США.

	Текущее Значение	Изменение в %
DJIA	20 668,01	-1,14
S&P 500	2 344,02	-1,24
NASDAQ	5 793,83	-1,83

Ожидания рынка 22 марта

Утро добрым не бывает. Особенно после достаточно болезненного падения. Тем более что Америка в итоге потянула за собой вниз и все остальные мировые фондовые рынки. Азия окрашена с утра в ярко-красные цвета. Японский Nikkei-225 потерял 2,13%, гонконгский Hang Seng - 1,11%, и только Китаю удалось удержать свой рынок от падения более чем на 1% и в итоге он закрылся в минусе с потерей в 0,47%. Аналогичную картину мы наблюдаем с утра и на европейских рынках, где все основные индексы уверенно открылись в красной зоне, уверенно там обосновались и не делают ни малейших попыток уйти куда-нибудь повыше. К полудню все европейские индексы теряют от 0,7% до 1,0%.

Нефть тоже сегодня неровно дышит. Вчера Американский институт нефти дал предварительный прогноз по запасам, которые по его данным вновь должны сократиться на 4 млн. баррелей. Точную цифру мы узнаем сегодня в 17-30 мск. Но вряд ли она нас обрадует. Это чувствуют и трейдеры на рынке нефти, которые давят и давят цены вниз. Сейчас нефть достигла уровня сопротивления, который сформировался после резкого движения котировок вниз 2 недели назад. И вот после небольшой коррекции мы опять на локальных минимумах. Пробитие этого уровня грозит снижением цен еще процентов на 10 - вплоть до 44\$ за баррель по нефти марки WTI.

Кроме выхода данных о запасах нефти и нефтепродуктов сегодня мы увидим еще данные о продажах недвижимости на вторичном рынке. Здесь аналитики ожидают небольшого, очень небольшого!) снижения. Это снижение совершенно не критично и пока никак не повлияет на настроение участников рынка. А вот что действительно важно, так это ход сегодняшнего обсуждения реформы программы «Обамасаре» в Сенате. И от того как пойдут дела на обсуждении и с какими препятствиями это обсуждение столкнется, будет во многом зависеть дальнейший взгляд участников рынка на перспективы всех остальных возможных реформ, инициируемых администрацией президента Трампа.

Ну и кроме того, сегодняшние торги должны хоть в какой-то мере ответить на вопрос - что же вчера было? Можно ожидать, что участники рынка в начале торгов будут проявлять осторожность и не будут спешить предпринимать какие-либо определенные действия. Однако в случае четких сигналов на продолжение понижательного движения мы можем увидеть нарастание лавинообразных распродаж по всему фронту бумаг. В связи с этим общая рекомендация к краткосрочным и среднесрочным инвесторам - пока не выходить полностью из позиций, но все же временно сократить часть длинных позиций до появления четких сигналов к слому тренда. Если таковые конечно появятся?

И все же ожидать сегодня повторения вчерашнего падения не стоит. Скорее пока мы увидим более слабое движение вниз, которое будет скорее инерционным, чем каким-либо определяющим. Поэтому наш прогноз на сегодня - снижение в пределах до -0,5%

МАКРОЭКОНОМИЧЕСКАЯ СТАТИСТИКА

Дата	Время	Период	Показатели	Предыдущее значение	Прогноз
22.03.2017	16:00	Январь	Индекс цен рынка недвижимости FHFA	0,4%	0,5%
22.03.2017	17:00	Февраль	Продажи на рынке вторичной недвижимости	5,69 млн.	5,555 млн.
22.03.2017	17:30	18.03.2017	Запасы сырой нефти	-0,237 млн. баррелей	2,801 млн. баррелей

ТОП - 10 ЛУЧШИХ АКЦИЙ По итогам торгов 21 марта 2017 года

Биржевой тикер	Наименование ценной бумаги	Цена аукциона закрытия в \$	Цена аукциона закрытия предыдущего дня в \$	Изменение в %
NEM	NEWMONT MINING CORPORATION	34,03	33,54	1,46
EXC	Exelon Corporation	35,96	35,54	1,18
BF.B	Brown-Forman Corporation	47,28	46,81	1
AES	The AES Corporation	11,3	11,2	0,89
AIV	Apartment Investment & Management Company	44,46	44,09	0,84
AMT	American Tower Corporation	116,74	115,98	0,66
KO	THE COCA-COLA COMPANY	42,5	42,24	0,62
PEP	PepsiCo, Inc.	111,77	111,15	0,56
MO	Altria Group, Inc.	75,93	75,58	0,46
BAX	Baxter International Inc.	51,4	51,19	0,41

ТОП - 10 ХУДШИХ АКЦИЙ По итогам торгов 21 марта 2017 года

Биржевой тикер	Наименование ценной бумаги	Цена аукциона закрытия в \$	Цена аукциона закрытия предыдущего дня в \$	Изменение в %
BAC	Bank of America Corporation	23,02	24,43	-5,77
BBT	BB&T Corporation	44	46,23	-4,82
AA	Alcoa Corp.	33,22	34,9	-4,81
F	Ford Motor Company	11,72	12,26	-4,4
MS	Morgan Stanley	42,66	44,59	-4,33
SCHW	The Charles Schwab Corporation	40,44	42,25	-4,28
BWA	BorgWarner Inc.	40,84	42,57	-4,06
URI	United Rentals, Inc.	120,01	124,99	-3,98
ETFC	E*TRADE Financial Corporation	33,64	34,91	-3,64
AMP	Ameriprise Financial, Inc.	125,87	130,49	-3,54