



Еженедельный обзор рынков

- Плохие новости в технологическом секторе не позволили рынку акций вырасти.** Среди главных аутсайдеров недели много технологических компаний. Акции Apple продолжают падать из-за снижения спроса на смартфоны и тянут за собой производителей микрочипов. Facebook опять в центре скандала. Nvidia представила плохую квартальную отчетность с негативным прогнозом на следующий квартал.
- Российский рынок неплохо удерживает позиции, несмотря на падение рублевой стоимости нефти.** Индекс ММВБ за неделю потерял 1,3% за счет просадки российских нефтегазовых гигантов (в первую очередь, Роснефть и Лукойл). Однако их падение компенсировалось восстановлением акций несырьевых отраслей - особенно это было ощутимо для акций Аэрофлота, который вернул себе 6,4%. Еще из важного выделим день инвестора Полиметалла и его включение в MSCI Russia, объявление дивиденда Татнефти за 3К18, просадку Алросы после анонсирования снижения цен по определенным категориям алмазов и отчетность ТМК.
- Неопределенность на нефтяном рынке нарастает.** Стоит отметить недавний и значительный рост добычи нефти США, которая уже достигла рекордных 11,7 млн. бар. в сутки. Это происходит на фоне возвращения тенденции роста запасов в стране и увеличения количества буровых. Неудивительно, что рынок сильно занервничал и теперь ожидает от ОПЕК+ очередных действий по сапсению (вероятно, будут анонсированы 6 декабря). С другой стороны, не стоит забывать о постепенном уходе с нефтяного рынка большой доли иранского экспорта и ожидаемого снижения поставок со стороны Саудовской Аравии на 500 тыс. бар. в сутки с декабря.
- Обострение ситуации вокруг Brexit заметили только в Европе.** Условиями сделки оказались недовольны в Великобритании, где 2 министра ушли в отставку. На этом британский фунт упал на 1,5%, а акции европейских компаний снизились в среднем на 0,5%. Несмотря на это американский рынок акций закончил этот день в хорошем плусе.

Емельянов Никита

nemelyanov@sistema-capital.com

Investable Universe

Ушаков Андрей

aushakov@sistema-capital.com

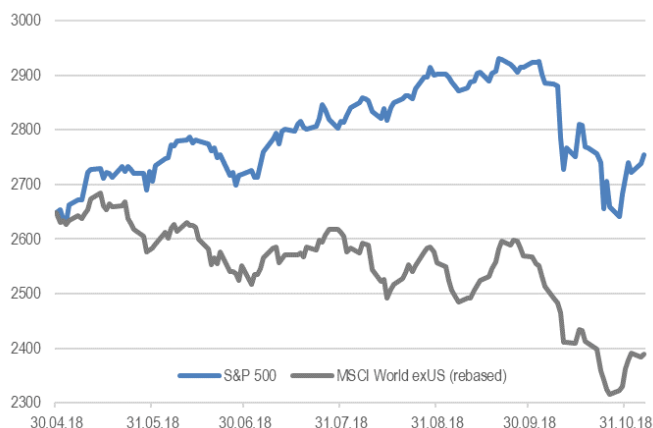
Russian Biotech Channel

Асатуров Константин

kasaturov@sistema-capital.com

Активное Управление

Рисунок 1. S&P 500 & индекс MSCI World ex USA





Неделя на американском рынке акций

Прошла ещё одна насыщенная и волатильная неделя на американском рынке акций, которую индекс S&P 500 завершил падением на 1,6%.

Началась неделя с падения цен на нефть. В понедельник в США был выходной, а уже **во вторник баррель Brent подешевел на 6,5%** на фоне плохих данных из США и нарастающих опасений рынка касательно перепроизводства в 2019. Мы отметим, что такое мощное движение не могло пройти незамеченным инвесторами в акции, и за первые 2 дня индекс S&P 500 упал на 2%.

В среду внимание инвесторов переключилось на Brexit. Оказалось, что согласованный с ЕС план развода не устраивает самих британцев. **В четверг сразу 2 министра Британского правительства подали в отставку из-за несогласия с условиями выхода из ЕС.** С другой стороны, Тереза Мэй не идет на компромисс, что может привести к большому политическому кризису в Великобритании. На этих событиях на 1,5% упал британский фунт и на 0,5% акции европейских компаний. Однако американские инвесторы продолжают игнорировать Brexit и индекс S&P 500 даже вырос в этот день.

Были и важные корпоративные новости (несмотря на окончание сезона отчетностей), которые оказывали даже большее влияние на рынки, чем нефть и Brexit:

- 1) **Акции Apple продолжают падать.** Во-первых, аналитики начали отражать в прогнозах замедление спроса на смартфоны. Во-вторых, сразу несколько поставщиков микрочипов для Apple заявили о том, что существенно сокращают объемы поставок. Акции Apple потянули за собой весь технологический сектор, который на этой неделе был существенно хуже широкого рынка.
- 2) **Негатива в IT добавила плохая отчетность Nvidia,** акции которой обвалились в пятницу на 18,8%. Хотя здесь, как и в случае с Apple, проблемы одной компании не стоит экстраполировать на весь рынок.
- 3) **Facebook опять попал в скандал.** По сообщениям некоторых СМИ менеджмент компании заказывал негативные статьи в прессе про Apple и Microsoft, а Марк Цукерберг запретил менеджменту использовать смартфоны Apple. В Facebook эти обвинения отрицают, тем не менее, акции находятся под сильным давлением: на прошлой неделе они подешевели ещё на 3,5% и упали к минимумам за 1,5 года.
- 4) Но были и хорошие новости: **отличные квартальные результаты представили Cisco и Walmart,** где финансовый квартал закончился 31 октября.

Рисунок 2. Динамика индекса FANG+ (Facebook, Apple, Google, Netflix, Amazon)

