



ОБЗОР РЫНКА ИНОСТРАННЫХ АКЦИЙ

СПЕКУЛЯНТЫ ЗАКАТАЛИ

GENERAL ELECTRIC В «БОКС»

18 НОЯБРЯ 2015 ГОДА

Вчерашние торги прошли неожиданно спокойно без особых встрясок и потрясений. Хорошая квартальная отчетность крупнейших ритейлеров – компаний Home Depot (что было вполне ожидаемо) и Wal-Mart (что стало приятной неожиданностью) создали позитивный фон еще до начала торгов. Макроэкономическая статистика также вышла in-line и погоду не испортила. Поэтому торги открылись в зеленой зоне и находились там большую часть времени. Даже вновь начавшие падать нефть и золото не смогли испортить позитивный настрой участников рынка. Однако, как оказалось, не все так просто в этом мире. В последние часы основной торговой сессии пришло сообщение о предотвращении теракта во время футбольного матча в Ганновере и это все же заставило многих участников испугаться и начать закрывать свои позиции. И все же концовка торгового дня осталась за быками. Индексы вернулись к нулевым отметкам и даже некоторые из них (DJIA и NASDAQ) закрылись пусть и в символическом, но все же плюсе. Индекс S&P500 закрылся в таком же символическом минусе.

Из акций, торгуемых на Санкт-Петербургской бирже, следует выделить бумаги компании NETFLIX (NFLX), которые второй день подряд просто «летят в космос» - после позавчерашних +7,43% вчера акции выросли еще на 5,16% на очень больших оборотах (почти 4 млрд. долларов). Netflix по-прежнему уверенно держит почетное звание «фишка года» с доходностью уже приближающейся к 200% с начала 2015 года.

Всего же на торгах иностранными акциями на Санкт-Петербургской бирже во вторник 17 ноября было заключено 928 сделок с акциями 53 эмитентов на общую сумму почти 820 тысяч долларов США.

	Текущее Значение	Изменение в %
DJIA	17 489,50	+0,04
S&P 500	2 050,44	-0,13
NASDAQ	4 986,02	+0,03

Спекулянты увлеклись General Electric

В последние дни явно бросалось в глаза повышенный интерес к акциям промышленного гиганта – компании General Electric (GE). Причем ажиотаж шел по нарастающей. Если в прошедший четверг оборот по этим акциям составил более 3 млрд. долларов, то в пятницу уже почти 5 млрд., в понедельник – гигантские 8 млрд., а по итогам вчерашних торгов оборот составил уже совсем уж фантастические 13,2 млрд. долларов. Из рук в руки вчера перешло более 430 млн. акций компании. Это 3-й результат в истории компании. При этом следует отметить, что даты 2-х первых результатов все же очень примечательны – 10 октября 2008 года и 4 марта 2009 года. Первая дата – это пик паники кризиса 2008 года, а вторая дата – это самое-самое дно этого же кризиса. Все это хорошо, ну а сейчас что происходит? General Electric компания конечно хорошая, но не до такой же степени, чтобы ее обороты составляли более 10% обороты всего американского фондового рынка! Тем более что при этом на фоне таких гигантских объемов торгов акция никуда не идет и в последние дни стоит скорее на месте. Что же все-таки происходит?

Оказывается этот «ларчик» открывается достаточно просто. На рынке появилась «халява», на которой можно было в очень короткий срок заработать почти 5%. 5% за неделю на абсолютно безрисковых операциях на таком рынке как американский – это просто фантастика! Это ведь не Россия! Однако это отнюдь не фантастика, а абсолютная реальность, которой воспользовались уже многие спекулянты. Дело в том, что в настоящее время идет процесс обмена акций компании Synchrony Financial (SYF), которая на 85% принадлежит GE, на акции самой General Electric с коэффициентом 1 к 1,0505. И благодаря этому обмену появилась возможность сделать так называемую стратегию «box» с использованием самих акций компании и опционов на эти акции.

Сводится эта стратегия к следующему: покупка акции компании перекрывается синтетической продажей, построенной на продаже опционов CALL с одновременной покупкой опционов PUT. То есть стратегия свелась фактически к покупке акции General Electric и продаже «искусственной» или как говорят опционщики синтетической акции, построенной на опционах. Разница между покупкой и продажей этих активов и дает порядка 5% доходности. И, естественно, все ринулись за «халявой». Выросли как обороты по самим акциям GE, так и по опционам на эти акции. Последние выросли более чем в 4 раза. Если на 19 октября по опционам на GE было открыто 3,7 млн. контрактов, то сейчас эта цифра дошла до 17 млн. контрактов что эквивалентно почти 660 млн. акций General Electric или в денежном эквиваленте почти 20 млрд. долларов США.

Подобная ситуация в несколько меньшем объеме была в июне 2013 года, когда компания Pfizer (PFE) проводила spin off по акциям компании Zoetis Inc (ZTC).

Ожидания рынка 18 ноября

Сегодня у нас «минутки». И это наверное самое главное. Как всегда, участники рынка будут внимательно вчитываться в протоколы последнего заседания FOMC ФРС и искать ответ на «вечный» вопрос последнего времени – когда? Когда повысят наконец-то учетную ставку? В декабре или нет? Поэтому до 22-00 мск рынок затаится и будет ждать. Ну а потом начнется игра в рулетку. И самое главное в этот момент не попасть под раздачу.

Кроме того сегодня в 18-30 мск как обычно по средам выйдут данные о запасах сырой нефти. Там тоже может быть много сюрпризов – как приятных, так и не очень. Поэтому прогнозировать сегодня поведение участников рынка очень и очень сложно. А посему основное правило сегодняшнего дня – осторожность, осторожность и еще раз осторожность.

Выход макроэкономической статистики

Дата события	Время	Период	Показатели	Предыдущее значение	Прогноз
18.11.2015	16:30	Октябрь	Объем строительства новых домов	1,206 млн.	1,162 млн.
18.11.2015	16:30	Октябрь	Число выданных разрешений на новое строительство	1,103 млн.	1,15 млн.
18.11.2015	18:30	14.11.2015	Запасы сырой нефти	4,224 млн. баррелей	1,9 млн. баррелей
18.11.2015	22:00	28.10.2015	«Минутки» Протоколы заседания FOMC ФРС от 28.10.2015		

Котировки иностранных ценных бумаг, торгуемых на Санкт-Петербургской бирже, на закрытие рынка 17 ноября 2015 года

Отрасль: Materials

№	Биржевой тикер	Наименование ценной бумаги	Сектор экономики	Текущая цена в \$	Предыдущая цена в \$	Изменение в %
1	AA	Alcoa Inc.	Aluminum	8,27	8,29	-0,24
2	DD	Du Pont (E. I.)	Diversified Chemicals	67,07	67,24	-0,25
3	DOW	Dow Chemical	Diversified Chemicals	51,65	51,65	+0,00
4	NEM	Newmont Mining Corp. (Hidg. Co.)	Gold	16,88	17,63	-4,25

Отрасль: Information Technology

№	Биржевой тикер	Наименование ценной бумаги	Сектор экономики	Текущая цена в \$	Предыдущая цена в \$	Изменение в %
5	AAPL	Apple Inc.	Computer Hardware	113,69	114,18	-0,42
6	BABA	Alibaba Group Holding Ltd., ADR	Internet Software & Services	78,13	78,30	-0,22
7	BIDU	Baidu inc., ADR	Internet Software & Services	196,83	198,72	-0,95
8	CSCO	Cisco Systems	Networking Equipment	26,81	26,79	+0,07
9	EBAY	eBay Inc.	Internet Software & Services	28,45	28,48	-0,11

10	FB	Facebook	Internet Software & Services	105,13	104,04	+1,05
11	GOOG	Alphabet Inc.	Internet Software & Services	725,3	728,96	-0,50
12	IBM	International Bus. Machines	IT Consulting & Services	133,82	133,71	+0,08
13	INTC	Intel Corp.	Semiconductors	32,64	32,10	+1,68
14	MSFT	Microsoft Corp.	Systems Software	52,97	53,77	-1,48
15	MU	Micron Technology	Semiconductors	15,28	14,89	+2,62
16	NFLX	Netflix Inc.	Internet Software & Services	117,1	111,35	+5,16
17	PYPL	PayPal Holdings, Inc.	Data Processing & Outsourced Services	36,21	35,61	+1,68
18	QCOM	QUALCOMM Inc.	Semiconductors	52,98	52,77	+0,40
19	V	Visa Inc.	Internet Software & Services	78,83	78,90	-0,09
20	YHOO	Yahoo Inc.	Internet Software & Services	32,86	32,95	-0,26

Отрасль: Health Care

№	Биржевой тикер	Наименование ценной бумаги	Сектор экономики	Текущая цена в \$	Предыдущая цена в \$	Изменение в %
21	ABBV	AbbVie	Pharmaceuticals	60,38	60,01	+0,62
22	GILD	Gilead Sciences	Biotechnology	104,53	103,81	+0,69
23	JNJ	Johnson & Johnson	Health Care Equipment & Services	101,5	101,22	+0,28
24	PFE	Pfizer Inc.	Pharmaceuticals	32,87	33,16	-0,87

Отрасль: Industrials

№	Биржевой тикер	Наименование ценной бумаги	Сектор экономики	Текущая цена в \$	Предыдущая цена в \$	Изменение в %
25	BA	Boeing Company	Aerospace & Defense	146,08	144,42	+1,15
26	CAT	Caterpillar Inc.	Construction & Farm Machinery & Heavy Trucks	69,39	70,39	-1,42
27	DAL	Delta Air Lines	Airlines	47,77	47,93	-0,33
28	GE	General Electric	Industrial Conglomerates	30,32	30,36	-0,13

Отрасль: Financials

№	Биржевой тикер	Наименование ценной бумаги	Сектор экономики	Текущая цена в \$	Предыдущая цена в \$	Изменение в %
29	BAC	Bank of America Corp.	Banks	17,42	17,43	-0,06
30	CME	CME Group inc.	Diversified Financial Services	95,22	95,84	-0,65
31	ETFC	E – Trade	Diversified Financial Services	29,27	29,18	+0,31
32	MET	MetLife Inc.	Life & Health Insurance	50,28	50,47	-0,38
33	MS	Morgan Stanley	Diversified Financial Services	33,59	34,05	-1,35

Отрасль: Consumer Discretionary

№	Биржевой тикер	Наименование ценной бумаги	Сектор экономики	Текущая цена в \$	Предыдущая цена в \$	Изменение в %
34	AMZN	Amazon.com, Inc.	Internet retail	643,3	647,81	-0,70
35	CBS	CBS Corp.	Broadcasting & Cable TV	50,78	50,94	-0,31
36	DIS	The Walt Disney Company	Broadcasting & Cable TV	116,13	115,92	+0,18
37	F	Ford Motor	Automobile Manufactures	14,15	14,04	+0,78
38	MCD	McDonald's Corp.	Restaurants	110,94	111,06	-0,11
39	SBUX	Starbucks Corp.	Restaurants	60,55	60,68	-0,21
40	TIF	Tiffany & Co.	Jewelry Stores	74,13	75,23	-1,46
41	TSLA	Tesla Motors, Inc.	Consumer goods	214,0	214,31	-0,14

Отрасль: Energy

№	Биржевой тикер	Наименование ценной бумаги	Сектор экономики	Текущая цена в \$	Предыдущая цена в \$	Изменение в %
42	CHK	Chesapeake Energy	Integrated Oil & Gas	5,87	6,34	-7,41
43	CVX	Chevron Corp.	Integrated Oil & Gas	91,03	91,45	-0,46
44	FSLR	First Solar Inc.	Heavy Electrical Equipment	52,75	54,18	-2,64

45	VLO	Valero Energy	Oil & Gas Refining & Marketing & Transportation	70,00	69,67	+0,47
46	XOM	Exxon Mobil Corp.	Integrated Oil & Gas	79,96	80,90	-1,16

Отрасль: Utilities

№	Биржевой тикер	Наименование ценной бумаги	Сектор экономики	Текущая цена в \$	Предыдущая цена в \$	Изменение в %
47	EXC	Exelon Corp.	Multi – Utilities & Unregulated Power	27,69	28,65	-3,35
48	NRG	NRG Energy	Multi – Utilities & Unregulated Power	12,02	12,72	-5,50

Отрасль: Consumer Staples

№	Биржевой тикер	Наименование ценной бумаги	Сектор экономики	Текущая цена в \$	Предыдущая цена в \$	Изменение в %
49	KO	The Coca Cola Company	Soft Drinks	41,67	41,96	-0,69
50	PG	Procter & Gamble	Personal Products	75,07	75,30	-0,31
51	PM	Phillip Morris International	Tobacco	83,84	84,35	-0,60
52	WMT	Wal-Mart Stores	Hypermarkets & Super Centers	59,92	57,87	+3,54

Отрасль: Telecommunications Services

№	Биржевой тикер	Наименование ценной бумаги	Сектор экономики	Текущая цена в \$	Предыдущая цена в \$	Изменение в %
53	T	AT&T Inc.	Integrated Telecommunications Services	33,26	33,04	+0,67
54	VZ	Verizon Communications	Integrated Telecommunications Services	45,08	45,04	+0,09