

ПРОГНОЗЫ MICRON МОГУТ СПРОВОЦИРОВАТЬ КОРРЕКЦИЮ

Индексы					
	Название	Значение	% д	% м	% г
США	DJIA	39,128	0.04%	0.15%	16.06%
	SP500	5,478	0.16%	3.26%	26.54%
	Nasdaq	17,805	0.49%	5.23%	33.51%
	Russell 2000	2,018	-0.21%	-2.49%	10.69%
	EuroStoxx50	4,910	-0.12%	-2.37%	14.84%
Европа	FTSE100	8,210	-0.19%	-1.11%	10.35%
	CAC40	7,571	-0.51%	-6.00%	5.91%
	DAX	18,155	0.01%	-2.88%	14.81%
Азия	NIKKEI	39,342	-0.82%	2.64%	21.31%
	HANG SENG	17,716	-2.06%	-2.79%	-3.75%
	CSI300	3,454	-0.75%	-3.37%	-8.65%
	ASX	8,003	-0.25%	0.30%	10.45%

Индексные фьючерсы сегодня					
Название	Значение	% д	Название	Значение	% д
S&P500	5,536	-0.14%	DJIA	39,476	-0.16%
Nasdaq	19,980	-0.16%	Russell 2000	2,037	-0.15%

Сектора S&P 500		
Название сектора	Изм. за 1 день	
ИТ	0.37%	
Здравоохранение	-0.36%	
Нециклические потреб товары	-0.04%	
Циклические потреб товары	1.98%	
Финансы	-0.47%	
Недвижимость	-0.13%	
Коммуникации	0.10%	
Промышленность	-0.24%	
Сырье и материалы	-0.05%	
Энергетика	-0.86%	
Коммунальные услуги	-0.38%	

Топ-5 роста и падения S&P 500			
Акции	Изм. за 1 день	Тикер	
FedEx	15.5%	FDX	
Albemarle	8.1%	ALB	
Tesla	4.8%	TSLA	
Amazon.com	3.9%	AMZN	
Align Technology	3.6%	ALGN	
General Mills	-4.6%	GIS	
Constellation Energy	-5.4%	CEG	
Paychex	-6.1%	PAYX	
Aptiv	-7.9%	APTIV	
Moderna	-11.0%	MRNA	

Товары и валюты				
Название	Значение	% д	% м	% г
Нефть Brent	85.25	0.28%	3.81%	14.92%
Золото	2,299.2	-0.75%	-1.43%	19.52%
Серебро	28.84	-2.45%	-5.74%	26.47%
Медь	4.37	-0.31%	-8.60%	15.34%
Индекс доллара	106.05	0.42%	1.27%	3.27%
EUR/USD	1.0681	-0.18%	-1.52%	-2.09%
GBP/USD	1.2624	-0.38%	-0.90%	-0.68%
USD/JPY	160.62	0.57%	2.32%	11.89%

Долг и волатильность				
Название	Значение	пп/% 1д	пп/% 1м	пп/% 1г
Дох 10-л UST	4.32	0.09	-0.15	0.60
Дох 2-л UST	4.74	0.01	-0.21	0.00
VIX	12.55	-2.26%	5.20%	-11.93%

Факторы				
Название	% д	% м	% г	
Momentum	-0.29%	1.97%	38.79%	
Growth	0.53%	5.90%	37.58%	
Value	-0.42%	-1.27%	13.06%	
Small size	0.05%	-3.23%	9.52%	
Low volatility	-0.42%	1.02%	14.92%	
High dividend	-0.40%	-0.90%	13.67%	
Quality	-0.21%	3.19%	30.84%	

Данные на 16:02 ALM

Рынок накануне

Торговая сессия 26 июня на американских фондовых площадках прошла в режиме консолидации. S&P 500 прибавил 0,16%, NASDAQ 100 поднялся на 0,49%, Dow Jones подрос на символические 0,04%, а Russell 2000 потерял 0,21%. Драйвером роста рынок вновь обеспечили технологические компании, поэтому равновзвешенный бенчмарк S&P 500 вновь продемонстрировал отставание. Казначейские облигации снизились по всей кривой доходности. Одной из причин этого стала превзошедшая ожидания статистика инфляции в Австралии.

Главным макрорелизом накануне стали данные продаж новых домов, которые недотянули до консенсуса, хотя результаты предыдущих трех месяцев были существенно скорректированы вверх. Медианная цена нового дома в 2024 году оказалась равна \$417 тыс., средняя — \$520 тыс. Финальные данные числа разрешений на строительство в мае незначительно опередили общерыночные прогнозы и составили 1399 тыс.

Новости компаний

- Капитализация Amazon (AMZN: +3,9%) накануне впервые превысила отметку \$2 трлн, что делает компанию пятой в истории фондового рынка, достигшей столь высокой оценки. Поддержку ее акциям оказали новости о планировании запуска чат-бота Metis, который будет конкурировать с ChatGPT, и о намерении запустить продажу товаров низкого ценового сегмента с прямыми поставками из Китая. Кроме того, отмечается продолжающееся улучшение эффективности логистики, а также позитивный прогноз FedEx в отношении электронной коммерции.
- Совместное предприятие Rivian и Volkswagen сигнализирует о меньшей зависимости от сторонних поставщиков, в том числе от Aptiv (APTIV: -7,9%), поскольку автопроизводители все чаще создают собственные решения.
- Акции SolarEdge Technologies (SEDG: -5,3%) упали на заявлении об иницировании процедуры банкротства одним из ее клиентов, из-за чего он, вероятно, не сможет выплатить свой долг, превышающий \$10 млн. Кроме того, компания предупредила о росте расходов и о новой продаже облигаций.

Мы ожидаем

Предыдущий диапазон	Ожидаемый диапазон	Баланс рисков	Ожидаемая волатильность
5451 – 5483	▼ 5430 – 5500	Негативный	Средняя

До открытия основной сессии 27 июня выйдет финальная оценка динамики ВВП США за первый квартал. Консенсус не предполагает изменений по сравнению с предыдущим результатом. Модель ФРБ Атланты закладывает рост базового показателя американской экономики во втором квартале на уровне 3%. Однако ввиду выхода макроданных, которые оказываются ниже прогнозов, этот рост может замедлиться до 2%.

Также до начала торгов будут опубликованы еженедельные данные числа заявок на пособие по безработице. Ожидается сохранение показателя на повышенном уровне, что продолжит сигнализировать об охлаждении рынка труда.

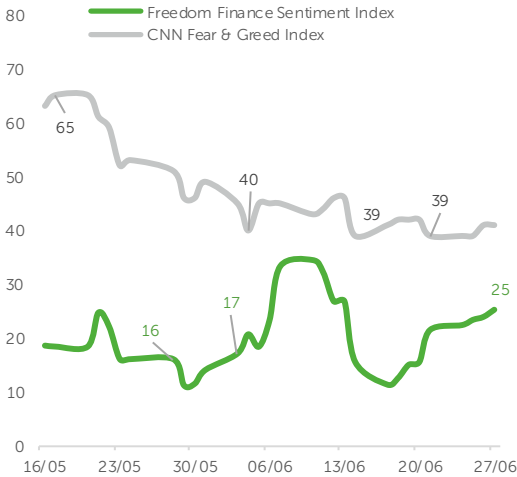
В течение дня пройдет аукцион по размещению семилетних казначейских облигаций. Аналогичная процедура для пятилетних трежерис накануне прошла успешно.

Важным для рынка политическим событием станут предвыборные дебаты между Дональдом Трампом и Джоозефом Байденом, которые состоятся в Атланте в 21:00 по местному времени.

Предполагаем, что волатильность в ходе предстоящей сессии будет средней. Складывается негативный баланс рисков на фоне распродаж в акциях Micron, что может привести к снижению котировок технологических компаний. Эта динамика может распространиться и на широкий рынок из-за высокой доли этих эмитентов в индексах. Ориентируемся на колебания S&P 500 в диапазоне 5430–5500 пунктов (от -0,9% до +0,4% относительно уровня закрытия предыдущей сессии).

В поле зрения

- Выручка Micron (MU) за третий квартал превзошла прогнозы благодаря сильному спросу на микросхемы памяти. Однако акции MU на постмаркете обвалились более чем на 6%, так как компания разочаровала инвесторов прогнозами, которые в целом совпали с общерыночными ожиданиями. Подобный ориентир был бы позитивно воспринят еще два-три месяца назад, но не оправдывает текущих высоких ожиданий в отношении перспектив ИИ, особенно после роста цены акций MU на 67% с начала года.

Индикатор настроений Freedom Finance


Примечания: Sentiment Index показывает настроение рынка между 0 - 100, где 0 – максимально негативное, 100 – максимально позитивное. В качестве данных взяты финансовые статьи из 5 источников (Bloomberg, WSJ, Reuters, CNBC, NYTimes) и проанализированы через машинное обучение. Индекс имеет исключительно справочный характер и не является поводом для инвестирования.

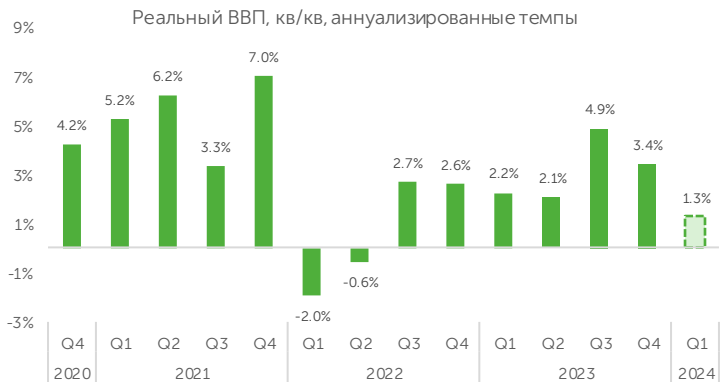
Макроэкономика

Название показателя	Прогноз	Пред.
ВВП, I кв., кв/кв, финал.	1.3%	3.4%
Индекс расходов на личное потребление, I кв., кв/кв, финал	3.3%	1.8%
Первичные заявки на пособие по безработице	235	238

Квартальные отчеты

Тикер	EPS		Выручка		Целевая (12 мес.)	Потенциал	Рекомендация
	Прогноз	Пред.	Прогноз	Пред.			
NKE	0.84	0.66	12,861	12,808	120.00	28%	Покупать

Дисклеймер: поле «Рекомендация» носит информативный характер и связано с долгосрочным взглядом по акции, и не является рекомендацией к действиям перед/ после квартального отчета.

График дня

Технический анализ

S&P 500 остается в фазе локальной коррекции в рамках среднесрочного восходящего тренда. Ближайшее сопротивление располагается на уровне 5500 пунктов, его пробой улучшит краткосрочные перспективы «быков». В то же время индикатор RSI остается в зоне перекупленности, что сигнализирует о вероятности продолжения распродаж. Коррекция S&P 500 может привести к тесту отметки 5400 пунктов.

FFin_Analytics published on TradingView.com, Jun 27, 2024 07:12 UTC



TradingView

Глоссарий терминов и сокращений

Термин	Значение
ETF	Exchange Traded Fund, биржевой инвестиционный фонд — индексный фонд, паи (акции) которого обращаются на бирже. Структура ETF повторяет структуру выбранного базового индекса. Например, ETF SPY включает в себя акции всех компаний, входящих в американский индекс S&P500. При изменении состава индекса управляющая компания совершает аналогичные действия и с фондом
DJIA	Dow Jones Industrial Average, индекс охватывает 30 крупнейших компаний США
Russel 2000	индекс рынка акций малой и средней капитализаций
FTSE100	индекс Британской фондовой биржи
CAC40	фондовый индекс Франции
DAX	фондовый индекс Германии
NIKKEI	фондовый индекс Японии
Hang Seng	индекс Гонконгской фондовой биржи
CSI300	индекс Шанхайской фондовой биржи
Нециклические потреббтвары	товары повседневного спроса (staples). Примеры компаний сектора – Walmart, Procter & Gamble, Coca-Cola, Philip Morris
Циклические потреббтвары	товары длительного пользования (discretionary), одежда, услуги. Примеры компаний сектора – Amazon, McDonald's, Nike, Starbucks
VIX	CBOE Volatility Index, индекс волатильности («индекс страха»), отражает ожидаемую волатильность трейдеров на основе опционов на индекс S&P500. VIX повышается, когда рынок падает, и снижается, когда рынок растет.
Факторы	инвестиционные характеристики бумаг, которые объединяют их по определенным признакам, например размеру компаний или темпам роста. Инвесторы используют стратегии, основанные на факторах, так как исторически доказано, что некоторые характеристики бумаг или компаний повышают доходность портфелей с учетом рисков. К примеру, помимо обычной классификации по типу активов вроде разделения на акции и облигации, могут использоваться факторы для более детализированного разделения портфелей на типы активов. К тому же поведение факторов склонно к цикличности, поэтому их отслеживание помогает определить тренды на рынках. Чаще всего для отслеживания или инвестирования в факторы используются ETF, основанные на количественном анализе. Подобные ETF объединяют акции по единому признаку (фактору). К примеру, в факторном ETF Small size присутствуют компании малой капитализацией. Поведение ETF Small size демонстрирует динамику фактора малой капитализации. Компании малой капитализации традиционно показывают большую доходность в силу более высоких рисков в долгосрочной перспективе. Это особенно заметно в заключительной стадии деловых циклов, когда аппетит к риску высок. В то же время в силу повышенных рисков акции небольших компаний испытывают более глубокое падение в периоды рецессий, замедления экономики и паники на фондовых площадках.
Momentum	фактор моментума, или фактор растущих последние 6-12 месяцев акций. Используется iShares USA Momentum Factor ETF
Growth	фактор роста. Акции компаний с высокими текущими или ожидаемыми темпами роста выручки и/или прибыли. Используется Russell 1000 Growth ETF, который следит за компаниями с большой и средней капитализацией и высокими ожиданиями по прибыли.
Value	фактор фундаментально недооцененных акций. Компании, имеющие низкие по сравнению со среднеотраслевыми мультипликаторы P/E, P/B или EV/EBITDA, могут быть недооценены. Используется Russell 1000 Value ETF
Small size	фактор размера, который учитывает компании с малой капитализацией (обычно ниже \$2 млрд). Используется iShares Core S&P Small Cap 600 ETF с акциями компании капитализации от \$450 млн до \$2,1 млрд
Low volatility	фактор низкой волатильности. Акции, которые показывали наименьшее отклонение в движении (дисперсию). Используется iShares low volatility ETF
High dvd	фактор высоких дивидендов. Акции компаний с высокой дивидендной доходностью. Используется Vanguard High Dvd Yield ETF
Quality	фактор качества. Акции компании с положительными и стабильными фундаментальными финансовыми показателями, например высоким ROE, низкой долговой нагрузкой, стабильностью выручки и прибыли. Используется iShares Edge MSCI USA Quality Factor ETF
RSI	индекс относительной силы (relative strength index). Показатель технического анализа, определяющий силу тренда и вероятность его смены. Значения выше 70-80 обычно сигнализируют о перекупленности, ниже 20 — о перепроданности. То есть, чем ближе RSI к 100, тем активнее замедляется движение цены вверх. Чем ближе RSI к 0, тем больше движение цены вниз ослабевает. Таким образом, уход индекса ниже 20 может быть сигналом к покупке для инвестора, так как большая часть падения может быть позади. Повышение выше 70-80 может быть сигналом к продаже или отсрочке захода в позицию, так как, возможно, покупатели «устали» и последует прекращение движения вверх, коррекция или разворот вниз.
MACD	индикатор схождения/расхождения показателя среднего движения (Moving Average Convergence/Divergence). Это технический индикатор, который используют для проверки силы и направления тренда, а также определения разворотных точек. Строится на основе скользящих средних с разным периодом. Обычно сигналом к покупке считают положение, когда скользящая с меньшим периодом пересекает снизу вверх скользящую с большим периодом. Сигналом к продаже считают ситуацию, когда скользящая с меньшим периодом пересекает сверху вниз скользящую с большим периодом. У индикатора три компонента: линия MACD, сигнальная линия, гистограмма. Линия MACD – разница между скользящими средними с разным периодом (обычно 12 и 26). Сигнальная линия – скользящая средняя с коротким периодом (обычно 9) от разницы двух остальных скользящих. Гистограмма показывает разницу между MACD и сигнальной линией. По мере развития цены, расстояние между линией MACD и сигнальной линией будет меняться. Задача гистограммы показать, насколько две линии MACD далеко или близко друг от друга. Кроме того, гистограмма может быть выше или ниже нуля. И когда гистограмма выше нуля, то цена, как правило, идет вверх. Если ниже нуля, то цена падает. Общий принцип использования таков: когда гистограмма выше нуля и ее значение увеличивается, значит цена растет. И напротив: если гистограмма ниже нуля, цена падает. Помимо гистограммы можно смотреть на динамику самой MACD относительно нуля. Если MACD пересекает нулевую линию снизу вверх, цена должна расти. Пересечение нулевой линии сверху вниз означает, что цена может пойти вниз.
Дивергенция	По техническим индикаторам RSI, MACD и другим может наблюдаться расхождение с динамикой цены актива, что трейдеры интерпретируют как сигналы к действиям. Разделяют «бычьи» (сигнал к покупке) и «медвежьи» (сигнал к продаже) дивергенции.
«Бычья» дивергенция по RSI	Если цена актива идет вниз, а RSI вверх, то возможны скорая остановка падения цены и разворот вверх. К тому же, если при нисходящей тенденции на графике цены образовался новый минимум, а RSI не достиг нового минимума, это говорит об ослаблении тенденции и скором развороте цены вверх.
«Медвежья» дивергенция по RSI	Если цена актива идет вверх, а RSI вниз, то возможны скорая остановка роста цены и разворот вниз. К тому же, если при восходящей тенденции актива появляется новый максимум на графике цены, а на RSI новый максимум не образуется, то это говорит о том, что тенденция закончилась и будет разворот цены вниз.
«Бычья» дивергенция по MACD	Если MACD идет вверх, а цена вниз, то цена вскоре может измениться и тоже пойти вверх. К тому же, если более низкий минимум цены не подтверждается минимумом на индикаторе, то возможен скорый разворот цены вверх.
«Медвежья» дивергенция по RSI	Если MACD стремится вниз, а цена вверх, то цена скорее изменится и тоже пойдет вниз. К тому же, если более высокий максимум цены не подтверждается более высоким максимумом на индикаторе MACD, то возможен скорый разворот цены вниз.

Публичная Компания Freedom Finance Global PLC

Республика Казахстан, г. Астана, район Есиль,
улица Достык, здание 16, вnp. 2 (Talan Towers Offices).

Аналитика и обучение

Игорь Ключнев
capitalmarkets@ffin.kz

Вадим Меркулов
vadim.merkulov@ffin.kz

ПН-ПТ 09:00-21:00
(по времени г. Астана)

+7 7172 727 555

info@ffin.global

Поддержка клиентов

7555
(бесплатно с номеров мобильных
операторов Казахстана)

7555@ffin.global, ffin.global

Публичная компания «Freedom Finance Global PLC» (Компания) (ffin.global) оказывает брокерские (агентские) услуги на рынке ценных бумаг на территории Международного финансового центра «Астана» (МФЦА) в Республике Казахстан на основании Лицензии № AFSA-A-LA-2020-0019, выданной Комитетом по регулированию финансовых услуг МФЦА.

Размещённые в данном разделе материалы носят справочно-информационный характер, адресованы клиентам Компании, не являются ни индивидуальной инвестиционной рекомендацией, ни предложением инвестировать в финансовые инструменты различных компаний. Владение ценными бумагами и иными финансовыми инструментами всегда сопряжено с рисками: стоимость ценных бумаг и иных финансовых инструментов может расти или падать. Результаты инвестирования в прошлом не гарантируют доходов в будущем. В соответствии с законодательством Компания не гарантирует и не обещает в будущем доходности вложений, не даёт гарантии надёжности возможных инвестиций и стабильности размеров возможных доходов.