

ПРОИЗВОДСТВЕННЫЙ PMI ЗАДАСТ ТОН ТОРГАМ

Рынок накануне

Торги 28 июня на американских фондовых площадках проходили разнонаправленно. Индексы S&P 500, NASDAQ и Dow Jones к концу основной сессии скорректировались на 0,41%, 0,71% и 0,12% соответственно под влиянием распродажи в акциях «великолепной семерки». В этой связи примечательно, что индекс компаний малой капитализации Russell 2000 закрылся ростом на 0,46%. Большая часть секторов, входящих в S&P 500, находились под давлением, в связи с этим равновзвешенный индекс опередил основной бенчмарк по темпам снижения, завершив день потерей 0,7%.

Дефлятор Core PCE в мае в соответствии с консенсусом показал минимальный с марта 2021 года рост на 2,6% г/г, а в сопоставлении месяц к месяцу прибавил всего 0,1% (апрель: +2,8% г/г и +0,3% м/м). Динамика личных расходов немного недотянула до прогнозной, а личные доходы увеличились значительно больше, чем ожидалось. Итоговая оценка потребительских настроений от Мичиганского университета за июнь указала на их повышение до 68,2 пункта. Инфляционные ожидания на горизонте года и пяти лет снизились. Эта статистика была расценена инвестсообществом позитивно — как еще один признак ослабления инфляционного давления.

Дебаты Джозефа Байдена и Дональда Трампа завершились не в пользу действующего президента. По опросу CNN, 67% зрителей отдали победу кандидату от республиканцев. В СМИ активно обсуждается здоровье и возраст главы Белого дома, а также возможности Демпартии по замене своего основного кандидата. С точки зрения экономики ничего существенного сказано не было: оба кандидата отстаивали собственные достижения, одновременно критикуя решения оппонента в сфере контроля занятости, инфляции и госдолга.

Новости компаний

- Nike (NKE: -20%) отчиталась о продажах, которые недотянули до ожидавшихся объемов, и ухудшила прогнозы на 2025 финансовый год. Новый гайденс предполагает не рост, а уменьшение выручки (консенсус: +1,5%).
- Nokia (NOK) приобретет компанию Infinera (INFN: +15,8%) за \$2,3 млрд, что эквивалентно оценке \$6,65 за акцию и премии около 26% к цене закрытия 27 июня. У акционеров INFN есть опция получения до 30% в виде американских депозитарных расписок Nokia.
- PTC Therapeutics (PTCT: -11,8%) и Apellis Pharmaceuticals (APLS: -7,6%) отдельно друг от друга объявили, что Европейский комитет по лекарственным препаратам для человека (CHMP) вынес отрицательное заключение о продлении условного разрешения на маркетинг препарата Translarna. Компании планируют запросить повторное рассмотрение.

Мы ожидаем

Предыдущий диапазон	Ожидаемый диапазон	Баланс рисков	Ожидаемая волатильность
5451 – 5524	5410 – 5500	Нейтральный	Выше среднего

В фокусе участников торгов 1 июля статистика индекса производственной активности (PMI) в США от S&P Global и ISM за июнь. Консенсус показателя, рассчитываемого S&P Global, подразумевает повышение с майских 51,7 пункта до 51,8. Среднерыночные ожидания в отношении PMI от ISM предполагают рост с 48,7 пункта за май до 49,2 за июнь. Напомним, что, пока индекс находится ниже 50 пунктов, он сигнализирует о снижении производственной активности. Если результаты окажутся выше ожиданий, это может ослабить преобладающие в последние недели опасения инвесторов относительно устойчивости экономического роста и стимулировать покупку акций. Комментарии по поводу динамики инфляции также будут тщательно отслеживаться участниками рынка. В рамках индикатора цен в производственном секторе от ISM предполагается умеренный рост относительно майских 57 пунктов.

Внешний фон в целом умеренно позитивен. Европейские индексы торгуются в зеленой зоне, а китайский CSI300 прибавляет 0,48%. Баланс рисков на сегодня оцениваем как нейтральный при внутрисекторной волатильности выше среднего на фоне большого количества публикуемых сегодня важных макроэкономических данных. Ориентируемся на движения S&P 500 в диапазоне 5420–5500 пунктов (от -0,7% до +0,7% к уровню закрытия 28 июня).

В поле зрения

- Boeing (BA) согласовал сделку по покупке Spirit AeroSystems за \$37,25 за акцию. Цена подразумевает объем акционерного капитала компании около \$4,7 млрд при ее совокупной стоимости в пределах \$8,3 млрд, включая чистый долг Spirit.
- Минюст США готовит против Boeing (BA) обвинение в мошенничестве в связи с нарушением соглашения об отсрочке судебного преследования после двух авиакатастроф. Корпорации может быть предложен выбор: признать вину или рискнуть предстать перед судом.
- BlackRock (BLK) приобретет поставщика баз данных по частному капиталу Preqin за £2,55 млрд (\$3,22 млрд) наличными. BlackRock стремится стать крупным игроком на рынке альтернативных активов

Индексы					
	Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
США	DJIA	39 119	-0.12%	0.68%	15.56%
	SP500	5 460	-0.41%	2.91%	24.76%
	Nasdaq	17 733	-0.71%	4.19%	30.47%
	Russell 2000	2 048	0.46%	-0.93%	10.17%
	Европа	EuroStoxx50	4 976	1.63%	-2.71%
	FTSE100	8 205	0.50%	-1.09%	8.85%
	CAC40	7 667	2.45%	-7.18%	2.65%
	DAX	18 443	1.03%	-2.37%	14.34%
Азия	NIKKEI	39 631	0.12%	1.87%	19.25%
	HANG SENG	17 719	0.01%	-5.86%	-7.6%
	CSI300	3 478	0.48%	-4.09%	-9.9%
	ASX	7 992	-0.27%	-0.26%	8.53%

Индексные фьючерсы сегодня						
	Название	Значение	%1 д	Название	Значение	%1 д
	S&P500	5 541	0.35%	DJIA	39 570	0.26%
	Nasdaq	20 015	0.44%	Russell 2000	2 078	0.65%

Сектора S&P500		
Название сектора	Изм. за 1 день	
ИТ		-0.43%
Здравоохранение		-0.08%
Нециклические потреб товары		-0.46%
Циклические потреб товары		-1.36%
Финансы		0.38%
Недвижимость		0.62%
Коммуникации		-1.62%
Промышленность		0.08%
Сырье и материалы		-0.02%
Энергетика		0.42%
Коммунальные услуги		-1.08%

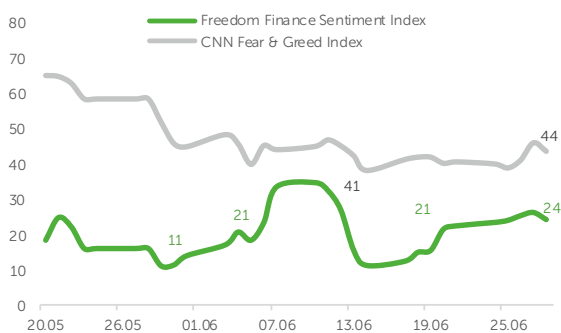
Топ-5 роста и падения S&P500			
Акции	Изм. за 1 день	Тикер	
Synchrony Fint	6.7%	SYF	
Discover Financial	5.7%	DFS	
Mohawk Industries	5.1%	MHK	
UnitedHealth Group	4.7%	UNH	
Regions Financial	4.4%	RF	
HCA Healthcare	-6.4%	HCA	
AES	-8.0%	AES	
Super Micro Computer	-8.0%	SMCI	
First Solar	-9.8%	FSLR	
NIKE	-20.0%	NKE	

Товары и валюты					
	Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
	Нефть Brent	86.41	0.02%	2.60%	16.72%
	Золото	2 327.7	0.14%	-1.17%	21.72%
	Серебро	29.37	1.73%	-6.92%	29.90%
	Медь	4.39	1.43%	-9.95%	18.01%
	Индекс доллара	105.87	-0.04%	1.20%	2.88%
	EUR/USD	1.0717	0.05%	-1.44%	-1.68%
	GBP/USD	1.2641	-0.07%	-1.07%	0.23%
	USD/JPY	160.86	0.17%	2.56%	11.29%

Долг и волатильность					
	Название	Значение	пп/%, 1д	пп/%, 1м	пп/%, 1г
	Дох 10-л UST	4.37	0.08	-0.17	0.66
	Дох 2-л UST	4.72	0.01	-0.25	0.00
	VIX	12.44	1.63%	-3.72%	-7.4%

Факторы					
	Название	%1 д	%1 м	%1 г	
	Momentum	-0.10%	1.81%	37.33%	
	Growth	-0.74%	4.88%	34.53%	
	Value	0.09%	-0.55%	12.34%	
	Small size	0.81%	-1.62%	8.90%	
	Low volatility	-0.11%	2.10%	14.90%	
	High dividend	0.25%	-0.08%	13.58%	
	Quality	-0.57%	2.29%	28.57%	

Данные на НН:MM (GMT+6)

Индикатор настроений Freedom Finance


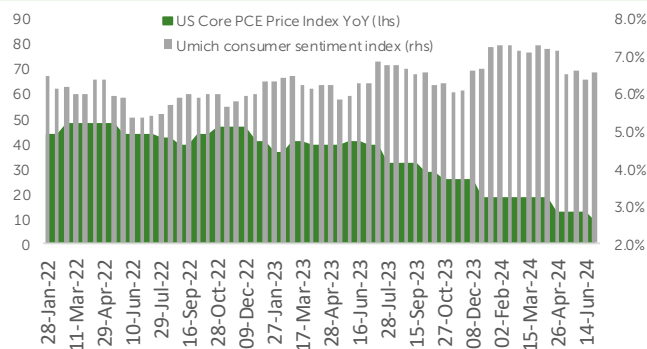
Примечания: Sentiment Index показывает настроение рынка между 0 - 100, где 0 – максимально негативное, 100 – максимально позитивное. В качестве данных взяты финансовые статьи из 5 источников (Bloomberg, WSJ, Reuters, CNBC, NYTimes) и проанализированы через машинное обучение. Индекс имеет исключительно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

Название показателя	Прогноз	Пред.
S&P Global PMI Manufacturing SA	51.8	51.7
ISM Manufacturing PMI	49.1	48.7
ISM Manufacturing Prices	60.0	57.0

Квартальные отчеты

Тикер	EPS		Выручка		Целевая (12 мес.)	Потенциал	Рекомендация
	Прогноз	Пред.	Прогноз	Пред.			

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

Динамику торгов минувшей пятницы во многом определили разовые, связанные с завершением квартала операции и процедуры на рынке, не имеющие решающего значения. S&P 500 остается в «бычьем» тренде, но дальнейший потенциал роста представляется ограниченным из-за дивергенции по индикатору RSI и близости к восходящей линии тренда. Ближайшая значимая поддержка располагается на уровне 5400 пунктов, где пролегал 20-дневная скользящая средняя. Уровень сопротивления сдвигается вверх – с 5500 до 5525 пунктов.

FFin_Analytics published on TradingView.com, Jul 01, 2024 07:47 UTC

S&P 500 Index, 1D, SP 05,488.48 H5,523.64 L5,451.12 C5,460.49 -22.39 (-0.41%)



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@frhc.group

Вадим Меркулов
vadim.merkulov@ffin.ae

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.