

НЬЮСМЕЙКЕР ДНЯ — ГЛАВА ФРС

Индексы					
	Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
США	DJIA	39 170	0,13%	1,25%	13,84%
	SP500	5 475	0,27%	3,74%	23,03%
	Nasdaq	17 879	0,83%	6,84%	29,67%
	Russell 2000	2 030	-0,86%	-1,94%	7,48%
Европа	EuroStoxx50	4 900	-0,62%	-1,08%	12,07%
	FTSE100	8 131	-0,44%	-1,31%	8,43%
	CAC40	7 520	-0,54%	-5,40%	2,18%
	DAX	18 167	-0,67%	-1,12%	13,27%
Азия	NIKKEI	40 096	1,17%	2,97%	19,41%
	HANG SENG	17 769	0,29%	-5,86%	-7,58%
	CSI300	3 472	-0,18%	-2,84%	-9,48%
	ASX	7 960	-0,41%	0,27%	7,98%

Индексные фьючерсы сегодня						
	Название	Значение	%1 д	Название	Значение	%1 д
	S&P500	5 513	-0,37%	DJIA	39 400	-0,28%
	Nasdaq	19 955	-0,48%	Russell 2000	2 039	-0,47%

Сектора S&P 500		
Название сектора	Изм. за 1 день	
ИТ		1,30%
Здравоохранение		-0,56%
Нециклические потреб товары		-0,67%
Циклические потреб товары		0,73%
Финансы		0,22%
Недвижимость		-0,99%
Коммуникации		0,10%
Промышленность		-1,10%
Сырье и материалы		-1,55%
Энергетика		0,02%
Коммунальные услуги		-0,69%

Топ-5 роста и падения S&P 500			
Акции	Изм. за 1 день	Тикер	
Tesla	6,1%	TSLA	
Merck & Co	3,3%	MRK	
Apple	2,9%	AAPL	
Boeing	2,6%	BA	
Goldman Sachs Group	2,5%	GS	
AutoZone	-4,4%	AZO	
Warner Bros. Discovery	-4,6%	WBD	
Caesars Entertainment	-5,0%	CZR	
Carnival (US)	-5,4%	CCLU	
Norwegian Cruise Line	-5,9%	NCLH	

Товары и валюты				
Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
Нефть Brent	86,60	0,22%	6,10%	15,62%
Золото	2 327,6	0,00%	0,20%	21,16%
Серебро	29,25	-0,43%	-6,46%	30,15%
Медь	4,43	0,82%	-3,98%	18,32%
Индекс доллара	105,90	0,03%	1,18%	2,90%
EUR/USD	1,0730	0,11%	-1,17%	-1,65%
GBP/USD	1,2645	0,03%	-0,69%	-0,54%
USD/JPY	161,67	0,50%	2,88%	11,86%

Долг и волатильность				
Название	Значение	пп/%, 1д	пп/%, 1м	пп/%, 1г
Дох 10-л UST	4,48	0,11	-0,01	0,67
Дох 2-л UST	4,76	0,04	-0,10	-0,11
VIX	12,22	-1,77%	-5,42%	-10,08%

Факторы			
Название	%1 д	%1 м	%1 г
Momentum	0,17%	4,61%	35,32%
Growth	0,94%	7,49%	33,71%
Value	-0,64%	-2,14%	9,84%
Small size	-0,78%	-3,48%	6,20%
Low volatility	-0,24%	1,16%	12,69%
High dividend	-0,22%	-1,38%	11,57%
Quality	-0,19%	2,83%	26,37%

Данные на 16:02 АЛМ

Рынок накануне

На торгах 1 июля на американских фондовых площадках преобладала позитивная динамика. S&P 500 завершил основную сессию ростом на 0,27%. Движение индекса вновь во многом определяли крупные высокотехнологичные компании, так как равновесный S&P отстал от общего бенчмарка более чем на 100 б.п. В лидеры роста вышли представители энергетической и финансовой индустрии, циклический сектор оказался под давлением. Котировки Apple (AAPL) придали позитивный импульс широкому рынку на фоне выхода отчета об увеличении объема заказов на чипы, что свидетельствует о высоких продажах iPhone 16. Дополнительную поддержку общей восходящей динамике оказал Amazon (AMZN), акции которого шли вверх на новости о планах инвестировать более \$100 млрд в ИИ-продукты и центры обработки данных в течение следующего десятилетия. Бумаги Tesla (TSLA) пользовались повышенным спросом у покупателей в преддверии отчета о поставках.

Основным событием экономического календаря стала публикация индекса деловой активности в производственном секторе (PMI) от ISM. Вопреки ожидаемому росту до 48,7 пункта относительно майской отметки показатель опустился до 48,5. При этом в разрезе по компонентам было зафиксировано замедление роста цен до минимума текущего года.

S&P Global представило финальную оценку производственного PMI за июнь: показатель был пересмотрен вниз на 0,1 пункта, до 51,6.

Казначейские облигации снова подешевели, после того как в минувшую пятницу оказались под давлением ввиду неутешительных для Демпартии итогов предвыборных дебатов, повысивших шансы республиканского кандидата на победу в президентской гонке

Новости компаний

- Boeing (BA: +2,6%) подтвердил, что приобретет акции Spirit AeroSystems (SPR) за \$8,3 млрд (с учетом долга). Это предполагает премию \$37,25 за акцию.
- Кит Гилл, известный в соцсетях как Roaring Kitty, раскрыл информацию о владении 6,6% акций Chewy (CHWY). Предполагается, что Гилл полностью или частично распродал пакет GameStop (GME: -5,5%), чтобы профинансировать эту сделку.
- Акции Amedisys (AMED: +5,3%) поддержала новость о заключенном соглашении о продаже ряда ее активов филиалу VitalCaring.

Мы ожидаем

Предыдущий диапазон	Ожидаемый диапазон	Баланс рисков	Ожидаемая волатильность
5410 – 5500	5440 – 5500	Нейтральный	Средняя

Внимание участников торгов сегодня будет сосредоточено на выступлении главы ФРС Джерома Пауэлла. Инвесторы ждут от него новых намеков по поводу дальнейшего курса денежно-кредитной политики. Если Пауэлл сделает акцент на позитивных майских данных инфляции, это поддержит восходящую динамику на рынке акций, поскольку для инвесторов это будет сигналом о подготовке к смягчению ДКП. Нулевой рост дефлятора потребления в мае оставляет надежду на два снижения ставки в текущем году. Фьючерсы оценивают как наиболее вероятный вариант развития событий начало разворота монетарной политики в сентябре, что совпадает и с нашим базовым сценарием.

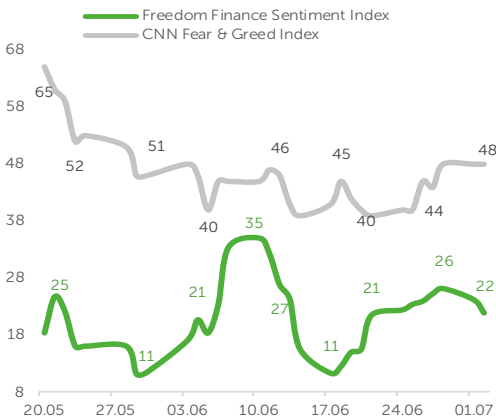
Одной из самых важных макропубликаций текущей недели станет отчет JOLTs. С учетом данных рекрутинг-портала Indeed мы ожидаем, что число открытых вакансий продолжит сокращаться после достижения многомесячного пика на уровне 8,059 млн в апреле. В то же время, если падение показателя превысит 300 тыс., это усилит опасения инвесторства относительно устойчивости экономического роста. За последние два года состоялась значительная ребалансировка рынка труда, в результате которой соотношение между числом вакансий и безработных достигло 1,24, что соответствует уровню 2019 года.

На предстоящую сессию прогнозируем среднюю волатильность. Биржевые игроки могут снизить активность в преддверии празднования Дня независимости, а также в ожидании упомянутого отчета по рынку труда за июнь, который будет опубликован 5 июля.

Баланс рисков оцениваем как нейтральный. Ориентируемся на колебания S&P 500 в диапазоне 5440–5500 пунктов (от -0,64% до +0,47% относительно уровня закрытия предыдущей сессии).

В поле зрения

- Калифорнийские законодатели рассматривают законопроект, который потребует от компаний, занимающихся искусственным интеллектом, тестирования своих продуктов для принятия дополнительных мер безопасности. Это должно исключить возможность использования ИИ-решений для выведения из строя электросети штата, создания химического оружия и других подобных сценариев.
- Microsoft (MSFT) консолидирует свои розничные каналы на материковой части Китая, но не называет количество авторизованных магазинов, на которые повлияют эти меры.

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.
Выступление главы ФРС г-на Пауэлла	-	-
Число открытых вакансий на рынке труда JOLTS (май)	7,960М	8,059М

Квартальные отчеты

Тикер	EPS		Выручка		Целевая (12 мес.)	Потенциал	Рекомендация
	Прогноз	Пред.	Прогноз	Пред.			
SDXY					301,00	1537%	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 долгосрочном «бычьем» тренде, хотя локально перешел к консолидации. На ход торгов по-прежнему влияет умеренная дивергенция по индикатору RSI и близость к восходящей линии тренда. Ближайшая значимая поддержка для индекса широкого рынка располагается на уровне 5400 пунктов, где пролегалет 20-дневная скользящая средняя, а сопротивление находится на отметке 5525.

FFin_Analytics published on TradingView.com, Jul 02, 2024 07:37 UTC

S&P 500 Index, 1D, SP O5,471.08 H5,479.55 L5,446.53 C5,475.10 +14.61 (+0.27%)



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.