

В ОЖИДАНИИ ПОЗИТИВНЫХ ДАННЫХ ИНФЛЯЦИИ

Рынок накануне

Торги 10 июля на американских фондовых площадках завершились в зеленой зоне. S&P 500 поднялся на 1,02%, NASDAQ 100 прибавил 1,18%. Эти бенчмарки закрыли в плюсе седьмую сессию подряд и установили очередные максимумы. Dow Jones и Russell 2000 выросли на 1,09% и 1,1% соответственно. Позитивным драйвером рынок продолжили обеспечивать новости технологических компаний, способствующие продолжению ралли в секторе.

В целом день прошел спокойно и не был богат значимыми макроэкономическими событиями. Продолжилось выступление Джерома Пауэлла перед Конгрессом. В своей речи глава ФРС упомянул последние улучшения макроданных, выразил надежду на устойчивость дезинфляционного тренда, а также отметил наличие позитивных вариантов для сокращения баланса Федрезерва. Аукцион по размещению десятилетних казначейских облигаций объемом \$39 млрд прошел успешно благодаря высокому спросу.

Новости компаний

- Illumina (ILMN: +6,1%) объявила о приобретении Fluent BioSciences. Условия сделки не разглашаются. Компания-покупатель планирует использовать технологию Fluent при разработке полных комплексных решений для анализа отдельных клеток.
- Advanced Micro Devices (AMD: +3,9%) за \$665 млн поглощает Silo AI — крупнейшую в Европе частную лабораторию по разработке ИИ. Закрытие сделки ожидается во втором полугодии.
- Intuit (INTU: -2,6%) представила план реорганизации с целью сконцентрироваться на росте. В частности, компания намерена сократить 10% персонала.

Мы ожидаем

Предыдущий диапазон	Ожидаемый диапазон	Баланс рисков	Ожидаемая волатильность
5586 – 5635	▲ 5600 – 5680	Позитивный	Выше среднего

Сегодня в фокусе внимания инвесторов данные потребительской инфляции (CPI), которые будут опубликованы до открытия основной сессии. Консенсус предполагает рост базового индекса на 0,2% м/м, и это стало бы одним из самых низких темпов за последний год. Особое значение имеет динамика цен на базовые услуги без учета жилья. В мае впервые с 2021 года было неожиданно отмечено снижение этого компонента. Динамика отдельных составляющих PMI от ISM за июнь также указала на замедление инфляции. Статистика CPI и данные производственной инфляции, которые выйдут 12 июля, должны усилить уверенность участников рынка в том, что ФРС снизит ставку в сентябре. Важность релиза июньского индекса потребительских цен обусловлена еще и тем, что до заседания FOMC, которое состоится 30-31 июля, новых данных инфляции опубликовано не будет. А именно от этой встречи рынок ждет более четких сигналов о скором развороте в сторону смягчения ДКП.

Интерес для биржевых игроков также представляют еженедельные данные числа заявок на пособие по безработице, значимость которых вновь возросла на фоне последнего слабого отчета по рынку труда, который сигнализирует об охлаждении экономики США и приближении момента снижения ставки ФРС. Ожидается сохранение показателя на повышенном уровне.

В течение дня пройдет аукцион по размещению 30-летних казначейских облигаций.

Предполагаем, что волатильность в ходе предстоящей сессии будет высокой. На фоне ожиданий замедления инфляции и ралли в акциях технологического сектора складывается позитивный баланс рисков. Ориентируемся на колебания S&P 500 в диапазоне 5600–5680 пунктов (от -0,6% до +0,8% относительно уровня вчерашнего закрытия). Впрочем, открытым остается вопрос о том, в какой мере участники рынка уже успели заложить в цены продолжение дезинфляционных трендов.

В поле зрения

- Главной корпоративной новостью станет старт сезона отчетов за второй квартал. Сегодня перед открытием основной сессии результаты представят Delta Air Lines (DAL) и PepsiCo (PEP).
- Tesla (TSLA) повышает цены на Model 3 в Европе после введения тарифов на электромобили китайского производства.
- Акции Costco (COST) заметно растут на фоне анонса планов по повышению размера членских взносов впервые за семь лет.
- Акции Alcoa (AA) позитивно отреагировали на публикацию предварительных результатов второго квартала, которые зафиксировали рост прибыли на акцию и выручки выше консенсус-прогноза.

Индексы					
	Название	Значение	% д	% м	% г
США	DJIA	39,721	1.09%	2.20%	17.02%
	SP500	5,634	1.02%	5.09%	27.77%
	Nasdaq	18,647	1.18%	8.46%	36.26%
	Russell 2000	2,052	1.10%	0.99%	8.26%
	Европа	EuroStoxx50	4,979	0.41%	-1.15%
	FTSE100	8,222	0.35%	-0.42%	12.64%
	CAC40	7,607	0.44%	-4.06%	6.02%
	DAX	18,451	0.24%	-0.47%	17.44%
Азия	NIKKEI	42,224	0.94%	7.16%	29.95%
	HANG SENG	17,832	2.06%	-4.87%	-5.45%
	CSI300	3,468	1.14%	-4.06%	-10.80%
	ASX	8,133	0.93%	-0.67%	11.81%

Индексные фьючерсы сегодня

Название	Значение	% д	Название	Значение	% д
S&P500	5,682	-0.10%	DJIA	39,997	-0.13%
Nasdaq	20,882	-0.08%	Russell 2000	2,068	-0.07%

Сектора S&P 500

Название сектора	Изм. за 1 день
ИТ	1.63%
Здравоохранение	0.98%
Нециклические потреб товары	0.45%
Циклические потреб товары	0.65%
Финансы	0.42%
Недвижимость	0.73%
Коммуникации	0.69%
Промышленность	0.90%
Сырье и материалы	1.34%
Энергетика	0.72%
Коммунальные услуги	0.94%

Топ-5 роста и падения S&P 500

Акции	Изм. за 1 день	Тикер
Albemarle	7.1%	ALB
CarMax	6.5%	KMX
Qorvo	4.4%	QRVO
Walgreens Boots Alliance	4.4%	WBA
ON Semiconductor	4.2%	ON
Intuit	-2.7%	INTU
Kenvue	-2.9%	KVUE
Uber Technologies	-2.9%	UBER
CrowdStrike Holdings	-3.0%	CRWD
Deckers Outdoor	-4.9%	DECK

Товары и валюты

Название	Значение	% д	% м	% г
Нефть Brent	85.08	0.50%	4.23%	9.51%
Золото	2,372.2	0.51%	2.79%	23.23%
Серебро	30.94	-0.39%	4.23%	34.27%
Медь	4.61	0.64%	1.12%	22.17%
Индекс доллара	105.05	-0.08%	-0.10%	3.02%
EUR/USD	1.0824	0.07%	0.83%	-1.39%
GBP/USD	1.2830	0.24%	0.88%	0.10%
USD/JPY	161.66	0.17%	3.03%	14.09%

Долг и волатильность

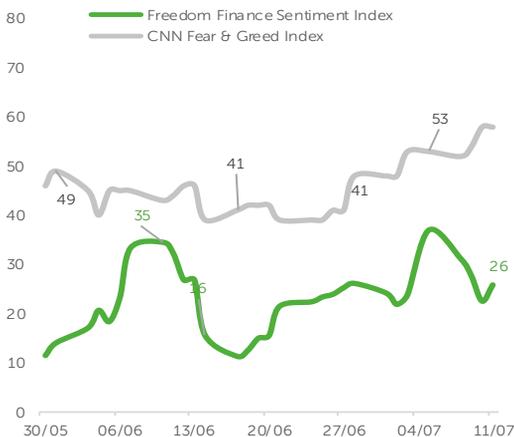
Название	Значение	пп/% 1д	пп/% 1м	пп/% 1г
Дох 10-л UST	4.28	-0.01	-0.18	0.27
Дох 2-л UST	4.62	0.00	-0.26	-0.23
VIX	12.85	2.72%	0.86%	-14.73%

Факторы

Название	% д	% м	% г
Momentum	0.82%	5.33%	41.06%
Growth	1.01%	8.54%	40.47%
Value	0.95%	-0.18%	11.73%
Small size	1.07%	0.21%	7.01%
Low volatility	0.79%	1.67%	15.01%
High dividend	0.93%	0.60%	13.64%
Quality	0.79%	3.45%	30.59%

Данные на 16:02 ALM

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.
Потребительская инфляция, июнь, м/м	0.1%	0.0%
Потребительская инфляция, июнь, г/г	3.1%	3.3%
Базовая потребительская инфляция, июнь, м/м	0.2%	0.2%
Базовая потребительская инфляция, июнь, г/г	3.4%	3.4%
Первичные заявки на пособие по безработице	235.5	238

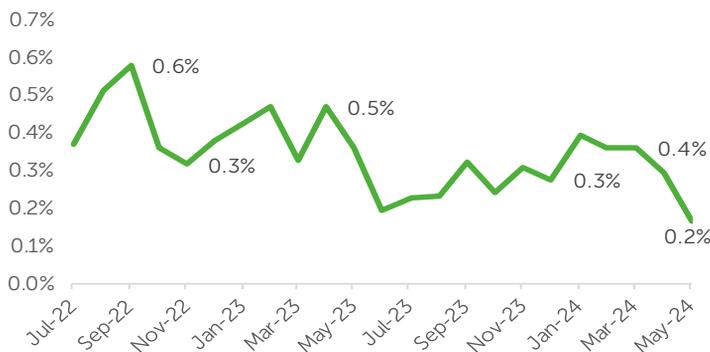
Квартальные отчеты

Тикер	EPS		Выручка		Целевая (12 мес.)	Потенциал	Рекомендация
	Прогноз	Пред.	Прогноз	Пред.			
PGR	2.03	0.57	17,478	15,347	-	-	-

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

Базовая Потребительская Инфляция, м/м



Технический анализ

S&P 500 продолжил обновлять исторические максимумы, пробив уровень 5600 пунктов. Сегодняшняя сессия покажет, сможет ли бенчмарк закрепиться на достигнутых высотах. Дальнейший рост рынка приведет к выходу из локального равноудаленного канала, что будет указывать на ускоряющийся характер движения. Впрочем, восходящий потенциал на следующие несколько сессий ограничен, так как индикатор RSI ушел далеко в область перекупленности. В случае развития коррекции спад может оказаться ощутимым и резким. В более среднесрочной перспективе у S&P 500 остается возможность для продолжения восходящего тренда за счет присоединения к ралли все большего числа эмитентов.

FFin_Analytics published on TradingView.com, Jul 11, 2024 08:04 UTC

S&P 500 Index, 1D, SP O5,591.26 H5,635.39 L5,586.44 C5,633.92 +56.95 (+1.02%)



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 появлялся 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.