

В ЦЕНТРЕ ВНИМАНИЯ РОЗНИЧНЫЕ ПРОДАЖИ

Рынок накануне

Торги 15 июля на американских фондовых площадках завершились ростом. Индекс S&P 500 прибавил 0,28%, хотя закрылся значительно ниже утренних максимумов. Компании малой капитализации продолжили ралли, за последние четыре сессии этот сегмент поднялся уже почти на 8%. В лидерах роста оказались энергетический и финансовый сектора, наиболее выраженную позитивную динамику продемонстрировали региональные банки. Движения котировок крупнейших технологических компаний были разнонаправленными. Новость о том, что доходы Apple (AAPL: +1,7%) в Индии увеличились на 33% r/g, почти достигнув \$8 млрд, повысила интерес покупателей к бумагам корпорации и поддержала восходящий тренд на широком рынке в целом.

В важном для участников торгов интервью глава ФРС Джером Пауэлл отметил, что данные индексов цен производителей и потребительских цен за второй квартал укрепили уверенность регулятора в устойчивом движении инфляции к целевому уровню. В то же время спикер воздержался от четких сигналов относительно решений, которые могут быть приняты на предстоящих заседаниях FOMC. Рынок по-прежнему прогнозирует два или три снижения ключевой ставки до конца года.

Основным событием макроэкономического календаря стали данные производственной активности от ФРБ Нью-Йорка. Соответствующий индекс опустился с июньских -6 пунктов до -6,6, что оказалось значительно лучше заложенных в консенсусе -8 пунктов.

Новости компаний

- Goldman Sachs (GS: +2,6%) отчитался о прибыли и выручке лучше ожиданий. Наиболее сильные результаты показал сегмент FICC (фиксированный доход, валюты и сырьевые товары). Аналитики стали лояльнее оценивать высокие расходы и низкие доходы корпорации от консультационных услуг под влиянием разовых факторов и отсутствия завершенных сделок. Как позитивный фактор рынок расценивает и крупный объем buy back.
- Выручка BlackRock (BLK: -0,6%) за второй квартал совпала с прогнозами, а прибыль на акцию оказалась выше ожиданий.
- Alphabet (GOOGL: +0,8%) ведет переговоры о приобретении стартапа в области кибербезопасности Wiz приблизительно за \$23 млрд. Эта сделка может стать крупнейшей в истории интернет-гиганта, позволив ему укрепить позиции в сфере кибербезопасности.
- SolarEdge Technologies (SEDG: -15,4%) объявила об увольнении примерно 400 сотрудников, отметив в обращении к персоналу общий спад на рынке и избыточные запасы.
- Macy's (M: -11,7%) прекратила переговоры о поглощении со стороны Arkhose и Brigade, так как не получила обоснованного предложения с гарантированным финансированием или убедительной стоимостью.

Мы ожидаем

Предыдущий диапазон	Ожидаемый диапазон	Баланс рисков	Ожидаемая волатильность
5600 – 5650	▲ 5590 – 5670	Нейтральный	Средняя

Наиболее значимым макрорелизом сегодня будет публикация данных розничных продаж за июнь (консенсус: -0,2% м/м, май: +0,1% м/м). Особое значение будет иметь динамика показателя в контрольной группе товаров (без учета волатильных компонентов), так как она оказывает влияние на оценку ВВП. В мае продажи контрольной группы товаров увеличились на 0,4%, прогноз на июнь предполагает рост на 0,2%. Статистика может сигнализировать о все более избирательном поведении потребителей, что укрепит уверенность инвестсообщества в развороте политики ФРС к смягчению начиная с сентября. Впрочем, участники рынкаотреагируют негативно, если релиз окажется существенно слабее ожиданий и укажет на проблемы в экономике.

Мы полагаем, что волатильность в ходе предстоящей сессии будет умеренной. Биржевые игроки продолжат оценивать отчетность банков США. Баланс рисков складывается нейтральный. Ориентируемся на колебания S&P 500 в диапазоне 5590–5670 пунктов (от -0,7% до +0,7% относительно уровня закрытия предыдущей сессии).

В поле зрения

- Цены на нефть опустились из-за опасений по поводу замедления китайской экономики, сдерживающего спрос, несмотря на ожидания снижения ставки ФРС в сентябре. ВВП КНР за апрель-июнь вырос на минимальные с первого квартала 2023-го 4,7% при консенсусе 5,1% и повышении на 5,3% за предыдущие три месяца. Эта динамика объясняется затыжным спадом в индустрии недвижимости и слабостью рынка труда.
- Verizon (VZ) изучает возможность продажи вышек мобильной связи по всей стране. Компания наняла консультантов, чтобы оценить интерес покупателей к пакету из примерно 5000-6000 башен. Их продажа потенциально обеспечит телекому доход свыше \$3 млрд.

Индексы					
	Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
США	DJIA	40 212	0,53%	4,20%	16,53%
	SP500	5 631	0,28%	3,68%	24,99%
	Nasdaq	18 473	0,40%	4,43%	30,88%
	Russell 2000	2 187	1,80%	9,02%	13,25%
Европа	EuroStoxx50	4 958	-0,49%	2,98%	13,25%
	FTSE100	8 178	-0,06%	0,44%	10,07%
	CAC40	7 597	-0,48%	1,73%	3,50%
	DAX	18 522	-0,38%	3,27%	15,44%
Азия	NIKKEI	41 283	0,22%	5,95%	28,95%
	HANG SENG	17 728	-1,60%	0,41%	-7,20%
	CSI300	3 498	0,63%	-1,84%	-10,84%
	ASX	8 243	-0,23%	3,61%	9,91%

Индексные фьючерсы сегодня					
Название	Значение	%1 д	Название	Значение	%1 д
S&P500	5 685	0,04%	DJIA	40 536	0,05%
Nasdaq	20 599	0,07%	Russell 2000	2 225	0,77%

Сектора S&P 500	
Название сектора	Изм. за 1 день
ИТ	0,41%
Здравоохранение	-0,43%
Нециклические потреб товары	-0,60%
Циклические потреб товары	-0,31%
Финансы	1,42%
Недвижимость	0,40%
Коммуникации	0,32%
Промышленность	0,70%
Сырье и материалы	-0,30%
Энергетика	1,56%
Коммунальные услуги	-2,39%

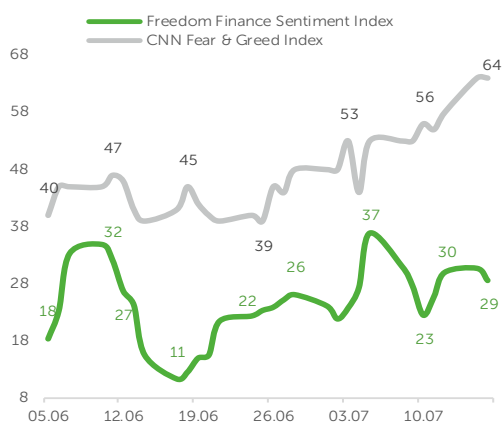
Топ-5 роста и падения S&P 500		
Акции	Изм. за 1 день	Тикер
Axon Enterprise	5,5%	AXON
Paycom Software	5,2%	PAYC
APA	5,0%	APA
Capital One Financial	4,5%	COF
Discover Financial	4,4%	DFS
Ralph Lauren	-5,8%	RL
NextEra Energy	-6,6%	NEE
CenterPoint Energy	-6,7%	CNP
First Solar	-8,5%	FSLR
AES	-10,0%	AES

Товары и валюты				
Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
Нефть Brent	84,85	-0,21%	2,70%	6,24%
Золото	2 422,9	0,37%	3,92%	23,61%
Серебро	30,74	0,07%	5,24%	24,10%
Медь	4,53	-1,51%	-0,48%	15,48%
Индекс доллара	104,19	0,09%	-1,29%	4,28%
EUR/USD	1,0917	0,07%	2,15%	-2,90%
GBP/USD	1,2984	-0,05%	2,50%	-1,03%
USD/JPY	157,88	0,10%	0,31%	13,99%

Долг и волатильность				
Название	Значение	пп/%, 1д	пп/%, 1м	пп/%, 1г
Дох 10-л UST	4,22	0,05	0,02	0,41
Дох 2-л UST	4,44	0,00	-0,25	-0,28
VIX	13,12	5,30%	3,63%	-1,65%

Факторы			
Название	%1 д	%1 м	%1 г
Momentum	0,50%	2,90%	37,69%
Growth	0,30%	4,10%	34,55%
Value	0,36%	3,77%	12,72%
Small size	1,37%	7,77%	11,24%
Low volatility	0,14%	3,51%	15,40%
High dividend	0,46%	3,06%	14,45%
Quality	0,38%	2,25%	27,49%

Данные на 16:02 АЛМ

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.
Объём розничных продаж (июнь)	-0,3%	0,1%
Базовый индекс розничных продаж (июнь)	0,1%	-0,1%

Квартальные отчеты

Тикер	EPS		Выручка		Целевая (12 мес.)	Потенциал	Рекомендация
	Прогноз	Пред.	Прогноз	Пред.			
UNH	6,66	6,14	98 732	92 903	-	-	-
BAC	0,80	0,88	25 223	43 917	36,00	-14%	-
MS	1,65	1,24	14 322	23 530	94,00	-11%	-
PGR	2,02	0,57	17 539	15 347	-	-	-
PNC	2,95	3,42	5 402	7 773	-	-	-

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 достиг новых исторических максимумов, затем откатившись от пиковых отметок. Верхняя граница локального равноудаленного канала обеспечивает сопротивление. Пробой этого канала вверх укажет на ускорение роста. Впрочем, его потенциал мы считаем ограниченным. Для снятия перекупленности по индикатору RSI рынку необходима пауза. В 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 16, 2024 06:49 UTC

S&P 500 Index, 1D, SP O:5,638.16 H5:666.94 L5:614.75 C5:631.21 +15.87 (+0.28%)



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.