

ВЕКТОР ТОРГАМ ЗАДАДУТ КОРПОРАТИВНЫЕ НОВОСТИ

Индексы					
	Название	Значение	% д	% м	% г
США	DJIA	41,198	0.59%	6.24%	19.12%
	SP500	5,588	-1.39%	2.10%	23.56%
	Nasdaq	17,997	-2.77%	0.78%	26.34%
	Russell 2000	2,240	-1.06%	10.76%	14.78%
Европа	EuroStoxx50	4,902	0.19%	0.23%	12.27%
	FTSE100	8,246	0.71%	0.56%	10.55%
	CAC40	7,619	0.62%	-0.01%	3.83%
	DAX	18,469	0.16%	2.04%	14.74%
Азия	NIKKEI	40,126	-2.36%	7.86%	26.88%
	HANG SENG	17,778	0.22%	-1.10%	-8.62%
	CSI300	3,521	0.55%	-0.98%	-9.45%
	ASX	8,273	-0.37%	4.53%	10.54%

Индексные фьючерсы сегодня					
Название	Значение	% д	Название	Значение	% д
S&P500	5,644	0.08%	DJIA	41,441	-0.13%
Nasdaq	20,052	0.27%	Russell 2000	2,257	-0.19%

Сектора S&P 500		
Название сектора	Изм. за 1 день	
ИТ	-3.72%	
Здравоохранение	0.48%	
Нециклические потреб товары	1.43%	
Циклические потреб товары	-1.80%	
Финансы	0.85%	
Недвижимость	0.81%	
Коммуникации	-2.09%	
Промышленность	-1.30%	
Сырье и материалы	-0.20%	
Энергетика	1.08%	
Коммунальные услуги	0.04%	

Топ-5 роста и падения S&P 500			
Акции	Изм. за 1 день	Тикер	
Solventum	5.9%	SOLV	
Progressive	5.4%	PGR	
Henry Schein	5.4%	HSIC	
Bristol-Myers Squibb	4.7%	BMJ	
FMC	4.6%	FMC	
KLA	-9.9%	KLAC	
Lam Research	-10.1%	LRCX	
AMD	-10.2%	AMD	
Applied Materials	-10.5%	AMAT	
Vistra	-11.3%	VST	

Товары и валюты					
Название	Значение	% д	% м	% г	
Нефть Brent	85.08	1.61%	0.99%	8.38%	
Золото	2,454.8	-0.31%	6.16%	25.73%	
Серебро	30.92	0.16%	5.75%	24.61%	
Медь	4.40	-1.01%	-2.71%	14.80%	
Индекс доллара	103.75	-0.50%	-1.49%	3.91%	
EUR/USD	1.0932	0.48%	2.01%	-2.68%	
GBP/USD	1.3012	0.49%	2.61%	-0.54%	
USD/JPY	156.50	-1.32%	-0.86%	12.49%	

Долг и волатильность					
Название	Значение	пп/% 1д	пп/% 1м	пп/% 1г	
Дох 10-л UST	4.15	-0.01	-0.12	0.35	
Дох 2-л UST	4.43	0.01	-0.33	-0.29	
VIX	14.48	9.78%	13.57%	7.42%	

Факторы					
Название	% д	% м	% г		
Momentum	-3.75%	-1.78%	32.42%		
Growth	-2.83%	0.03%	29.60%		
Value	0.22%	5.23%	14.83%		
Small size	-0.46%	10.05%	13.76%		
Low volatility	0.20%	3.92%	16.68%		
High dividend	0.36%	4.10%	16.47%		
Quality	-1.62%	0.42%	25.50%		

Данные на 16:02 ALM

Рынок накануне

Торги 17 июля на американских фондовых площадках завершились разнонаправленно. S&P 500 опустился на 1,39%, NASDAQ 100 снизился на 2,77%, что оказалось самым глубоким дневным падением с 2022 года. Russell 2000 потерял 1,06%, и лишь Dow Jones удалось подняться на 0,59%.

Коррекцию спровоцировало заявление о намерении США ввести самые жесткие торговые ограничения для Китая в полупроводниковом секторе. Наибольшее давление эта новость оказала на акции чипмейкеров, также негативно она сказалась и на всем технологическом секторе, который потянул за собой вниз широкий рынок, вызвав переток капитала в бумаги представителей циклических индустрий и компаний малой капитализации.

В то же время последние комментарии представителей руководства ФРС подаю сигналы о приближении разворота денежно-кредитной политики. Член совета управляющих регулятора Кристофер Уоллер и президент ФРБ Нью-Йорка Джон Уильямс заявили о необходимости более твердой уверенности в устойчивости дезинфляционного тренда, но согласились, что снижение ставки становится все более целесообразным, указав на риск роста безработицы. Вероятность смягчения монетарных условий в сентябре рынки оценивают почти в 100%.

Бежевая книга ФРС отразила увеличение числа округов, которые сообщают о стабильной или снижающейся активности. Число новостроек и разрешений на строительство в июне превзошло прогнозы. Данные последовали за индексом рынка жилья NAHB за июнь, который оказался немного ниже консенсуса, но сигнализировал об усилении оптимизма в отношении продаж на шесть месяцев вперед.

Новости компаний

- По сообщениям Reuters, Gitlab (GTLB: +9,3%) рассматривает возможность поиска покупателя на фоне интереса игроков из индустрии, включая Datadog (DDOG: -7,3%).
- Johnson & Johnson (JNJ: +3,7%) представила квартальный отчет, результаты которого оказались немного выше ожиданий.
- Акции Five Below (FIVE: -25,1%) упали после выхода пресс-релиза, анонсировавшего отставку CEO Джоэла Андерсена. Кроме того, ретейлер представил операционные результаты и обновил гайденсы. В соответствии с ними второй квартал текущего года обещает стать самым неудачным с 2020-го, и оснований для улучшения ситуации в ближайшее время не просматривается.
- ASML Holding (ASML: -9,2%) предупредила о «крайне жестких ограничениях» со стороны США, направленных на Китай, который является основным рынком для компании.

Мы ожидаем

Предыдущий диапазон	Ожидаемый диапазон	Баланс рисков	Ожидаемая волатильность
5584 – 5622	5540 – 5620	Нейтральный	Выше среднего

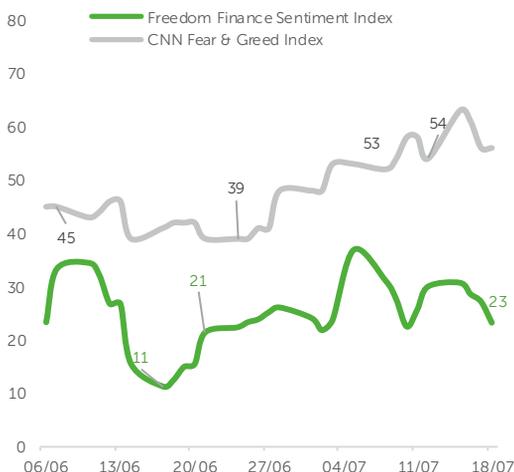
Сегодня в фокусе внимания инвесторов будут квартальные отчеты. В частности, результаты представила Taiwan Semiconductor Manufacturing (TSMC): впечатляющий рост ее чистой прибыли (+36% г/г) обусловлен усилением спроса на полупроводники для ИИ-решений. Компания повысила прогнозы выручки и капитальных затрат. Накануне котировки TSMC упали на заявлении кандидата в президенты США от республиканцев Дональда Трампа о том, что Тайвань должен платить за американские оборонные поставки. Дополнительное давление на акции оказала новость о планах администрации Байдена ввести новые ограничения на передачу технологий производства чипов для КНР, что может привести к снижению продаж полупроводников в стране, которая является их крупным потребителем. На премаркете 18 июля акции TSMC движутся вверх, также дорожают бумаги NVIDIA (NVDA) и ряда других бенефициаров бума ИИ. Впрочем, переток капитала из акций бигтехов может продолжиться, поэтому рекомендуем инвесторам проявлять осторожность при покупке этих бумаг.

Сегодня выйдут еженедельные данные числа заявок на пособие по безработице. Эта публикация последует за статистикой укороченной из-за Дня независимости рабочей недели. В этом периоде было зафиксировано сокращение показателя до 222 тыс. С учетом этого мы ждем его возвращения в диапазон 230–240 тыс., что поддержит тезис об охлаждении рынка труда и экономики США. Предполагаем, что волатильность в ходе предстоящей сессии будет высокой. Фьючерсы демонстрируют умеренный рост и указывают на возможность отскока, но сентимент инвесторов в отношении бигтехов может остаться слабым. Ориентируемся на колебания S&P 500 в диапазоне 5540–5620 пунктов (от -0,9% до +0,6% относительно уровня вчерашнего закрытия).

В поле зрения

- Акции Kinder Morgan (KMI) снижаются на премаркете после публикации разочаровывающих результатов за второй квартал. Руководство отметило низкие цены на природный газ.
- Акции Beyond Meat (BYND) рухнули до начала основной сессии на фоне сообщения Wall Street Journal о переговорах с держателями облигаций компании по поводу возможной реструктуризации.

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.
Индекс деловой активности от ФРБ Филадельфии, июль	2.9	1.3
Опережающие индикаторы, июнь, м/м	-0.3%	-0.5%
Первичные заявки на пособие по безработице	229	222

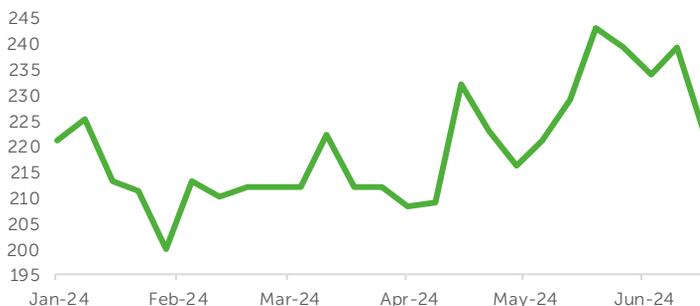
Квартальные отчеты

Тикер	EPS		Выручка		Целевая (12 мес.)	Потенциал	Рекомендация
	Прогноз	Пред.	Прогноз	Пред.			
NFLX	4.80	3.46	9,527	8,187	-	-	-
ISRG	1.54	1.42	1,972	1,756	330.00	-23%	Держать
PPG	2.48	2.25	4,926	4,872	-	-	-

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

Первичные заявки на пособие по безработице



Технический анализ

S&P 500 начал коррекцию от исторического максимума. Ранее мы предупреждали, что рынку необходима пауза для снятия состояния перекупленности по индикатору RSI. Теперь он демонстрирует явную дивергенцию, которая считается «медвежьим» сигналом. Ближайшая поддержка для индекса широкого рынка располагается на уровне 20-дневной скользящей средней – около 5540 пунктов.

Ffin_Analytics published on TradingView.com, Jul 18, 2024 08:46 UTC

S&P 500 Index, 1D, SP 05,610.07 H5,622.49 L5,584.81 C5,588.28 -78.93 (-1.39%)



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 появился 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.