

ВОЛАТИЛЬНОСТЬ ПОЙДЕТ НА СПАД

Индексы					
	Название	Значение	%1д	%1м	%1г
США	DJA	40,665	-1.29%	4.71%	16.35%
	SP500	5,545	-0.78%	1.05%	21.73%
	Nasdaq	17,871	-0.70%	0.05%	24.51%
	Russell 2000	2,198	-1.85%	8.55%	11.25%
Европа	EuroStoxx50	4,846	-0.48%	-0.92%	11.45%
	FTSE100	7,608	-7.28%	0.17%	10.08%
	CAC40	7,553	-0.42%	-0.55%	3.65%
	DAX	18,211	-0.77%	1.23%	13.82%
Азия	NIKKEI	32,971	-0.81%	4.27%	23.49%
	HANG SENG	17,418	-2.03%	-0.77%	-6.5%
	CSIB300	3,539	0.51%	-0.70%	-8.7%
	ASX	8,209	-0.77%	3.20%	10.35%

Индексные фьючерсы сегодня					
Название	Значение	%1д	Название	Значение	%1д
S&P500	5,584	-0.20%	DJIA	40,844	-0.28%
Nasdaq	19,838	-0.31%	Russell 2000	2,205	-0.55%

Сектора S&P500		
Название сектора	Изм. за 1 день	
ИТ		0.23%
Здравоохранение		-2.29%
Нециклические потреб товары		-0.48%
Циклические потреб товары		-1.28%
Финансы		-1.28%
Недвижимость		-0.81%
Коммуникации		-0.29%
Промышленность		-0.73%
Сырье и материалы		-1.02%
Энергетика		0.33%
Коммунальные услуги		-0.07%

Топ-5 роста и падения S&P500			
Акции	Изм. за 1 день	Тикер	
DR Horton	10.1%	DHI	
Quanta Services	8.1%	PWR	
Cintas	5.4%	CTAS	
Solventum	3.7%	SOLV	
Allstate	3.5%	ALL	
Freerport- McMoRan	-5.3%	FCX	
Rockwell Automation	-5.3%	ROK	
Bio- Rad Laboratories	-5.8%	BIO	
Eli Lilly	-6.3%	LLY	
Domino's Pizza	-13.6%	DPZ	

Товары и валюты				
Название	Значение	%1д	%1м	%1г
Нефть Brent	85.11	0.04%	-0.26%	6.88%
Золото	2,451.8	-0.12%	5.21%	24.00%
Серебро	30.47	-1.44%	4.60%	22.44%
Медь	4.27	-3.02%	-6.49%	11.79%
Индекс доллара	104.17	0.41%	-1.03%	4.23%
EUR/USD	1.0915	-0.15%	1.64%	-2.86%
GBP/USD	1.2978	-0.26%	2.27%	-0.80%
USD/JPY	156.77	0.17%	-0.76%	13.09%

Долг и волатильность				
Название	Значение	пп/%, 1д	пп/%, 1м	пп/%, 1г
Дох 10- л UST	4.20	0.04	-0.02	0.40
Дох 2- л UST	4.47	0.04	-0.24	-0.30
VIX	15.93	10.01%	29.51%	19.8%

Факторы			
Название	%1д	%1м	%1г
Momentum	-0.76%	-3.24%	30.50%
Growth	-0.78%	-0.93%	27.51%
Value	-0.96%	3.83%	12.97%
Small size	-1.54%	8.33%	10.49%
Low volatility	-0.55%	3.14%	15.74%
High dividend	-0.78%	2.93%	14.81%
Quality	-0.66%	-0.65%	23.99%

Данные на 13:23 (GMT+6)

Рынок накануне

Сессию 18 июля американские фондовые площадки завершили преимущественно в красной зоне. Рост индекса волатильности VIX существенно ускорился, особенно сильной она оказалась в акциях крупнейших корпораций. Инвесторы продолжили фиксировать прибыль в бумагах малых и средних компаний после впечатляющего ралли. Также значительное влияние на рынки оказала корпоративная отчетность.

Число первичных заявок на пособие по безработице за прошлую неделю выросло на 20 тыс., до 243 тыс., при консенсусе 229 тыс. Эта статистика стала очередным подтверждением охлаждения рынка труда. В то же время июльский индекс производственной активности от ФРБ Филадельфии поднялся на 12,6 до 13,9 пункта, хотя ожидалось его повышение только на 2,7 пункта. Посегментная динамика индекса оказалась сильной: рост зафиксирован в компонентах новых заказов, поставок и занятости. На этом фоне доходности казначейских облигаций повысились на 4,5 б.п.

По сообщениям новостного интернет-ресурса Axios, ссылающегося на свои источники в Демпартии, Джо Байден может выйти из президентской гонки уже в эти выходные. В свою очередь, Дональд Трамп стал официальным кандидатом на пост главы США от республиканцев. Он заявил о намерении после вступления в эту должность замедлить инфляцию, способствовать снижению процентных ставок и сокращению государственного долга, а также пообещал рассмотреть фискальные стимулы для энергетики, ВИЭ и производителей электромобилей.

Новости компаний

- По сообщениям СМИ, Meta Platforms (META: +3,0%) рассматривает возможность покупки доли в производителе очков Ray-Ban.
- Результаты Intuitive Surgical (INTU: -3,2%) оказались сильнее самых смелых прогнозов, гайденс по рентабельности на ближайший год был повышен. Акции компании скорректировались вместе с широким рынком.
- Netflix (NFLX: -0,7%) представила смешанные финансовые результаты. Несмотря на ожидание повышения маржи в 2024 году, рост числа подписчиков, по словам менеджмента, вероятно, будет замедляться.
- Акции Eli Lilly (LLY: -6,26%) снизились после появления впечатляющих результатов испытаний препарата против ожирения от конкурирующей Roche.

Мы ожидаем

Предыдущий диапазон	Ожидаемый диапазон	Баланс рисков	Ожидаемая волатильность
5524 – 5612	5530 – 5580	Нейтральный	Средняя

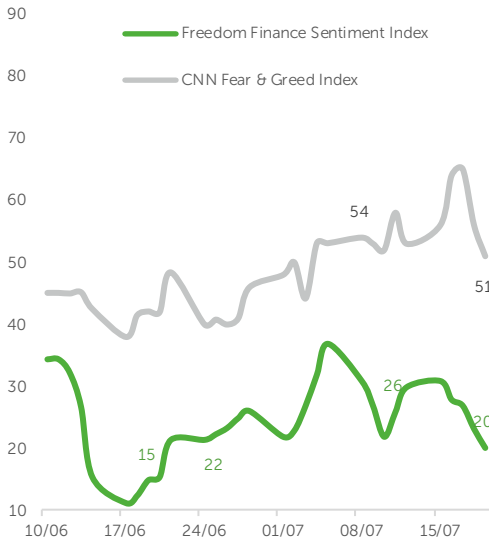
Фьючерсы на основные американские фондовые индексы торгуются в небольшом минусе. Рассчитываем, что в ходе предстоящих торгов волатильность будет умеренной после скачка по индексу VIX накануне. Техническая коррекция, видимо, реализовалась, как мы и предполагали. Ориентируемся на движения S&P 500 в диапазоне 5530– 5580 пунктов (от -0,3% до +0,6% по сравнению с вчерашним закрытием). Динамику бенчмарка определяют релизы квартальных результатов и выступления членов ФРС.

Сегодня будет опубликована отчетность American Express (AXP), которая даст дополнительные сигналы о состоянии потребительских расходов. Результаты Halliburton (HAL) и Schlumberger (SLB) дополнят представления о конъюнктуре в нефтесервисной отрасли. Релизы Fifth Third (FITB), Huntington Bancshares (HBAN) и Comerica (CMA) прольют свет на ситуацию в региональном банкинге.

Член совета управляющих ФРС Мишель Боуман выступит на тему подотчетности и реформ на конференции в Далласе, а президент ФРБ Нью-Йорка Джон Уильямс представит доклад «Новая эра денежно-кредитной политики». Позицию Уильямса принято считать «голубиной», а Боуман — одна из наиболее последовательных «ястребов» в руководстве регулятора. В своих последних комментариях оба чиновника говорили о необходимости твердо убедиться в устойчивости тренда на снижение инфляционного давления перед переходом к смягчению ДКП. В то же время глава ФРБ Нью-Йорка полагает, что подходящий момент для снижения ставки приближается, указывая на усиление рисков роста безработицы. Интересно будет услышать комментарии этих чиновников по поводу успехов в сдерживании инфляции с учетом последних данных.

В поле зрения

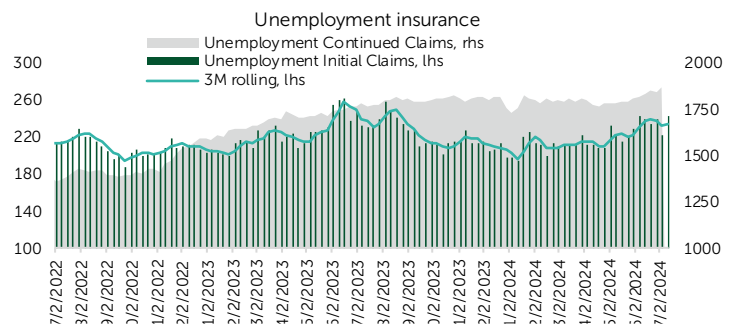
- Системы под управлением Microsoft (MSFT) зафиксировали сбои по всему миру. О неполадках заявили, в частности, некоторые авиакомпании и Лондонская фондовая биржа. Проблемы связывают с неправильной работой датчика Falcon, разработанного CrowdStrike (CRWD).
- Textron получила \$312,4 млн на модификацию контракта с BMC США на закупку материалов и кораблестроительные проекты.

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.

Квартальные отчеты

Тикер	EPS		Выручка		Целевая (12 мес.)	Потенциал	Рекомендация
	Прогноз	Пред.	Прогноз	Пред.			
SLB	0.83	0.72	9,075	8,095	60	23%	Покупать
AXP	3.24	2.88	16,605	16,728	-	-	-
HAL	0.80	0.77	5,947	5,798	43	18%	Покупать
RF	0.49	0.59	1,760	2,296	-	-	-
TRV	2.01	0.06	11,345	10,098	-	-	-
CMA	1.19	2.02	813	1,331	-	-	-

График дня

Технический анализ

Накануне S&P 500 продолжил коррекцию от исторического максимума. Ранее мы прогнозировали паузу в росте для снятия состояния перекупленности с индикатора RSI, который также демонстрировал «медвежью» дивергенцию. Отчасти негативные сигналы уже реализовались. Вчерашняя сессия закрылась без закрепления ниже 20-дневной скользящей средней, что позволяет рассчитывать на возобновление позитивного тренда. Возможно, S&P 500 предпримет попытку отскока от области 5500–5540 пунктов с целью ретеста отметки 5600.

FFin_Analytics published on TradingView.com, Jul 19, 2024 05:46 UTC



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.