FREEDOM finance

Американский рынок на 16.09.21

В ФОКУСЕ ВНИМАНИЯ - МАКРОСТАТИСТИКА

Индексы

	Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
США	DJIA	34 814	0,68%	-1,97%	24,36%
	SP500	4 481	0,85%	0,28%	31,74%
	Nasdaq	15 162	0,82%	2,28%	35,49%
	Russell 2000	5 553	1,11%	0,51%	45,27%
Европа	EuroStoxx50	4 178	0,78%	-1,98%	24,42%
	FTSE100	7 051	0,49%	-2,80%	14,92%
	CAC40	6 650	1,01%	-4,53%	29,91%
	DAX	15 689	0,47%	-2,26%	18,14%
Азия	NIKKEI	30 323	-0,62%	9,06%	30,09%
	HANG SENG	24 668	-1,46%	-5,15%	1,21%
	CSI300	4 808	-1,22%	-1,59%	3,81%
	ASX	7 760	0,47%	-2,21%	27,04%

Данные на 14:00 МСК

Сектора S&P500

Название сектора	Изм. за 1 день
ИТ	0,89%
Здравоохранение	0,68%
Нециклические потреб товары	0,40%
Циклические потреб товары	0,66%
Финансы	0,93%
Недвижимость	0,41%
Коммуникации	0,72%
Промышленность	1,12%
Сырье и материалы	1,09%
Энергетика	3,81%
Коммунальные услуги	-0,15%

Топ-5 роста и падения S&P500

Акции	Изм. за 1 день	Тикер
EOG Resources, Inc.	8,3%	EOG
Diamondback Energy, Inc.	7,8%	FANG
Marathon Oil Corporation	7,7%	MRO
Devon Energy Corporation	7,3%	DVN
Cabot Oil & Gas Corporation	7,1%	COG
Live Nation Entertainment, Inc.	-2,4%	LYV
MGM Resorts International	-2,5%	MGM
Starbucks Corporation	-3,6%	SBUX
Electronic Arts Inc.	-5,7%	EA
Wynn Resorts, Limited	-6,3%	WYNN

Товары и валюты

Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
Нефть Brent	75,32	2,53%	6,90%	86,18%
Золото	1 780,20	-0,68%	0,97%	-8,38%
Серебро	23,84	1,00%	1,92%	-13,47%
Медь	4,32	1,98%	0,06%	42,39%
Индекс доллара	92,77	-0,08%	0,03%	-0,54%
EUR/USD	1,1819	-0,02%	0,22%	-0,27%
GBP/USD	1,3829	-0,17%	-0,18%	7,59%
USD/JPY	109,30	-0,33%	-0,52%	3,62%

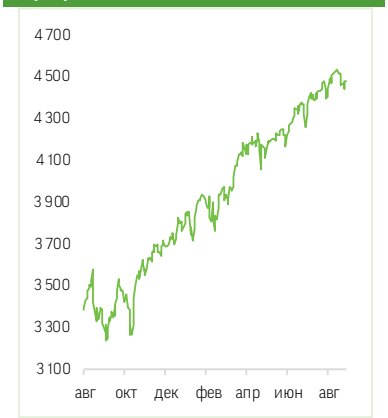
Долг и волатильность

Название	Значение	пп, 1 д	пп, 1 м	пп, 1 г
Дох 10-л UST	1,31	0,02	0,00	0,94
Дох 2-л UST	0,21	0,02	-0,02	0,60
VIX	18,18	-0,07	0,18	-0,29

Рынок накануне

На торгах 15 сентября американские фондовые площадки продемонстрировали позитивную динамику. Индекс S&P 500 увеличился на 0,85%, до 4480 пунктов. Dow Jones прибавил 0,68%, Nasdaq повысился на 0,82%. Лидерами роста стали сектора энергетики (+3,82%) и промышленности (+1,12%). Хуже рынка выглядели коммунальные услуги (-0,15%) и нециклические потребительские товары (+0,40%).

График S&P500



Фьючерс S&P500 4 468 -0,10%

График Nasdaq

Фьючерс NASDAQ 15 470 -0,17%

Новости компаний

- Комиссионная панель Гонконга рекомендовала однократную дозу вакцины от BionTech (BNTX: +6%) для детей в возрасте от 12 до 17 лет.
- Акции одного из операторов казино Wynn Resorts (WYNN: -6,3%) продолжили падение на фоне ужесточения регуляторных правил в Макао.
- Котировки одного из крупнейших разработчиков игр Electronic Arts (EA: -5,7%) снижаются на фоне задержки релиза ожидаемой видеоигры Battlefield 2042.

Мы ожидаем

Сегодня мы не ожидаем существенных изменений на фондовом рынке США в связи с относительно спокойным новостным фоном. Некоторые инвестиционные дома начали транслировать мнение о временном снижении темпов роста ВВП. Например, эксперты J.P.Morgan полагают, что причиной замедления экономики стало распространение штамма «дельта», однако этот фактор будет носить краткосрочный характер. Также, корпорация заявила о том, что не стоит преувеличивать влияние этих рисков, и подчеркнула, что увеличение капитальных затрат компаний, значительное восстановление трансграничной активности и снижение регуляторного давления со стороны китайского правительства будут поддерживать рост ВВП. Кроме того, инвесторы склонны считать, что корпорации позитивно отчитаются за третий и четвертый кварталы, в течение которых доходы эмитентов из индекса S&P 500 могут вырасти более чем на 20% г/г.

Однако недавно представленная макростатистика из Китая указывает на замедление расширения экономики Поднебесной. Наблюдается сокращение темпов роста розничной торговли и снижение промышленного производства. На фоне увеличения количества первичных заявок на пособие по безработице в США и возможного замедления темпов розничных продаж сегодня индексы широкого рынка, скорее всего, покажут умеренно негативную динамику.

- Азиатские фондовые площадки завершили сессию в минусе. Гонконгский Hang Seng упал на 1,46%, японский Nikkei 225 опустился на 0,62%, китайский CSI 300 скорректировался на 1,22%. EuroStoxx 50 увеличивается на 0,76%.
- Аппетит к риску умеренный. Доходность 10-летних трежерис составляет 1,31%. Цена на фьючерс Brent снижается до $75,3 за баррель. Золото падает до $1785 за тройскую унцию.

По нашему мнению, предстоящую сессию S&P 500 проведет в диапазоне 4400-4500 пунктов.

FREEDOM finance

Американский рынок на 16.09.21

Новости экономики и макростатистика

Название показателя	Прогноз	Пред
Первичные заявки на пособие по безработице в США	330K	310K

Сегодня будут опубликованы данные по количеству первичных заявок на пособие по безработице. Консенсус составляет 330 тыс. против 310 тыс. неделей ранее. Также будет представлена статистика по ключевым компонентам розничных продаж. Прогнозы закладывают незначительное уменьшение на 0,1% м/м. Однако этот показатель может показать негативную динамику второй месяц подряд.

Индекс настроений

64	

Индекс настроений от Freedom Finance повысился на один пункт, до 64, ввиду улучшения ожиданий инвесторов.

Технический анализ

Хотя S&P 500 опустился ниже 4440 пунктов, он не достиг уровня поддержки в области 4370-4400 пунктов. Как следствие, произошел отскок от 50-дневой средней линии. Мы считаем, что индекс продолжит движение в рамках восходящего тренда, верхняя граница которого достигает 4600 пунктов. Однако в случае пробоя вниз поддержки на уровне 4370 пунктов возможен разворот тренда.

Глоссарий терминов и сокращений

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 потребтовары	товары повседневного спроса (staples). Примеры компаний сектора – Walmart, Procter & Gamble, Coca-Cola, Philip Morris
Циклические потребтовары	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 бóльшим периодом. Сигналом к продаже считают ситуацию, когда скользящая с меньшим периодом пересекает сверху вниз скользящую с бóльшим 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 MACD	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.
Индекс настроений Freedom Finance	Тональность новостного фона может иметь большое значение для принятия решений участниками фондового рынка. Для определения настроений рынка мы применяем алгоритм на основе машинного обучения наивным Байесовским методом. Для обучения алгоритма было использовано 27 тыс. статей, отражающих негативные или позитивные настроения. В результате был сформирован словарь из 500 позитивных и 500 негативных слов, который используется алгоритмом для определения настроения статей. Каждый день алгоритм анализирует в среднем 100 статей из главных финансовых новостных источников, таких как WSJ, Bloomberg, Reuters, CNBC, NYTimes, и рассчитывает общий показатель настроений в новостном фоне. Индекс нормирован от 0 до 100, где 0 – самая негативная оценка. Как показывает история наших наблюдений с 2005 года, движение индекса настроений часто совпадает с динамикой индекса S&P500. Коэффициент корреляции составил 0,32 за 15 лет, что может говорить о взаимосвязи двух показателей. Опасным уровнем для индекса настроений можно считать уход под отметку 35. Это происходило зачастую непосредственно перед заметным снижением индекса S&P500, совпадало с ним или следовало за ним.