

Индексы

	Название	Значение	%1д	%1м	%1г
США	DJIA	32 245	-1,99%	-2,46%	-11,30%
	SP500	3 991	-3,20%	-6,16%	-16,30%
	Nasdaq	11 623	-4,29%	-10,78%	-25,70%
	Russell 2000	1 953	-4,20%	-6,82%	-21,50%
Европа	EuroStoxx50	3 571	1,30%	-3,72%	-5,09%
	FTSE100	7 272	0,81%	0,52%	8,24%
	CAC40	6 149	1,06%	-3,43%	2,30%
	DAX	13 581	1,45%	-1,83%	-5,96%
Азия	NIKKEI	26 167	-0,58%	-8,52%	-17,66%
	HANG SENG	19 624	-1,89%	-7,66%	-26,92%
	CSI300	4 010	-0,15%	-6,28%	-21,61%
	ASX	7 365	0,82%	-2,18%	3,99%

Данные на 11:10 MCK

Сектора S&P500

Название сектора	Изм. за 1 день
ИТ	-3,94%
Здравоохранение	-2,57%
Нециклические потреб товары	0,05%
Циклические потреб товары	-4,26%
Финансы	-2,46%
Недвижимость	-4,62%
Коммуникации	-2,44%
Промышленность	-2,40%
Сырье и материалы	-3,24%
Энергетика	-8,30%
Коммунальные услуги	-0,77%

Топ-5 роста и падения S&P500

Акции	Изм. за 1 день	Тикер
Newell Brands	7,9%	NWL
Viatis	5,3%	ICPT
News Corp.	4,1%	NVCT
Stanley Black Decker	3,8%	ELEV
Campbell Soup	3,5%	AXGN
APA Corp.	-14,9%	APA
Marathon Oil	-14,0%	MRO
Mosaic	-12,8%	MOS
Norwegian Cruise Line	-12,7%	NCLH
Royal Caribbean Cruises	-12,1%	RCL

Товары и валюты

Название	Значение	%1д	%1м	%1г
Нефть Brent	111,04	0,82%	2,42%	59,90%
Золото	1 884,06	0,37%	-2,05%	4,53%
Серебро	22,45	-0,26%	-9,17%	-16,14%
Медь	9 489,50	0,17%	-8,86%	-3,47%
Индекс доллара	103,58	1,00%	3,85%	12,33%
EUR/USD	1,0540	-0,76%	-3,18%	-11,58%
GBP/USD	1,2363	-2,05%	-3,75%	-9,10%
USD/JPY	130,32	0,84%	4,99%	18,21%

Долг и волатильность

Название	Значение	пп, 1д	пп, 1м	пп, 1г
Дох 10-л UST	3,05	0,15	0,55	1,36
Дох 2-л UST	3,16	0,13	0,23	2,48
VIX	31,65	3,83	6,85	5,94

КОРРЕКЦИЯ ЗАТЯГИВАЕТСЯ

Рынок накануне

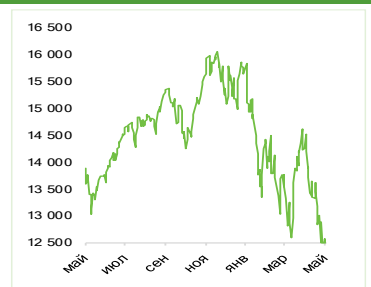
Сессию 9 мая основные американские фондовые площадки завершили в красной зоне. S&P 500 упал на 3,2%, закрывшись ниже 4000 пунктов. Индексы Nasdaq Composite и Russell 2000 снизились на 4,3%, и 4,2% соответственно, в то время как Dow Jones скорректировался на 2,0%. 10 из 11 секторов S&P 500 закрылись на отрицательной территории, при этом склонность к продажам усилилась в последние 45 минут биржевых торгов. Хуже прочих выглядели энергетические компании (-8,3%), ИТ-сектор (-3,9%) и представители отрасли потребительских услуг (-4,3%).

График S&P500



Фьючерс S&P500 4 019 -0,49%

График Nasdaq



Фьючерс NASDAQ 12 386 -0,69%

Новости компаний

- Акции Uber (UBER: -11,6%) падают после сообщения CNBC о том, что компания планирует сократить расходы, что усугубляет опасения инвесторов по поводу направления движения котировок широкого рынка.
- Rivian (RIVN: -20,9%) не оправдала ожиданий аналитиков в отношении прибыли и прогнозирует лишь умеренный рост производства автомобилей в 2022-м. Кроме того, Ford Motor заявила о продаже своей доли в капитале эмитента.
- Tesla Inc. (TSLA: -9,06%) снова приостановила производство на заводе в Шанхае, на этот раз из-за проблем с поставками.

Мы ожидаем

Сырьевые рынки сталкиваются с беспрецедентным давлением: котировки некоторых активов обновляют исторические максимумы. Особенно это касается сырьевых товаров, ключевыми экспортерами которых являются Россия или Украина, включая энергоносители и некоторые зерновые культуры. Ожидается, что цены на большинство категорий сырья значительно вырастут в 2022 году, оставаясь повышенными в среднесрочной перспективе. При этом удорожание одних сырьевых товаров приводит к росту издержек производства других. Например, повышающиеся цены на энергоносители увеличивают стоимость ресурсов для сельскохозяйственного производства (таких как топливо и удобрения), а также добычи и переработки металлических руд, особенно алюминия и железа. В свою очередь, более высокие цены на металлы увеличивают стоимость технологий использования ВИЭ.

Доходности двух- и 10-летних трежерис выросли на 3 б.п. и 2 б.п., до 2,64% и 3,01% соответственно. Показатель для 30-летних бумаг сократился на один пункт, до 2,90%.

- Торги 9 мая на площадках Юго-Восточной Азии завершились в красной зоне. Китайский CSI 300 упал на 0,15%, гонконгский Hang Seng скорректировался на 1,89%, японский Nikkei 225 потерял 0,58%. EuroStoxx 50 с открытия сессии растет на 1,30%.

- Фьючерс на нефть марки Brent котируется по \$103,9 за баррель. Золото торгуется по \$1861 за тройскую унцию.

По нашему мнению, предстоящую сессию S&P 500 проведет в диапазоне 3950-4100 пунктов.

Макроэкономика

Вышедшие 9 мая данные оптовых запасов за март показали рост на 2,3% м/м, совпав с консенсусом, после пересмотренного увеличения на 2,8% (с 2,5%) в феврале.

Сегодня публикации важной макростатистики не ожидается.

Индекс настроений

35

Индекс настроений от Freedom Finance снизился до 35.

Квартальные отчеты

10 мая после закрытия торгов отчет за первый квартал опубликует оператор крупнейшей криптобиржи Coinbase Global (COIN). Консенсус-прогноз предполагает сокращение выручки на 16% г/г, до \$1,48 млрд, ввиду слабого роста объема торгов и снижения с максимальных значений четвертого квартала 2021 года, а также вследствие коррекции стоимости криптовалют. EPS, по ожиданиям, продемонстрирует кратное падение до \$0,17 (против \$3,05 годом ранее) в связи с планами компании по расширению штата сотрудников и наращиванию инвестиций в развитие бизнеса. Внедрение большего количества криптоактивов и повышенная рыночная волатильность в сочетании с усилением интереса к цифровым валютам, как прогнозируется, поддержат активность пользователей (в особенности институциональных инвесторов) на платформе. К основным долгосрочным драйверам развития бизнеса биржи можно отнести запуск NFT-маркетплейса и развитие платформы децентрализованных финансов DeFi.

Технический анализ

Mikhail_Denislamov published on TradingView.com, May 10, 2022 12:20 UTC+3



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 одному 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.
Индекс настроений Freedom Finance	Тональность новостного фона может иметь большое значение для принятия решений участниками фондового рынка. Для определения настроения 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