

ПОЗИТИВ НУЖДАЕТСЯ В ПОДЗАРЯДКЕ

Индексы					
	Название	Значение	%1д	%1м	%1г
США	DJIA	27 202	1.39%	5.32%	5.77%
	SP500	3 328	0.64%	6.32%	16.98%
	Nasdaq	10 998	0.52%	7.75%	42.35%
	Russel 2000	3 843	1.91%	7.99%	3.95%
Европа	EuroStoxx50	3 263	-0.16%	-0.79%	-1.29%
	FTSE100	5 998	-1.08%	-0.85%	-15.49%
	CAC40	4 914	-0.39%	-1.47%	-5.88%
	DAX	12 688	0.22%	1.05%	8.59%
Азия	NIKKEI	22 418	-0.43%	0.93%	8.66%
	HANG SENG	24 931	-0.69%	-1.07%	-4.01%
	CSI300	4 763	-0.30%	8.09%	29.97%

Сектора S&P500		%1д
ИТ		0.35%
Здравоохранение		0.49%
Нециклические потреб товаров		-0.22%
Циклические потреб товаров		1.40%
Финансы		1.46%
Недвижимость		-0.64%
Коммуникации		0.25%
Промышленность		1.97%
Сырье и материалы		1.53%
Энергетика		1.05%
Коммунальные услуги		-1.25%

Топ-3 роста и падения S&P500			
Акции	%1 день	Тикер	
Assurant, Inc.	14.1%	AIZ	
American Airlines Group, Inc.	9.5%	AAL	
Walt Disney Company	8.8%	DIS	
Fox Corporation Class A	-7.3%	FOXA	
Microchip Technology Incorporated	-8.2%	MCHP	
Arista Networks, Inc.	-10.9%	ANET	

Товары и Валюты					
Название	Значение	%1д	%1м	%1г	
Нефть, Брент	45.17	1.67%	4.71%	-24.48%	
Золото, \$/унцию	2 031.10	1.49%	13.85%	38.68%	
Индекс доллара	92.87	-0.55%	-4.57%	-4.77%	
Евро/Доллар	1.19	1.08%	5.69%	6.24%	

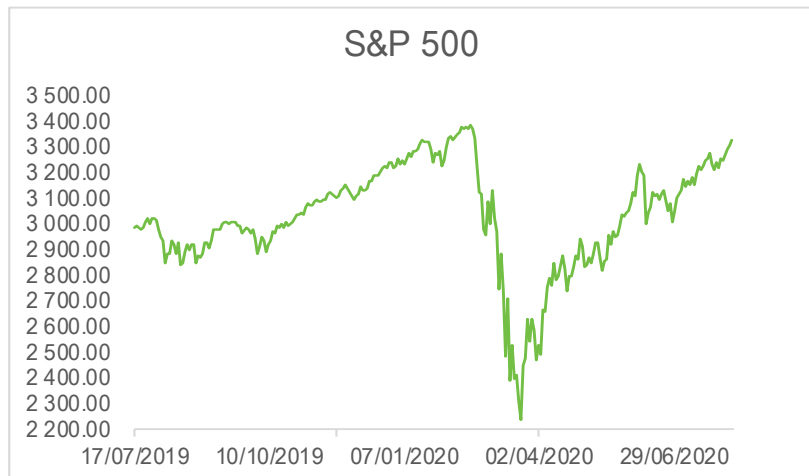
Долг и Волатильность					
Название	Значение	пп, 1д	пп, 1м	пп, 1г	
Дох 10-л UST	0.54	0.08	-0.19	-0.69	
Дох 2-л UST	0.11	0.04	-0.28	-0.93	
Спред 2/10	24.25	0.00	-0.05	-0.10	
VIX	22.99	-0.03	-0.17	-0.07	

Все данные на 12.30 МСК

Факторы			
Название	%1д	%1м	%1г
Momentum	0.15%	6.67%	23.44%
Growth	0.58%	8.10%	37.67%
Value	0.75%	5.20%	-3.09%
Small size	2.29%	9.47%	-1.20%
Low volatility	-0.08%	4.27%	4.20%
High dvd	0.29%	4.08%	-2.78%
Quality	0.98%	5.52%	16.16%

Рынок накануне:

5 августа фондовые индексы США закрылись на рекордных отметках или недалеко от них. S&P500 повысился на 0,64%, до 3328 пунктов, финишировав в двух шагах от своего февральского исторического максимума. Оптимистичный настрой Уолл-стрит задали ожидания стимулирующих мер, которые готовят американские власти. Данные по активностям в секторе услуг от ISM оказались выше консенсуса, что, как и в целом позитивные отчеты крупных компаний во главе с Disney, поддержало рост котировок. Промышленные, финансовые компании, а также производители материалов стали локомотивом ралли. Защитные сектора в основном закрылись в минусе.



Фьючерс SP500 3 318.00 -0.29%

Мы ожидаем:

Мировые фондовые площадки сегодня преимущественно корректируются после недели ралли. Позитивный эффект от сезона отчетов и ожиданий принятия нового пакета стимулов практически отыгран, что может лишить рынок драйверов роста. В то же время сохраняются риски, связанные с продолжающейся эпидемией коронавируса и ухудшением отношений между КНР и США. В Европе растут опасения по поводу второй волне пандемии. При этом скорость распространения коронавируса в Штатах остается ниже пиковых значений июля.

Переговоры демократов и республиканцев о новом пакете стимулирующих мер могут быть завершены в пятницу. Некоторые законодатели заявили, что считают 7 августа крайним сроком для достижения компромисса или прекращения переговоров. Если стороны не придут к соглашению, Белый дом рассматривает возможность продлить действие пособий по безработице и приостановить сбор налогов президентским указом, что может ускорить процесс согласования стимулирующей экономики программы.

Инвесторы также следят за развитием американо-китайских отношений. Госсекретарь Майк Помпео призвал американские компании убрать из онлайн-магазинов доступ к покупке китайских приложений. Это можно трактовать как сигнал к тому, что запреты на использование китайских технологий в американских гаджетах выйдут далеко за рамки принудительной продажи или закрытия TikTok.

Азиатские фондовые индексы демонстрируют отрицательную динамику. Японский Nikkei теряет 0,4%, гонконгский Hang Seng – 0,7%, шанхайский CSI300 – 0,3%. Биржи Европы снижаются в пределах 1%.

Спрос на безопасные активы, в том числе на облигации США, сохраняется. Ставка по 10-летним трежерис находится вблизи 0,53%. Октябрьский фьючерс на Brent снижается к \$45. Золото поднимается к \$2050. Аппетит к риску слабый. Ожидаем, что S&P500 в ходе сегодняшней сессии будет колебаться вблизи 3300 пунктов.

Макроэкономическая статистика

Прогноз Пред.

Число первичных заявок на получение пособий по безработице

1.415K 1.434K

Наиболее интересной публикацией сегодня станут данные о количестве первичных заявок на пособие по безработице за неделю. Консенсус закладывает сохранение показателя на уровне 1,4 млн. Начавшаяся вторая волна эпидемии замедляет восстановление рынка труда.

	EPS		Выручка	
	Est	Пред.	Est	Пред.
UBER-US	-0.81	-3.08	2 080	3 166
TMUS-US	0.12	1.09	17 635	10 979
FTNT-US	0.65	0.42	599	522

Сегодня о результатах за второй квартал отчитаются Uber, T-Mobile и Fortinet. Ожидается, что Uber Technologies Inc. сообщит о падении выручки, поскольку бизнес по перевозке пассажиров пострадал из-за карантинных ограничений.

В отношении T-Mobile US Inc. консенсус предполагает повышение выручки благодаря резкому усилению спроса на более дешевые услуги телефонной связи в условиях массового перехода сотрудников на режим удаленной работы.

Мы ожидаем, что Fortinet представит сильные данные по итогам прошедшего квартала, что обусловлено сохраняющейся благоприятной макросредой. Объем нагрузки на облачные сервисы увеличился на фоне перевода рабочих процессов в онлайн, повысилось и число удаленных подключений к корпоративным ресурсам, в том числе посредством смартфонов. Все это существенно усиливает уязвимость данных и, как следствие, повышает спрос на продукты для обеспечения кибербезопасности.

Индикатор настроений от Freedom Finance

11

Индекс настроений от Freedom Finance опустился до 11 из 100. Показатель по-прежнему отражает беспокойство по поводу негативных последствий пандемии для экономики. Однако повышение индикатора от минимальных значений может говорить об улучшении перспектив.

Технически S&P500 выглядит лучше, чем день назад, но объемы ниже среднего и гэпы последних дней смущают. Закрытие гэпа от 3328 пунктов состоялось, но ниже, на уровне 3307 и 3272 пунктов, у индекса сформировались небольшие разрывы, которые угрожают закрыться. Показатели импульса улучшились. MACD вернулся на положительную территорию. Индикатор RSI все-таки обновил локальный максимум вместе с рынком, что снизило риск «медвежьей» дивергенции. При этом перекупленности по RSI нет, поэтому S&P500 способен продолжить рост и обновить февральские вершины. В случае развития «медвежьих» настроений поддержкой для S&P500 способен стать уровень 3180 пунктов, а далее – 200-дневная средняя в районе 3050 пунктов.

AlenSabitov опубликовал(а) на TradingView.com, Август 06, 2020 12:33:23 MSK
SPCFD:SPX, 1D 3327.77 ▲ +21.26 (+0.64%) O:3317.37 H:3330.77 L:3317.37 C:3327.77



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 потребительские товары	товары повседневного спроса (staples). Примеры компаний сектора – Walmart, Procter & Gamble, Coca-Cola, Philip Morris
Циклические потребительские товары	товары длительного пользования (discretionary), одежда, услуги. Примеры компаний сектора – Amazon, McDonald's, Nike, Starbucks
VIX	S&P 500 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 импульса, 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 Div 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. 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 наоборот: 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 «бычью» (сигнал к покупке) и «медвежью» (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 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.