

КИТАЙСКАЯ СТАТИСТИКА ПРОВОЦИРУЕТ ПРОДАЖИ

Индексы					
	Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
США	DJA	26 870	0.85%	4.30%	-1.79%
	SP500	3 227	0.91%	5.22%	7.04%
	Nasdaq	10 550	0.59%	8.48%	27.76%
	Russel 2000	3 674	3.50%	4.13%	-5.35%
Европа	EuroStoxx50	3 350	-0.84%	7.71%	-3.54%
	FTSE100	6 214	-0.91%	3.76%	-16.45%
	CAC40	5 061	-0.94%	6.09%	-8.41%
	DAX	12 834	-0.75%	8.56%	4.39%
Азия	NIKKEI	22 770	-0.76%	6.57%	5.81%
	HANG SENG	24 988	-1.94%	7.17%	-10.76%
	CSI300	4 516	-4.81%	19.96%	24.06%

Сектора S&P500		%1 д
ИТ		0.53%
Здравоохранение		1.32%
Нециклические потреб товаров		0.01%
Циклические потреб товаров		0.46%
Финансы		1.91%
Недвижимость		0.51%
Коммуникации		0.29%
Промышленность		2.55%
Сырье и материалы		1.66%
Энергетика		1.96%
Коммунальные услуги		-0.44%

Топ-3 роста и падения S&P500		
Акции	%1 день	Тикер
Royal Caribbean Cruises Ltd.	21.2%	RCL
Norwegian Cruise Line Holdings Ltd.	20.7%	NCLH
Carnival Corporation	16.2%	CCLU
Fortinet, Inc.	-3.8%	FTNT
Bank of New York Mellon Corporation	-5.4%	BK
Ball Corporation	-5.6%	BLL

Товары и Валюты				
Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
Нефть, Брент	43.79	2.07%	10.25%	-34.13%
Золото, \$/унцию	1 811.40	0.04%	5.30%	28.34%
Индекс доллара	96.08	-0.18%	-0.65%	-0.88%
Евро/Доллар	1.14	0.18%	1.27%	1.39%

Долг и Волатильность				
Название	Значение	пп, 1д	пп, 1м	пп, 1г
Дох 10-л UST	0.63	0.03	-0.11	-0.70
Дох 2-л UST	0.15	0.00	-0.21	-0.92
Спред 2/10	24.32	0.00	-0.04	-0.14
VIX	27.76	-0.06	-0.19	1.19

Все данные на 13.00 МСК

Факторы			
Название	%1 д	%1 м	%1 г
Momentum	0.21%	10.17%	13.05%
Growth	0.44%	8.14%	23.38%
Value	1.73%	2.10%	-9.75%
Small size	3.83%	3.02%	-9.83%
Low volatility	0.73%	2.98%	-2.11%
High dvd	1.25%	1.28%	-8.46%
Quality	1.31%	4.75%	6.55%

Рынок накануне:

Фондовые площадки США 15 июля закрылись в плюсе при поддержке сильных квартальных результатов Goldman Sachs и новых данных об успехах в разработке вакцины против COVID-19. Goldman Sachs отразил в отчете увеличение торговых оборотов. S&P500 по итогам дня повысился на 0,91%, до 3227 пунктов. В лидерах роста вновь были циклические сектора промышленности и энергетики. Снижением завершил день только сектор коммунальных услуг.


Фьючерс SP500

3 195.75

-0.95%

Мы ожидаем:

Мировые фондовые площадки в этот четверг в основном снижаются. Продолжающаяся пандемия осложняет восстановление экономической активности, и это серьезно беспокоит инвесторов. Ежедневно в США фиксируется почти 70 тыс. новых случаев заражения COVID-19. В то же время сохраняется надежда на скорое получение вакцины от этого типа вируса. Оптимизм в этом отношении поддерживают новости об успешном формировании антител у участников первых тестов препарата, разработанного Astrazeneca и специалистами из Оксфордского университета.

В фокусе внимания макроэкономические данные, свидетельствующие о том, что восстановление активности замедлилось. Хотя ВВП Китая по итогам второго квартала повысился на 3,2%, потребительская активность остается под давлением, что заставляет инвесторов опасаться затяжного спада в экономике. Вышедшая ранее «Бежевая книга» ФРС также свидетельствует о том, что экономическая активность остается ниже предкризисных уровней даже после отскока вверх после снятия карантина.

Азиатские фондовые индексы опустились в красный сектор. Японский Nikkei теряет 0,8%. Шанхайский CSI падает на 4,8% на фоне разочаровавшей инвесторов макростатистики, гонконгский Hang Seng снижается почти на 2%. Биржи Европы открылись потерями в пределах 1% в ожидании решения ЕЦБ. Инвесторов интересуют комментарии Кристин Лагард относительно перспектив программы покупки активов.

Спрос на безопасные активы, в том числе на облигации США, сохраняется. Ставка по 10-летним трежерис опускается до 0,62%. Августовский фьючерс на Brent торгуется у \$43. Золото остается выше \$1800. Аппетит к риску сегодня слабый. Ожидаем, что S&P500 в ходе предстоящих торгов будет колебаться вблизи 3200 пунктов.

Макроэкономическая статистика	Прогноз	Пред.
Объем розничных продаж (м/м) (июнь)	5,0%	17,7%
Базовый индекс розничных продаж (м/м) (июнь)	5,0%	12,4%

Сегодня выйдут важные данные о динамике розничных продаж за июнь. Консенсус закладывает увеличение показателя на 5%. Темпы восстановления замедляются, но все же в июне они оставались довольно высокими, так как многие штаты лишь летом приступили к снятию связанных с коронавирусом ограничений.

	EPS		Выручка	
	Est	Пред	Est	Пред
NFLX-US	1.82	0.60	6 080	4 923
JNJ-US	1.49	2.08	17 606	20 576
BAC-US	0.28	0.74	21 807	23 084
MS-US	1.12	1.23	10 324	12 642

Сегодня результаты за прошедший квартал обнаружат стриминг-сервис Netflix. Консенсус предполагает рост выручки на 24% г/г, до \$6090 млн при утроении EPS, которая достигнет \$1,81. В апреле-июне наблюдался высокий глобальный спрос на домашние развлечения, что должно было ускорить расширение аудитории Netflix.

Также в этот четверг отчитается за второй квартал Johnson&Johnson. Наиболее важными для инвесторов будут комментарии по поводу вакцины против COVID-19, которую начнут тестировать на людях в этом месяце, и относительно ожиданий менеджмента насчет параметров восстановления бизнеса. Результаты за минувший квартал представит Bank of America Corporation (BAC), на балансе которого большой объем кредитов физическим лицам (главным образом ипотека), а также бизнесу. Мы ожидаем высоких резервов под ОКУ. Отчитается и один из крупнейших инвестиционных банков Morgan Stanley (MS).

Индикатор настроений от Freedom Finance



Индекс настроений от Freedom Finance вырос до 14 из 100. Показатель по-прежнему отражает беспокойство по поводу негативных последствий пандемии для экономики. Повышение индикатора от минимальных значений может говорить об улучшении перспектив.

Техническая картина по S&P500 улучшилась с конца июня, но форма вчерашней свечи и неспособность индекса обновить максимум указывает на неопределенность по поводу его дальнейшей динамики. Индекс продолжает торговаться над значимым уровнем – 200-дневной средней в районе 3030 пунктов вместе с улучшающимися сигналами момента. Индикатор RSI поднимается выше нейтральной отметки 50. MACD вышел в плюс. Отсутствие определенности пока способствует консолидации S&P500 выше 3000 пунктов, но шансы на рост увеличиваются.

AlenSabitov опубликовал(а) на TradingView.com, Июль 16, 2020 12:59:07 MSK
 SPCFD:SPX, 1D 3226.56 ▲ +29.04 (+0.91%) O:3225.98 H:3238.28 L:3200.76 C:3226.56



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	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. 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 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 «бычья» (сигнал к покупке) и «медвежья» (сигнал к продаже) дивергенции.
«Бычья» дивергенция по RSI	Если цена актива идет вниз, а RSI вверх, то возможна 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 возможна 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.