

ВЧЕРА ВНИЗ – СЕГОДНЯ ВВЕРХ

Индексы					
	Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
США	DJIA	23 665	-0.91%	4.34%	-10.49%
	SP500	2 848	-0.70%	6.94%	-2.87%
	Nasdaq	8 854	0.51%	11.89%	9.00%
	Russel 2000	3 139	-0.82%	10.91%	-21.79%
Европа	EuroStoxx50	2 844	0.96%	1.71%	-17.88%
	FTSE100	5 797	1.10%	4.86%	-20.69%
	CAC40	4 441	1.44%	2.01%	-19.15%
	DAX	10 602	1.29%	5.27%	-13.68%
Азия	NIKKEI	19 675	0.28%	8.60%	-11.86%
	HANG SENG	23 980	-0.65%	1.64%	-17.37%
	CSI300	3 913	0.00%	6.01%	6.83%

Сектора S&P500		%1 д
ИТ		0.71%
Здравоохранение		-0.98%
Нециклические потреб товаров		-1.10%
Циклические потреб товаров		0.31%
Финансы		-2.31%
Недвижимость		-1.84%
Коммуникации		-0.40%
Промышленность		-1.37%
Сырье и материалы		-1.82%
Энергетика		-2.63%
Коммунальные услуги		-3.51%

Топ-3 роста и падения S&P500			
Акции	%1 день	Тикер	
FLIR Systems, Inc.	9.6%	FLIR	
Activision Blizzard, Inc.	6.3%	ATVI	
KLA Corporation	5.3%	KLAC	
Leggett & Platt, Incorporated	-8.5%	LEG	
Cincinnati Financial Corporation	-10.0%	CINF	
Occidental Petroleum Corporation	-12.5%	OXY	

Товары и Валюты					
Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г	
Нефть, Брент	29.72	-4.04%	-10.08%	-58.28%	
Золото, \$/унцию	1 684.20	-1.19%	0.43%	31.40%	
Индекс доллара	100.09	0.38%	-0.59%	2.64%	
Евро/Доллар	1.08	-0.40%	0.13%	-3.55%	

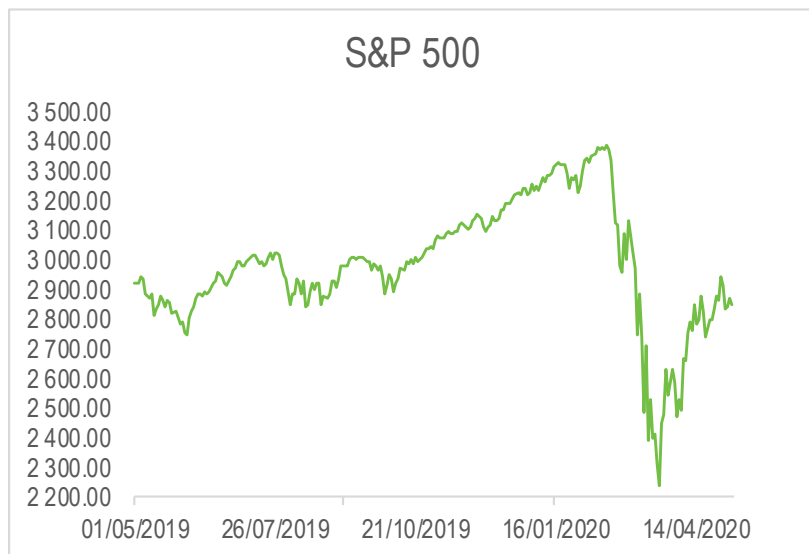
Долг и Волатильность					
Название	Значение	пп, 1д	пп, 1м	пп, 1г	
Дох 10-л UST	0.71	0.08	0.06	-0.72	
Дох 2-л UST	0.17	-0.02	-0.36	-0.93	
Спред 2/10	24.45	0.01	-0.01	-0.13	
VIX	34.12	0.02	-0.25	1.21	

Все данные на 13.00 МСК

Факторы			
Название	%1 д	%1 м	%1 г
Momentum	-0.03%	10.26%	4.28%
Growth	0.10%	10.97%	9.01%
Value	-1.57%	4.28%	-16.84%
Small size	-1.19%	8.72%	-26.31%
Low volatility	-1.26%	4.03%	-3.03%
High dvd	-1.48%	2.85%	-14.17%
Quality	-0.51%	7.16%	-2.01%

Рынок накануне:

Фондовые индексы США завершили торги 6 мая разнонаправленно. S&P500 финишировал на негативной территории, опустившись на 0,7%, до 2848 пунктов, а Nasdaq Composite закрылся в плюсе. Индексы оставались в зеленой зоне, когда вышли данные ADP о сокращении числа рабочих мест в частном секторе США более чем на 20 млн. Продаже акций способствовало заявление Дональда Трампа о том, что торговая сделка с Китаем под вопросом. Рост продемонстрировали представители технологического сектора и нециклических потребительских товаров при поддержке акций Amazon.



Фьючерс SP500 2 877.88 1.03%

Мы ожидаем:

Мировые фондовые площадки сегодня демонстрируют смешанную динамику на фоне противоречивой макростатистики из Китая и сохраняющейся напряженности между КНР и США. Трамп намерен через одну-две недели дать ответ на вопрос о соблюдении Пекином договоренностей в рамках первой фазы торговой сделки, подписанной в январе. Инвестсообщество держит в напряжении риск эскалации американо-китайского конфликта на фоне обвинений со стороны Вашингтона в адрес Пекина в распространении COVID-19.

В то же время статистика за апрель, неожиданно отразившая рост экспорта в Китае, позволяет надеяться, что вторая в мире экономика восстанавливается после шоков, связанных с пандемией, хотя снижение PMI сектора услуг сдерживает оптимизм. Кроме того, позитивному настрою игроков рынка способствуют новые шаги по смягчению ограничительных мер в Германии, Дании и Нидерландах и планы по выходу из карантина в Великобритании.

Азиатские фондовые площадки торгуются разнонаправленно. Японский Nikkei возвращается с праздников ростом на 0,3%. Гонконгский Hang Seng теряет 0,6%, шанхайский CSI300 – 0,2%. Европейские площадки на открытии прибавляли 0,5-1%.

Спрос на безопасные активы, в том числе на облигации США, слабеет. Ставка по 10-летним трежерис поднимается к 0,7%. Нефть марки Brent корректируется после значительного роста накануне. Золото опустилось ниже \$1700 за унцию. Сдержанный аппетит к риску сегодня присутствует. Ожидаем, что S&P500 в ходе предстоящих торгов предпримет попытку подняться выше 2850 пунктов.

Макроэкономическая статистика	Факт	Прогноз	Пред.
Число первичных заявок на получение пособий по безработице		3.000K	3.839K

Сегодня стоит отследить еженедельные данные по числу заявок на пособие по безработице. Консенсус предполагает снижение показателя до 3 млн, что свидетельствовало бы об успехе мер по государственной поддержке рынка труда. Однако количество заявок на пособие по-прежнему в несколько раз превышает нормальные значения, что отражает глубину экономического шока от пандемии.

	EPS		Выручка	
	Est	Пред	Est	Пред
BKNG-US	5.61	16.84	2 222	2 837
UBER-US	-0.84	-0.61	3 530	3 099

Сегодня после закрытия основной сессии отчитываются Uber и Booking, серьезно пострадавшие из-за эпидемии коронавируса. Консенсус предполагает рост выручки Uber, но озвученное ранее намерение менеджмента зафиксировать расходы на \$2,2 млрд отрицательно скажется на прибыли. В планах агрегатора сократить численность сотрудников. Booking прогнозирует двузначный темп снижения доходов и EPS. Инвесторов будут интересовать планы по оптимизации расходов компании в связи с фактором пандемии. Тем не менее ожидается, что даже в условиях масштабного кризиса в туристической отрасли Booking останется безубыточной, доказав успешность своей бизнес-модели.

Индикатор настроений от Freedom Finance



Индекс настроений от Freedom Finance остается на уровне 4 из 100, отражая беспокойство по поводу негативных экономических последствий эпидемии коронавируса.

Техническая картина по S&P500 по-прежнему выглядит неплохо. Индекс проторговал гэп предыдущего дня и сохраняет шансы на рост. Индикатор RSI остается выше 50, а это вкупе с положительными значениями MACD свидетельствует о силе момента. Следующим уровнем сопротивления выглядит отметка 3000 пунктов, где располагается 200-дневная скользящая средняя. Поддержкой по-прежнему выступает 50-дневная средняя в районе 2760 пунктов.

AlenSabitov опубликовал(а) на TradingView.com, Май 07, 2020 13:08:03 MSK
SPCFD:SPX, 1D 2848.43 ▼ -20.02 (-0.7%) O:2883.14 H:2891.11 L:2847.65 C:2848.43



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 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 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 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.