

ВЫСОТА 3000 – ПОЛЕТ НОРМАЛЬНЫЙ

Индексы					
	Название	Значение	%1д	%1м	%1г
США	DJIA	25 548	2.21%	5.86%	-0.15%
	SP500	3 036	1.48%	5.48%	7.43%
	Nasdaq	9 412	0.77%	7.81%	23.25%
	Russel 2000	3 570	3.11%	12.05%	-5.14%
Европа	EuroStoxx50	3 074	0.75%	5.86%	-9.30%
	FTSE100	6 183	0.82%	5.09%	-15.57%
	CAC40	4 731	0.90%	4.07%	-12.13%
	DAX	11 750	0.80%	9.36%	-3.43%
Азия	NIKKEI	21 916	2.32%	8.27%	1.12%
	HANG SENG	23 133	-0.72%	-4.03%	-14.61%
	CSI300	3 857	0.29%	0.60%	5.73%

Сектора S&P500		%1 д
ИТ		0.54%
Здравоохранение		1.05%
Нециклические потреб товаров		1.56%
Циклические потреб товаров		1.29%
Финансы		4.34%
Недвижимость		2.15%
Коммуникации		0.55%
Промышленность		3.34%
Сырье и материалы		1.02%
Энергетика		1.16%
Коммунальные услуги		1.07%

Топ-3 роста и падения S&P500			
Акции	%1 день	Тикер	
Gap, Inc.	18.4%	GPS	
Nordstrom, Inc.	16.8%	JWN	
Kohl's Corporation	14.5%	KSS	
ResMed Inc.	-4.2%	RMD	
Fortinet, Inc.	-4.6%	FTNT	
DexCom, Inc.	-5.8%	DXCM	

Товары и Валюты				
Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
Нефть, Брент	34.74	-3.95%	73.79%	-49.42%
Золото, \$/унцию	1 710.30	0.32%	-0.09%	33.30%
Индекс доллара	99.06	0.16%	-0.98%	1.48%
Евро/Доллар	1.10	-0.10%	1.22%	-1.96%

Долг и Волатильность				
Название	Значение	пп, 1д	пп, 1м	пп, 1г
Дох 10-л UST	0.67	-0.05	0.03	-0.71
Дох 2-л UST	0.17	-0.03	-0.23	-0.92
Спред 2/10	25.13	0.00	0.03	-0.11
VIX	27.62	-0.01	-0.17	0.74

Все данные на 13.00 МСК

Факторы			
Название	%1 д	%1 м	%1 г
Momentum	0.72%	4.20%	8.64%
Growth	0.83%	7.24%	20.60%
Value	2.30%	5.05%	-6.87%
Small size	3.90%	12.68%	-8.61%
Low volatility	1.25%	2.37%	1.40%
High dvd	2.12%	2.91%	-5.89%
Quality	1.14%	6.58%	8.90%

Рынок накануне:

Фондовые индексы США завершили торги 27 мая на внутривневных максимумах. Возможность усиления фискального стимулирования стала главным драйвером роста, в то время как фактор усиления напряженности между США и Китаем оставался на втором плане. S&P500 вырос на 1,48%, до 3036 пунктов, и впервые с 4 марта закрылся выше 200-дневной скользящей средней. Спросом пользовались циклические активы на фоне ожиданий возобновления нормальной экономической деятельности. Финансовый и промышленный сектора выросли больше других. Атака президента Трампа на Twitter и другие социальные медиа привела к тому, что акции технологических компаний отстали от широкого рынка.



Фьючерс SP500 3 032.88 -0.11%

Мы ожидаем:

Мировые фондовые площадки сегодня демонстрируют смешанную динамику под влиянием, с одной стороны, восстановления экономики, а с другой – геополитической напряженности между КНР и США. Оптимизм поддерживается продолжающимся восстановлением активности и ожиданиями новых стимулов. Так, Disney планирует возобновить работу парков аттракционов в середине июля.

В то же время эскалация противостояния между Пекином и Вашингтоном остается среди главных рисков для фондовых площадок. Госсекретарь США заявил об утрате Гонконгом статуса автономии на фоне принятия Пекином закона о госбезопасности города, что грозит привести к ухудшению американо-китайских торговых отношений и отрицательно сказаться на глобальной экономике.

Кроме того, президент США пригрозил социальным медиа ужесточением регулирования вплоть до блокировки после того, как в Twitter были добавлены метки к недостоверности двух постов Трампа. Угроза административного давления отрицательно сказывается на акциях технологических гигантов.

Азиатские фондовые индексы на этом фоне торгуются разнонаправленно. Японский Nikkei растет на 2,3%. Гонконгский Hang Seng теряет 0,7%. Шанхайский CSI300 прибавляет 0,3%. Фондовые индексы Европы повышаются в пределах 1% на фоне прогресса в подготовке пакета стимулов для европейской экономики объемом минимум в 750 млрд евро.

Спрос на безопасные активы, в том числе на облигации США, немного растет. Ставка по 10-летним трежерис опускается ниже 0,7%. Июльский фьючерс на Brent снизился под отметку \$34. Золото поднимается выше \$1700 за унцию. Аппетит к риску сегодня неуверенный. Ожидаем, что S&P500 в ходе предстоящих торгов попытается удержаться на уровне 3000 пунктов.

Макроэкономическая статистика	Прогноз	Пред.
Базовые заказы на товары длительного пользования (м/м) (апр)	-14,0%	-0,2%
Объём заказов на товары длительного пользования (м/м) (апр)	-19,0%	-14,4%
Число первичных заявок на получение пособий по безработице	2.100K	2.438K

Сегодня стоит обратить внимание на данные о числе заявок на пособие по безработице за неделю и статистику по заказам на товары длительного пользования в апреле. Число первичных заявок на получение пособий по безработице может опуститься до 2,1 млн, что говорит о пока еще вялой стабилизации рынка труда. От заказов на товары длительного пользования консенсус ожидает падения общего показателя на 19%, а базового на 14%, что подтвердит негативное влияние эпидемии на инвестиционный спрос.

	EPS		Выручка	
	Est	Пред	Est	Пред
CRM-US	0.69	0.49	4 850	3 737
DELL-US	0.97	0.38	20 748	21 850
DG-US	1.75	1.48	7 581	6 623
DLTR-US	0.85	1.12	6 144	5 809

Сегодня до открытия рынка квартальные результаты представят дискаунт-ритейлеры Dollar General и Dollar Tree. На фоне увеличившегося во время карантина спроса на потребительские товары компании рассчитывают продемонстрировать рост выручки. После закрытия отчитаются технологические компании Salesforce.com Inc. и Dell Technologies Inc. Первая сообщит о росте выручки, поскольку в связи с карантином по коронавирусу произошел массовый переход в режим удаленной занятости, что увеличило спрос на программное обеспечение. Вторая ждет снижения выручки, так как пандемия привела к закрытию фабрик и сокращению объема поставок вкуче с падением потребительского спроса на продукцию Dell.

Индикатор настроений от Freedom Finance



Индекс настроений от Freedom Finance остается на уровне 5 из 100. Показатель отражает беспокойство по поводу негативных экономических последствий пандемии коронавируса.

Техническая картина по S&P500 говорит о высокой вероятности завершения коррекции, длившейся почти три месяца. S&P500 преодолел значимый уровень сопротивления – 200-дневную среднюю в районе 3000 пунктов на высоком объеме и с подтверждающими сигналами импульса. Индикатор RSI обновил максимум вместе с рынком. Индикатор MACD остается в плюсе, свидетельствуя об усиливающемся моменте. Все это снижает вероятность новой волны продаж и увеличивает шансы на продолжение ралли.

AlenSabitov опубликовал(а) на TradingView.com, Май 28, 2020 13:18:30 MSK
 SPCFD:SPX, 1D 3036.13 ▲ +44.36 (+1.48%) O:3015.65 H:3036.25 L:2969.75 C:3036.13



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 считается положение, когда скользящая с меньшим периодом пересекает снизу вверх скользящую с большим периодом. Сигналом к продаже считается ситуация, 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 возможен 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.