

S&P 500 ПРОДОЛЖАЕТ ПОИСКИ ДНА

Рынок накануне

Сессию 13 июня основные американские фондовые площадки завершили в красной зоне. S&P 500 упал на 3,88%, закрывшись на отметке 3 750 пунктов. Nasdaq опустился на 4,68%, Dow Jones потерял 2,79%. Все 11 секторов, входящих в индекс широкого рынка, закрылись на отрицательной территории. Хуже всех выглядели сектора энергетики (-5,13%) и недвижимости (-4,78%).

График S&P 500



Фьючерс S&P500 3,754 -3.77%

График Nasdaq



Фьючерс NASDAQ 10,814 -4.66%

Новости компаний

- После окончания основной сессии накануне Oracle (ORCL: -4,6%) представила квартальный отчет, в котором зафиксировала скорректированную прибыль на акцию в размере \$1,54 при выручке \$11,8 млрд. Это превысило консенсус, закладывавший данные показатели на уровне \$1,38 и \$11,65 млрд соответственно.
- Производитель медицинского оборудования ResMed Inc. (RMD: -2,94%) за \$1 млрд купит немецкого поставщика программного обеспечения для здравоохранения MEDIFOX DAN GmbH для расширения за пределами США бизнеса в сегменте программного обеспечения как услуги (SaaS).

Мы ожидаем

С 12 июня в США были отменены обязательное тестирование на COVID-19 для прибывающих в страну иностранцев, что стало результатом интенсивного лоббирования со стороны авиакомпаний в преддверии высокого туристического сезона. В то же время власти Штатов отметили, что при ухудшении санитарно-эпидемической ситуации соответствующие требования могут быть введены вновь.

- Торги 14 июня на площадках Юго-Восточной Азии завершились разнонаправленно. Китайский CSI 300 прибавил 0,79%, гонконгский Hang Seng опустился на символические 0,07%, японский Nikkei 225 снизился на 1,32%. EuroStoxx50 с открытия сессии растет на 0,4%.

- Фьючерс на нефть марки Brent котируется по \$123 за баррель. Золото торгуется по \$1830 за тройскую унцию.

По нашему мнению, предстоящую сессию S&P 500 проведет в диапазоне 3730-3830 пунктов.

Индексы

	Название	Значение	%Δд	%Δм	%Δг
США	DJIA	30,517	-2.79%	-5.22%	-11.27%
	SP500	3,750	-3.88%	-6.82%	-11.88%
	Nasdaq	10,809	-4.68%	-8.44%	-23.74%
	Russell 2000	1,715	-4.76%	-4.36%	-26.29%
Европа	EuroStoxx50	3,517	0.40%	-5.05%	-14.91%
	FTSE100	7,228	0.31%	-2.57%	1.14%
	CAC40	6,021	-0.02%	-5.37%	-9.00%
	DAX	13,488	0.46%	-3.85%	-13.94%
Азия	NIKKEI	26,630	-1.32%	0.77%	-8.68%
	HANG SENG	21,081	0.07%	5.94%	-26.91%
	CSI300	4,222	0.79%	5.86%	-19.19%
	ASX	6,686	-3.55%	-5.50%	-8.57%

Данные на 11:19 МСК

Сектора S&P500

Название сектора	Изм. за 1 день
ИТ	-4.47%
Здравоохранение	-3.01%
Нециклические потреб. товары	-2.18%
Циклические потреб. товары	-4.66%
Финансы	-2.95%
Недвижимость	-4.78%
Коммуникации	-4.43%
Промышленность	-3.03%
Сырье и материалы	-3.92%
Энергетика	-5.13%
Коммунальные услуги	-4.63%

Топ-5 роста и падения S&P500

Акции	Изм. за 1 день	Тикер
CME Group Inc	15%	CME
Truist Financial Corp	15%	TFC
Duke Realty Corp	10%	DRE
McDonald's Corp	0.5%	MCD
Domino's Pizza Inc	0.0%	DPZ
Carnival Corp	-10.3%	CCL
Penn National Gaming Inc	-11.4%	PENN
Norwegian Cruise Line Holdings	-12.2%	NCLH
Caesars Entertainment Inc	-12.9%	CZR
Signature Bank/New York NY	-13.7%	SBNY

Товары и валюты

Название	Значение	%Δд	%Δм	%Δг
Нефть Brent	123.15	0.93%	12.21%	83.01%
Золото	1830.10	-2.42%	0.84%	-2.47%
Серебро	2122	-3.24%	10.4%	-24.89%
Медь	423.80	-16.9%	14.4%	-6.62%
Индекс доллара	104.77	0.60%	0.20%	15.74%
EUR/USD	1.05	-0.49%	0.50%	-13.66%
GBP/USD	1.22	-1.23%	-0.77%	-13.78%
USD/JPY	134.30	-0.05%	3.93%	22.01%

Долг и волатильность

Название	Значение	пп / % 1д	пп / % 1м	пп / % 1г
Дох 10-л UST	3.29	-0.07	0.37	1.79
Дох 2-л UST	3.26	-0.10	0.68	3.10
VIX	34.02	22.59%	17.84%	107.57%

Макроэкономика

Название показателя	Прогноз	Пред
Индекс цен производителей, г/г (май)	8.6%	8.8%

Сегодня будут опубликованы данные о динамике индекса цен производителей за май (прогноз: +8,6% г/г после +8,8% г/г в апреле).

Индекс настроений

33

Индекс настроений от Freedom Finance снизился на два пункта, до 33.

Технический анализ

S&P 500 продолжает активно корректироваться, а фьючерс на него приблизился к локальной поддержке в районе 3750-3800 пунктов. На этом коррекция индекса широкого рынка может замедлиться, поскольку он достиг нижней границы обозначенного канала. RSI подошел к уровню перепроданности, что может предвещать краткосрочный отскок котировок, тем не менее MACD не подает сигналов к развороту.



Глоссарий терминов и сокращений

Термин	Значение
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 потребители	товары повседневного спроса (staples). Примеры компаний сектора – Walmart, Procter & Gamble, Coca-Cola, Philip Morris
Циклические потребители	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 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 Divd Yield ETF
Quality	фактор качества. Акции компании с положительными и стабильными фундаментальными финансовыми показателями, например высоким ROE, низкой долгой нагрузкой, стабильными 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.