

## ТЕГЕРАН ИГРАЕТ НА НЕРВАХ ИНВЕСТОРОВ

Индексы					
	Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
США	DJIA	28583,68	-0,42%	2,03%	20,16%
	SP500	3237,18	-0,28%	4,00%	26,96%
	Nasdaq	9068,58	-0,03%	5,86%	32,90%
	Russel 2000	1658,31	-0,48%	6,28%	34,49%
Европа	EuroStoxx50	3757	1,00%	2,38%	22,36%
	FTSE100	7546,45	-0,16%	4,38%	9,64%
	CAC40	6012,35	-	+2,39%	25,96%
	DAX	13226,8	0,76%	0,46%	22,43%
Азия	NIKKEI	28060,75	-1,57%	5,90%	8,45%
	HANG SENG	2151,45	-0,92%	3,34%	6,23%
	CSI300	4140	-1,22%	1,76%	15,26%

Сектора S&P500	%1 д
ИТ	-0,11%
Здравоохранение	-0,24%
Нециклические потреб товаров	-0,73%
Циклические потреб товаров	-0,13%
Финансы	-0,67%
Недвижимость	-1,19%
Коммуникации	-0,04%
Промышленность	-0,12%
Сырье и материалы	-0,21%
Энергетика	-0,21%
Коммунальные услуги	-0,20%

Топ-3 роста и падения S&P500		
Акции	%1 день	Тикер
APACHE CORPORATION	26,8	APA
MICRON TECHNOLOGY	8,8	MU
WESTERN DIGITAL	6,8	WDC
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUI	-3,3	ARE
CONSTELLATION BRANDS, INC,	-3,6	STZ
CONAGRA BRANDS, INC,	-3,6	CAG

Товары и Валюты				
Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
Нефть, Брент	68,96	0,66%	8,84%	16,13%
Золото, \$/унцию	1590,13	1,17%	8,87%	23,71%
Индекс доллара	96,94	-0,01%	-0,75%	1,06%
Евро/Доллар	1,1148	0,04%	0,80%	-2,55%

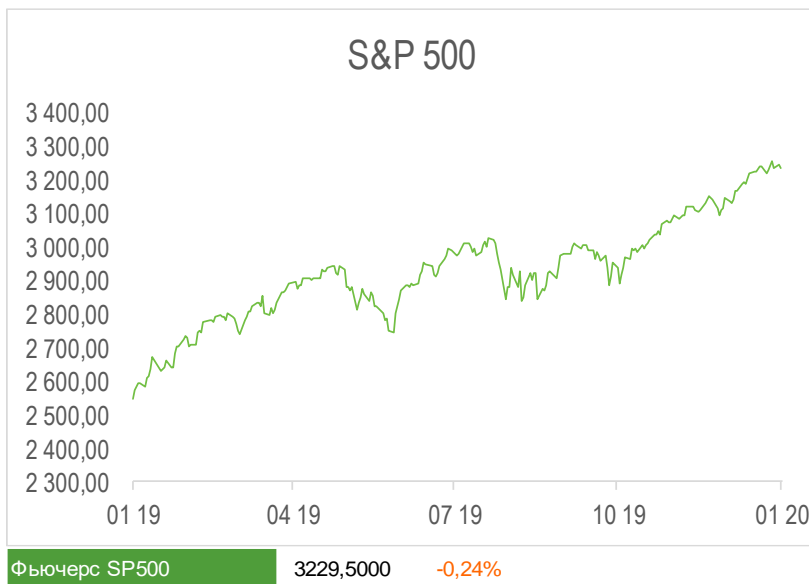
Долг и Волатильность				
Название	Значение	пп, 1 д	пп, 1 м	пп, 1 г
Дох 10-л UST	1,78	-0,05	-0,05	-0,95
Дох 2-л UST	1,51	-0,03	-0,11	-1,05
Спред 2/10	0,27	-0,02	0,06	0,10
VIX	13,79	-0,08	-2,07	-6,68

Все данные на 12.00 МСК

Факторы			
Название	%1 д	%1 м	%1 г
Momentum	-0,25%	2,12%	24,53%
Growth	-0,21%	4,95%	33,56%
Value	-0,30%	1,95%	20,21%
Small size	-0,57%	2,59%	16,10%
Low volatility	-0,41%	1,44%	24,80%
High dvd	-0,41%	1,73%	17,14%
Quality	-0,14%	3,49%	30,06%

## Рынок накануне:

S&P 500 (-0,28%, до 3237 пунктов) и Dow снизились по итогам торгов 7 января из-за сохраняющейся неопределенности в связи с противостоянием США и Ирана. Акции энергетических компаний упали ввиду приостановки роста цен на нефть. Nasdaq завершил день без существенных изменений. Акции Boeing Inc. в начале дня взлетели на информации о начале их покупки со стороны Berkshire Hathaway Уоррена Баффета. Все 11 секторов, входящих в S&P 500, завершили торги в минусе.



## Мы ожидаем:

Мировые фондовые площадки снижаются после сообщений об атаке Ирана на американские военные базы в Ираке. Несмотря на заверения Тегерана о том, что это не означает его стремления к войне, и заявление президента Дональд Трамп, что «все хорошо», инвесторы опасаются эскалации конфликта. Нервозности добавляет падение самолета Украинских авиалиний после взлета в аэропорту Тегерана.

Азиатские фондовые индексы на этом фоне падают. Японский Nikkei теряет более 1,5%, гонконгский Hang Seng и шанхайский CSI 300 опускаются в пределах 0,7–1%. Европейские биржи готовятся открыться в минусе.

Спрос на безопасные активы усиливается. Облигации прибавляют в цене. Доходность 10-летних казначейских бондов США опускается ниже 1,80%. Золото продолжает обновлять максимумы с 2013 года, поднявшись к \$1590 за унцию. Нефть марки Brent опустилась чуть ниже \$70 за баррель. Аппетит к риску сегодня невысок. Ожидаем, что S&P500 в ходе предстоящей сессии будет торговаться в диапазоне 3220-3240 пунктов.

Значимой макроэкономической статистики сегодня не ожидается.

Тикер	EPS		Выручка	
	Est	Пред	Est	Пред
STZ	1,87	2,27	1 952	1 973
WBA	1,41	1,23	34 588	33 793

Сегодня до открытия рынка отчитаются аптечная сеть Walgreens Boots (WBA) и производитель напитков Constellation Brands (STZ). Walgreens Boots обещает показать рост выручки и прибыли. Инвесторов будут интересовать успехи компании в реализации стратегии сокращения затрат. В случае повышения эффективности бизнеса акции сети могут получить драйвер роста. Constellation Brands прогнозирует снижение выручки и прибыли, так как компания испытывает сложности в винном бизнесе. К тому же неясны перспективы инвестиций в производителя марихуаны Canopy Growth. В связи с этим акции STZ могут оставаться под давлением.

Техническая картина по S&P500 сигнализирует, что индекс избавился от перекупленности, но момент слабеет. Показатель RSI опустился ниже 70. Ситуация для индекса MACD ухудшается. Тем не менее S&P500 все еще удерживается на линии аптренда, тянущейся с 2016 года, что выступает для него поддержкой, поэтому в ближайшие дни возможна консолидация в диапазоне 3215-3250.

AlenSabitov опубликован(а) на TradingView.com, январь 08, 2020 10:33:24 MSK

SPXFD:SPX\_ID 3237.2 ↑ -9.1 (-0.28%) O:3242.0 H:3246.9 L:3232.4 C:3237.2



## 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	СВОE 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 напротив: 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 «бычьи» (сигнал к покупке) и «медвежьи» (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.