

Earnings Season Tracker

- динаміка сезону звітностей
- найцікавіші компанії, на які варто звернути увагу
- графік виходу наступних звітів



Є питання
до команди?

НАПИШІТЬ НАМ

Одним із **найважливіших завдань інвестиційної компанії** є своєчасна відповідь на виклики, які кидає економіка та ринкові обставини. Попри те, що безліч ризиків геополітичної та фінансової природи неможливо передбачити, варто залишатися поінформованим для предметного розуміння того, що відбувається.

Відсоткові ставки, ринок нерухомості, зайнятість і безробіття, інфляція та корпоративні прибутки - лише деякі з усього різноманіття чинників, що впливають на ціноутворення активів і цінних паперів.

Наша мета - дати глибше і чіткіше розуміння того, що відбувається на ринках, з акцентом на ілюстрації, графіки та візуальну подачу.

Earnings Season Tracker дозволить глибше зрозуміти фінансові результати компаній, які є основним драйвером росту котирувань. Відстеження динаміки є принципово важливим для аналізу довгострокової стабільності не лише компаній чи секторів, а й усього фондового ринку. Саме своєчасне розуміння останньої динаміки може допомогти інвестору в правильному позиціонуванні на ринку в правильний час.

Earnings Season Tracker (22.04 – 26.04.2024)

Минулий тиждень став одним з найбільш активних на фондовому ринку з точки зору к-ті компаній, що відзвітувались. Такі компанії як Google та Microsoft показали високий рівень перевищення очікувань ринку, що призвело до поштовху до переоцінки прогнозів від аналітиків.

К-ть компаній S&P 500, що відзвітувались та їхній EPS Surprise

Sector	К-ть компаній, що відзвітувались	EPS Surprise
S&P500	228 / 500	
Communications	11 / 23	26.20%
Consumer Discretionary	23 / 52	4.70%
Consumer Staples	15 / 38	-3.50%
Energy	11 / 25	-1.10%
Financials	45 / 58	3.90%
Real Estate	7 / 30	0.20%
Health Care	25 / 63	-43.50%
Industrials	42 / 71	-5.70%
Materials	13 / 28	10.40%
Technology	29 / 81	3.00%
Utilities	7 / 30	1.40%

- На кінець третього тижня квартальної звітності за 1 кв. 2024 року, відзвітувалось 228 компаній з 500 індексу S&P500.
- На цей тиждень припала майже найбільша кількість компаній за весь сезон, адже вже почали відзвітовуватись представники усіх секторів індексу S&P500.
- Наразі найбільший Earnings Surprise спостерігається в секторах Communications та IT, у яких одним з найяскравіших звітів був у Google, який відзвітував про ріст EPS у 1 кв. 2024 р. на 27.4% ніж це очікувалось ринком. В свою чергу, Microsoft став також однією з найкращих компаній у IT-секторі, адже один з найбільших виробників ПЗ відзвітував про ріст EPS на 3.9% більше, ніж це очікував ринок.

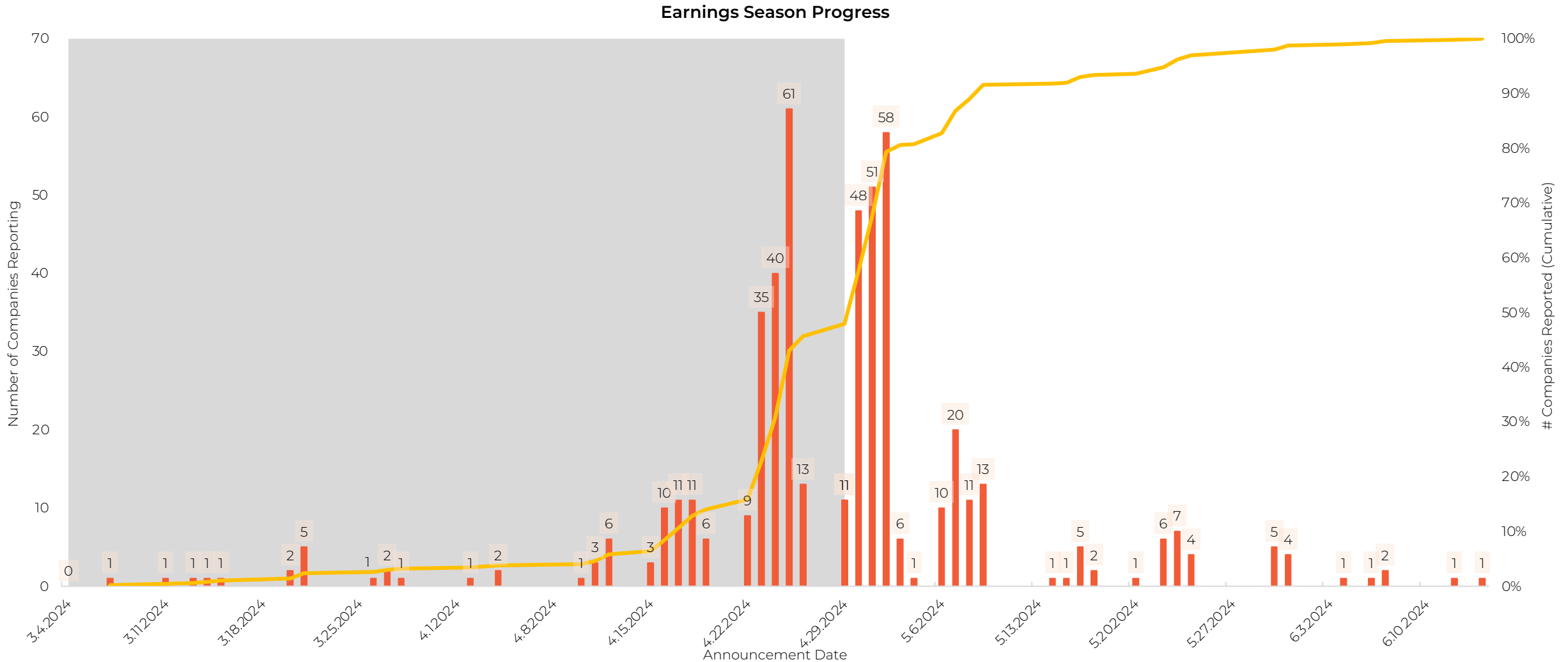
Динаміка Sales і EPS Surprise по S&P 500



- Рівень EPS Surprise дещо зменшився у порівнянні з минулим тижнем, на відміну від Sales Surprise, який хоч і зафіксував незначне зростання, проте досі залишається на рівнях попередніх кварталів.
- Цього сезону звітності очікується, що результати компаній перевищуватимуть очікування інвесторів, проте, варто додати, що в оцінки результатів компаній уже закладена стійка зростаюча траєкторія прибутків.
- Тож теперішнє становище на ринку, яке характеризується високою оцінкою по мультиплікаторам, піковим рівнем концентрації на фондовому ринку і нещодавньою переоцінкою макроситуації - зменшує можливості для подальшого росту на фоні позитивних звітностей.

Earnings Season Tracker – Earnings Season Progress

На даний момент ми знаходимось на екваторі сезону звітності – 46% компаній S&P 500 вже відчитались за перший квартал, що робить цей тиждень одним з найбільш насичених за сезон. Зокрема, лише у четвер свої звіти опублікували – 12.5% компаній від усього індексу S&P500.



Earnings Season Tracker – Highly Watched Companies

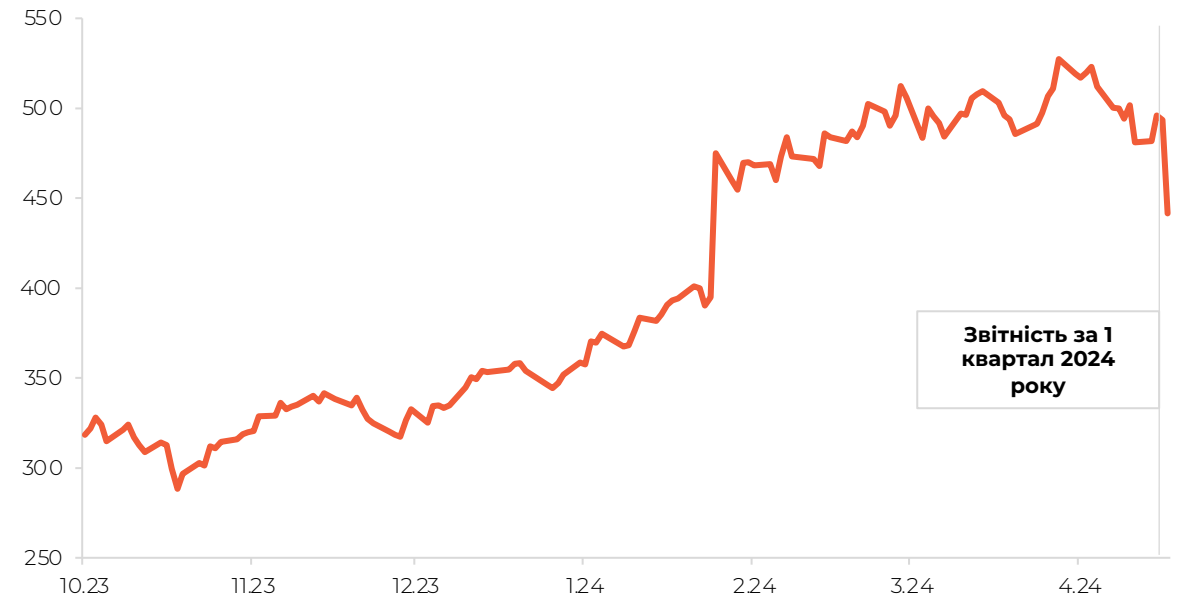
Загалом тиждень пройшов більш позитивно для більшості компаній. Проте, на нашу думку, найбільш цікавими для фіксації теперішнього стану ринку та економіки є звіти Meta та Caterpillar, реакції на звіти яких були негативними.

Динаміка ціни акцій Caterpillar



- Акції Caterpillar впали на 4.2% після власної звітності у зв'язку з зниженням продажів і загальної слабкості доходів за межами Пн. Америки. Оскільки, продажі CAT є барометром усього промислового сектору – така невтішна динаміка говорить про подальше падіння економічної активності.
- Доходи за квартал впали на 7.45% р./р. (до \$15.799 млрд.), що було нижче прогнозу на 2.26%. Проте показник EPS зріс на 4.9% у порівнянні з попереднім роком, що було вище очікувань на 9.20%.
- Компанія також зменшила прогнози щодо продажів на 2 кв. 2024. Дане зниження спричинене скороченням замовлень з Європи, Азії та Латинської Америки.

Динаміка ціни акцій Meta



- Звітність Meta принесла змішані результати. Доходи за квартал - значно перевищили очікування ринку, але не дивлячись на це, акції впали на 14.7% після власної звітності. Основними драйверами стали слабші ніж очікувалось прогнози щодо продажів на наступний квартал і вищі витрати на штучний інтелект.
- Доходи за квартал зменшились на 9.1% р./р. (до \$36.455 млрд.), що було вище прогнозів на 0.91%, а EPS зменшився на 20.4% р./р. (до \$4.782), вище очікувань на 3.42%.
- Додатково негативно вплинула заява про можливу заборону TikTok у США, що опосередковано ставить під ризик отримання доходу з ринку Китаю.

Earnings Season Tracker – Upcoming Release Calendar

Наступний тиждень буде найбільш насиченим для сезону звітності, адже загалом відзвітуються 175 компаній, що складає 33% всього індексу S&P 500. У полі зору будуть компанії т.з. групи Magnificent 7, як і минулого тижня, а також Healthcare та Consumer Staples сектори.

Найбільш цікаві для спостереження компанії

Company Name	Ticker	Sector	Ann Date	Time
PayPal	PYPL	Financials	04/30/2024	15:30
Coca-Cola	KO	Consumer Staples	04/30/2024	15:30
Eli Lilly	LLY	Healthcare	04/30/2024	17:00
Paccar	PCAR	Industrials	04/30/2024	18:00
Mondelez	MDLZ	Consumer Staples	05/01/2024	Bef-mkt
Amazon	AMZN	Consumer Discretionary	05/01/2024	Bef-mkt
The Kraft Heinz	KHC	Consumer Staples	05/01/2024	16:00
Pfizer	PFE	Healthcare	05/01/2024	17:00
Qualcomm	QCOM	Information Technology	05/01/2024	Aft-mkt
Intercontinental Exchange	ICE	Financials	05/02/2024	15:30
AGCO	AGCO	Industrials	05/02/2024	17:00
Apple	AAPL	Information Technology	05/03/2024	Bef-mkt
Hershey's	HSY	Consumer Staples	05/03/2024	15:30
CBOE Global Markets	CBOE	Financials	05/03/2024	15:30

Короткий опис:

- **PYPL:** звіт компанії є важливим для розуміння активності споживачів, динаміки платежів та рівня кредитної заборгованості, що прямо вказує на стан споживачів в економіці США.
- **LLY, PFE:** як одні з найбільших фармацевтичних компаній, їхні звіти покажуть наскільки Healthcare, як нециклічний сектор, зберігає свою стійкість. Також звітність LLY буде важливою у контексті динаміки продажів нових препаратів, оскільки вона є однією з найбільш швидкозростаючих у своєму секторі. Щодо PFE, то фокус на новини про портфель розробок нових препаратів, який вкрай важливий для майбутнього росту компанії.
- **KO, MDLZ, KHC, HSY:** звіти є корисними в контексті стійкості споживачів на глобальному рівні, впливу інфляції та росту об'ємів продажів товарів сектору Consumer Staples.
- **PCAR, AGCO:** звітності продемонструють рівні капітальних інвестицій компанії всередині економіки. З точки зору PCAR, одного з найбільших виробників вантажівок, їх динаміка вказуватиме на загальний стан бізнес-активності, а звіт AGCO буде репрезентативним щодо динаміки в агросекторі.
- **AMZN:** звітність є важливою не лише через приналежність компанії до Magnificent 7, а й як показник рівня попиту споживачів, їх активності та динаміки рівня заощаджень.
- **QCOM:** є компанією сектору напівпровідників, тож після меншого за очікування об'єму замовлень у ASML 2 тижні тому, важливо прослідкувати, чи буде така тенденція прослідковуватись в інших компаніях галузі.
- **AAPL:** важлива в контексті її стагнації у порівнянні з іншими компаніями Magnificent 7, а також прогнозів по динаміці продажів, що впали на 10% у березні, цінової політики та пошуків нових драйверів росту.
- **ICE, CBOE:** як операторів ринку похідних цінних паперів, їх результат по звітності є показовим для визначення динаміки торгів фінансовими інструментами і загальної активності на фінансових ринках.

LET US HELP YOU TO FOCUS **ON WHAT MATTERS MOST**

hello@blackshield.capital

+41 43 456 25 92

Bahnhofstrasse 10, 8001
Zürich, Switzerland

Volodymyrska St, 4, 02000
Kyiv, Ukraine