

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 (29.04 – 03.05.2024)

Тиждень пройшов у скоріше оптимістичному настрої, що підтверджується зрушенням рівня EPS Surprise у позитивний бік. Хоча фактичні результати стали вище очікувань, сезон звітності показав зменшення прогнозів на наступні квартали, що є негативним сигналом для ринку.

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

Sector	К-ть компаній, що відзвітувались	EPS Surprise
S&P500	401 / 500	
Communications	14 / 23	13.94%
Consumer Discretionary	37 / 52	18.27%
Consumer Staples	27 / 38	8.44%
Energy	23 / 25	0.50%
Financials	56 / 58	9.75%
Real Estate	27 / 30	2.84%
Health Care	25 / 63	10.48%
Industrials	49 / 71	9.54%
Materials	25 / 28	5.02%
Technology	58 / 81	4.71%
Utilities	23 / 30	7.71%

- До кінця четвертого тижня Earnings Season за 1 квартал 2024 року – відзвітувалась вже 401 компанія індексу S&P 500, що означає майже повне закінчення сезону.
- Найбільший EPS Surprise наразі досі спостерігається у секторі Communications, як і минулого тижня, а також у секторі – Consumer Discretionary, де найбільший тренд росту задав Amazon, який продемонстрував перевищення очікувань ринку щодо EPS на 29.6%.
- Цікавим фактом є те, що під кінець сезону звітності, усі сектори індексу S&P500 вийшли у позитивну площину по показнику EPS Surprise.

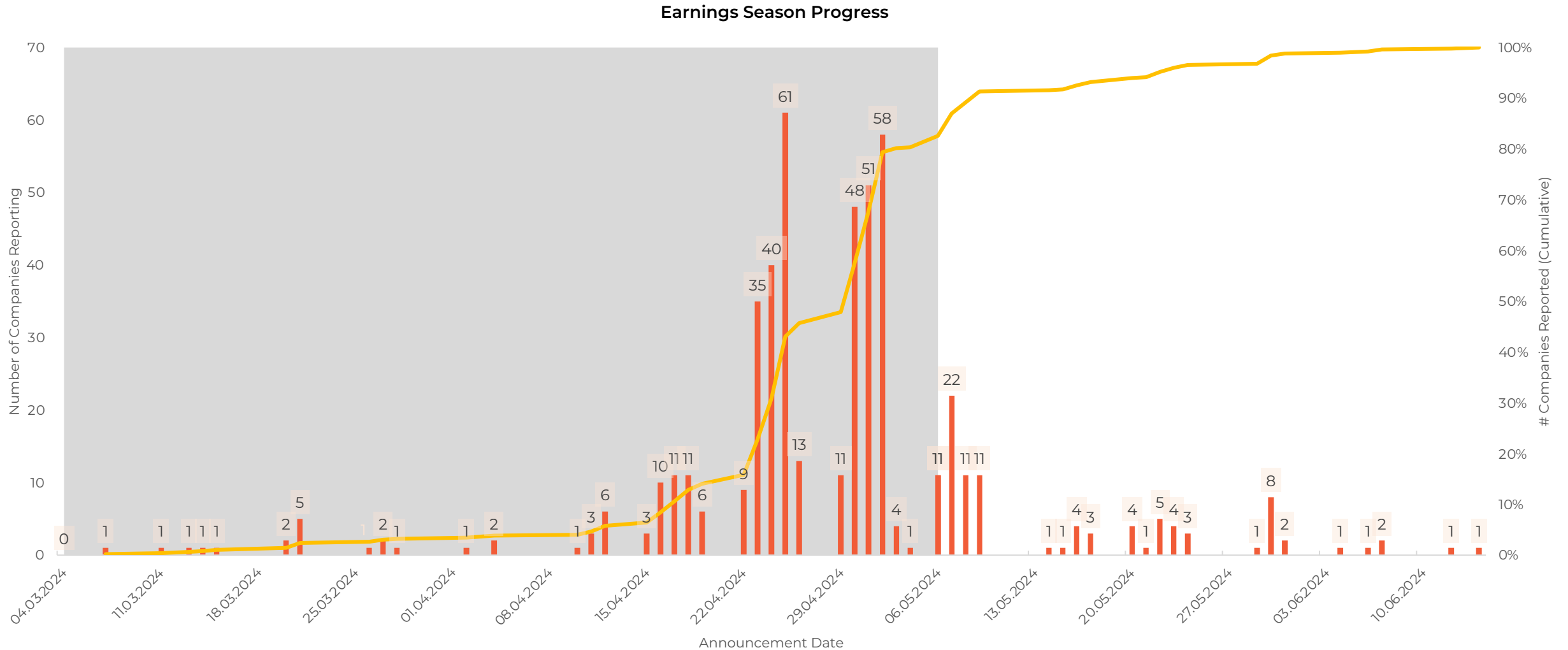
Динаміка Sales і EPS Surprise по S&P 500



- З точки зору EPS Surprise, то найменші показники перевищень були зафіксовані в секторі Real Estate та Energy.
- Earnings та Sales Surprise вкотре зафіксували незначне пониження у порівнянні із минулим тижнем, проте, динаміка перевищень EPS все ще залишається на найвищому рівні за останні два роки.
- Хоча динаміка щодо фактичних результатів за 1 кв. 2024 року є позитивною, адже близько 80% компаній відзвітували про перевищення очікувань, але показник прогнозів щодо доходів та EPS зазнав певного перегляду на наступні квартали, що однозначно є негативним фактором. Таким чином, ми більш схильні охарактеризувати сезон звітності за 1 кв. 2024 року як змішаний.

Earnings Season Tracker – Earnings Season Progress

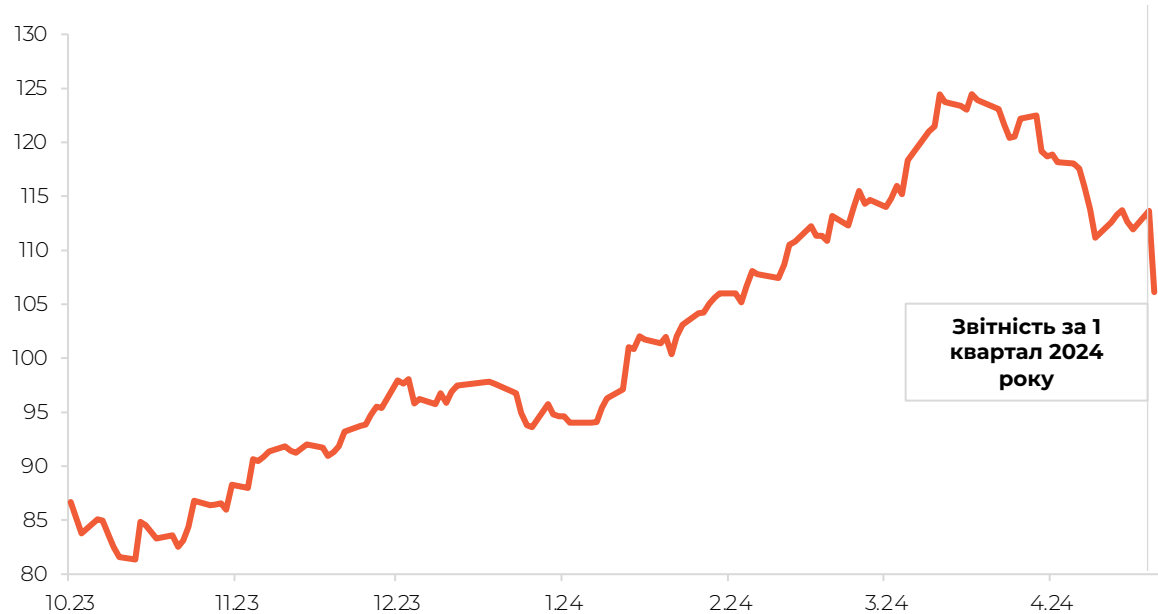
Минулий тиждень став одним із заключних в сезоні звітності, адже загалом відзвітувались 81% компаній S&P 500. Зокрема лише за 3 дні минулого тижня – свої результати за 1 квартал 2024 року показала третина компаній від усього індексу.



Earnings Season Tracker – Highly Watched Companies

Звіти цього тижня показали змішані результати, з одного боку компанії продовжують перевищувати очікування ринку, проте з іншого боку – спостерігаються негативні сигнали в таких компаніях як Рассар і Apple, у яких було зафіксоване падіння продажів та погіршення прогнозів.

Динаміка ціни акцій Рассар



- Навіть не зважаючи на деяке перевищення очікувань, акції американського виробника вантажівок впали після зниження прогнозу на 2024 рік для США та Канади, зокрема щодо грузових вантажівок, продаж яких знизиться на 9% р./р.
- Доходи за квартал зросли на 3.2% р./р. (до \$8.744 млрд), що було нижче прогнозу на 1.62%, а динаміка по EPS показала зростання на 62% (до \$2.27) у порівнянні з попереднім роком, що, в свою чергу, було вище очікувань на 3.46%.
- Додатково Рассар відвітував падіння поставок у Європі на 6%. Загалом таке зниження не лише може чинити тиск на 2 півріччя 2024 року, а й є певним сигналом зниження ринку вантажних перевезень та бізнес-активності загалом.

Динаміка ціни акцій Apple



- Apple відвітував про свої результати за 2 квартал 2024 року, які виявились відносно слабкими, адже доходи компанії знизились на 10% р./р. на фоні падіння продажів телефонів та аксесуарів, а також недостатнього рівня інновацій.
- Доходи за квартал зменшились на 4.5% р./р. (до \$90.753 млрд), що було вище прогнозу на 0.47%, що так само було зафіксовано в динаміці EPS, який зріс на 0.7% до \$1.53, що стало вище очікувань на 1.86%.
- Однак, не дивлячись на це, компанія заявила не лише про збільшення дивідендів, а й про найбільший викуп акцій сумою в \$110 млрд, що і стало основним приводом для росту акцій.

Earnings Season Tracker – Upcoming Release Calendar

На наступному тижні відзвітується трохи більше 10% компаній S&P 500, серед яких найбільш значимими є компанії IT-сектору, Industrials і Consumer Staples. Таким чином, на кінець тижня можна буде зафіксовано фінансові результати 92% компаній індексу.

Найбільш цікаві для спостереження компанії

Company Name	Ticker	Sector	Ann Date	Time
Tyson Foods	TSN	Consumer Staples	05/06/2024	16:00
Disney	DIS	Consumer Discretionary	05/07/2024	15:30
Rockwell Automation	ROK	Industrials	05/07/2024	15:30
Marketaxess	MKTX	Financials	05/07/2024	17:00
Uber	UBER	Technology	05/08/2024	15:00
Airbnb	ABNB	Technology	05/08/2024	Aft-mkt

Короткий опис:

- **TSN:** компанія є однією з найбільших у харчовій промисловості, тож звіт є корисним в аналізі впливу інфляції на ріст об'ємів продажів, динаміки попиту в секторі Consumer Staples та фінансових спроможностей споживачів.
- **DIS:** Disney оперує в медіа-індустрії та сфері розваг, тож результати покажуть не лише важливий ріст підписників на стрімінговій платформі у порівнянні з результатами Netflix, а й динаміку кількості відвідувачів парків, що потенційно вказуватиме на купівельну спроможність населення. Також актуальними у звіті будуть апдейти щодо реструктуризації компанії в сторону збільшення акценту на стрімінгову платформу та подальші прогнози щодо цього сегменту.
- **ROK:** як компанія з Industrials сектору, яка виробляє обладнання для виробництва для реального сектору економіки, рівень продажів та нових замовлень продемонструє загальний рівень інвестицій у нові виробничі потужності та бізнес-активність, зокрема в Північній Америці, на яку в компанії припадає 60% виручки.
- **MKTX:** дана компанія є міжнародною у сфері фінансових технологій, яка управляє електронною торговою платформою, тож звіт є важливим зі сторони активності на ринку паперів з фіксованою дохідністю та масштабів торгівлі на ринку облігацій загалом.
- **UBER, ABNB:** як циклічні компанії з IT-сектору, вони продемонструють зміни у глобальних макроекономічних трендах, акцентуючи увагу на динаміці заощаджень споживачів та тенденціях у зміні їх витрат, зокрема в сервісному секторі економіки.

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