

ВЕРОЯТНОСТЬ ПОВЫШЕНИЯ СТАВКИ НА 0,75% СТАЛА КОНСЕНСУСОМ

Индексы					
	Название	Значение	%1д	%1м	%1г
США	DJIA	31 775	0,61%	-3,22%	-9,30%
	SP500	4 006	0,66%	-3,23%	-11,25%
	Nasdaq	11 862	0,60%	-6,19%	-22,40%
	Russell 2000	1 847	0,81%	-4,86%	-17,91%
Европа	EuroStoxx50	3 579	1,88%	-6,52%	-15,91%
	FTSE100	7 259	-0,04%	-2,94%	2,35%
	CAC40	6 235	1,75%	-6,11%	-8,14%
Азия	DAX	13 109	1,59%	-5,72%	-17,33%
	NIKKEI	28 065	0,00%	-0,65%	-7,01%
	HANG SENG	19 362	2,69%	-5,94%	-28,37%
	CSI300	4 094	1,39%	-2,66%	-18,79%
ASX	7 139	0,76%	-2,40%	-9,25%	

Данные на 12:30 МСК

Сектора S&P500		
Название сектора	Изм. за 1 день	
ИТ	0,34%	
Здравоохранение	1,77%	
Нециклические потреб товары	-0,17%	
Циклические потреб товары	0,89%	
Финансы	1,74%	
Недвижимость	0,20%	
Коммуникации	-0,44%	
Промышленность	0,28%	
Сырье и материалы	0,98%	
Энергетика	0,49%	
Коммунальные услуги	-0,12%	

Топ-5 роста и падения S&P500			
Акции	Изм. за 1 день	Тикер	
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	18,8%	REGN	
Freemport-McMoRan, Inc.	7,9%	FCX	
Invesco Ltd.	4,8%	IVZ	
ON Semiconductor Corporation	4,7%	ON	
Moderna, Inc.	4,7%	MRNA	
McCormick & Company, Incorporated	-6,7%	МКС	
Williams Companies, Inc.	-3,9%	WMB	
Kraft Heinz Company	-3,4%	КНС	
Campbell Soup Company	-3,0%	СРВ	
Kroger Co.	-2,9%	КР	

Товары и валюты				
Название	Значение	%1д	%1м	%1г
Нефть Brent	89,15	1,31%	-7,76%	22,80%
Золото	1 708,00	-0,43%	-4,41%	-4,62%
Серебро	18,63	2,50%	-7,77%	-23,40%
Медь	3,54	2,85%	-1,44%	-16,45%
Индекс доллара	109,71	-0,12%	3,07%	18,41%
EUR/USD	0,9957	0,08%	-2,55%	-15,71%
GBP/USD	1,1489	0,20%	-5,20%	-16,36%
USD/JPY	143,98	-0,36%	6,87%	30,49%

Долг и волатильность				
Название	Значение	пп / %, 1д	пп / %, 1м	пп / %, 1г
Дох 10-л UST	3,30	0,02	0,53	1,95
Дох 2-л UST	3,49	0,04	0,29	3,27
VIX	23,61	-4,18%	10,90%	31,46%

Рынок накануне

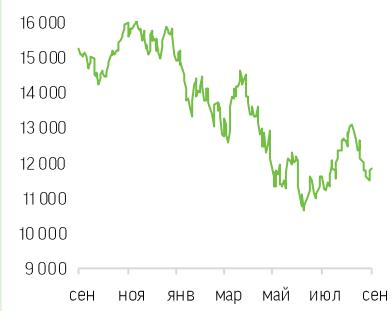
Сессию 8 сентября американские фондовые площадки завершили в зеленой зоне. S&P 500 вырос на 0,66%, закрывшись на отметке 4006 пунктов. Индекс Nasdaq прибавил 0,6%, а Dow Jones поднялся на 0,61%. Восемь из 11 секторов в составе S&P 500 закрылись в плюсе. Наихудшую динамику по итогам торгов показали телекомы (-0,44%).

График S&P500


Фьючерс S&P500

4 038

0,81%

График NASDAQ


Фьючерс NASDAQ

12 524

1,02%

Новости компаний

- Rivian (RIVN: +10,9%) подписала меморандум с Mercedes-Benz Vans о создании совместного предприятия в Европе по производству электрофургонів.
- GameStop (GME: +7,4%) отчиталась за второй квартал менее значительным снижением прибыли, чем ожидалось ранее. Однако выручка эмитента оказалась хуже предварительных оценок аналитиков. Компания также объявила о партнерстве с FTX на рынке цифровых активов.

Мы ожидаем

Во вчерашнем выступлении глава ФРС Джером Пауэлл подчеркнул, что важно активно снижать инфляцию именно сейчас, до того как население и бизнес адаптируются к повышенным ценам и начнут воспринимать их как норму. Регулятор при этом рассчитывает, что борьба с инфляцией не потребует слишком высоких социальных издержек, как это было в прошлые кампании по сдерживанию растущих цен.

По данным CME Group, вероятность повышения ставки на 75 б. п. достигла 84%, став общерыночным консенсусом. Ожидания инвесторов выросли в течение дня после того, как ЕЦБ повысил процентную ставку на те же 75 б. п., а снижение числа еженедельных заявок на пособие по безработице в США указало на продолжающееся укрепление рынка труда.

Европейский регулятор, как и ФРС, продолжает ужесточать монетарные условия, однако старается действовать в соответствии с ожиданиями рынка. На конференции ЕЦБ отмечалось, что повышение ставок продолжится, а экономический рост может показать более слабую динамику, чем прогнозировалось ранее. Оценки в отношении инфляции и изменения ВВП были пересмотрены в худшую сторону: теперь считается, что ИПЦ в среднем составит 8,1%, 5,5% и 2,3% в 2022-м, 2023-м и 2024-м соответственно, а экономика региона расширится в те же периоды на 3,1%, 0,9% (предыдущая оценка: +2,1%) и 1,9%.

Выступление Джерома Пауэлла 8 сентября стало последним запланированным перед сентябрьским заседанием регулятора, на котором ФРС предоставит обновленные прогнозы. Они, в свою очередь, покажут, отмечают ли чиновники риск роста безработицы.

- Торги 8 сентября на площадках Юго-Восточной Азии завершились в зеленой зоне. Китайский CSI 300 вырос на 1,39%, гонконгский Hang Seng поднялся на 2,69%, а японский Nikkei на 0,68%.
- Фьючерс на нефть марки Brent котируется по \$89 за баррель. Золото торгуется по \$1708 за тройскую унцию.

По нашему мнению, предстоящую сессию S&P 500 проведет в диапазоне 3900-4000 пунктов.

Макроэкономика

Сегодня публикации значимых макроданных не ожидается.

Отчеты

	EPS		Выручка	
	Прогноз	Пред	Прогноз	Пред
KR	0,82	0,80	34 461	31 682

Сегодня до открытия рынка будет опубликована отчетность ритейлера Kroger (KR): выручка и EPS ожидаются на уровне \$34,4 млрд и \$0,79 соответственно. Динамика поступлений может сохраниться во втором квартале финансового года на прежнем уровне, чему будут способствовать высокая продовольственная инфляция, а также уверенные продажи свежих продуктов и товаров под частными марками. По оценке менеджмента, темпы цифровых продаж будут ускоряться, чему способствуют расширенные возможности персонализации, увеличение сети доставки, поддерживаемой центрами выполнения заказов на базе Ocado, и программа членства Boost, которая предусматривает бесплатную доставку продуктов на дом и скидки на топливо. Kroger ожидает, что рентабельность розничной торговли топливом будет оставаться поддерживающим фактором для продаж до конца года. Мы полагаем, что давление на маржу компании сохранится во втором квартале из-за роста закупочных затрат и сохраняющихся логистических сложностей, а также необходимости поддерживать цены на некоторые товары на низком уровне.

Индекс настроений

	48
--	----

Индекс настроений от Freedom Finance снизился на один пункт, до 48.

Технический анализ

S&P 500 консолидируется вблизи 50-дневной скользящей средней, однако нисходящее движение выглядит достаточно уверенным: осцилляторы RSI и MACD не подают сигналов к развороту вверх. Ближайшая поддержка для индекса широкого рынка по-прежнему расположена в районе 3900 пунктов.



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 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	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 одному 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 Growth	фактор импульса, или фактор растущих последние 6-12 месяцев акций. Используется iShares USA Momentum Factor ETF
Value	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.
Small size	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
Low volatility	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
High dvd	фактор низкой волатильности. Акции, которые показывали наименьшее отклонение в движении (дисперсию). Используется iShares low volatility ETF
Quality	фактор высоких дивидендов. Акции компаний с высокой дивидендной доходностью. Используется Vanguard High Dvd Yield ETF
RSI	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
MACD	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.
Дивергенция	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.
«Бычья» дивергенция по RSI	По техническим индикаторам RSI, MACD и другим может наблюдаться расхождение с динамикой цены актива, что трейдеры интерпретируют как сигналы к действиям. Разделяют «бычью» (сигнал к покупке) и «медвежью» (сигнал к продаже) дивергенции.
«Медвежья» 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.
«Бычья» дивергенция по MACD	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.
«Медвежья» дивергенция по RSI	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.
	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.

Публичная Компания

Freedom Finance Global PLC

Республика Казахстан, г. Нур-Султан, район Есиль, улица Достык, здание 16, вnp. 2 (Talan Towers Offices).

ПН-ПТ **09:00-21:00** (по времени г. Нур-Султан)

+7 7172 727 555, info@ffin.global

Поддержка клиентов

7555 (бесплатно с номеров мобильных операторов Казахстана)

7555@ffin.global, ffin.global

Публичная компания «Freedom Finance Global PLC» оказывает брокерские (агентские) услуги на рынке ценных бумаг на территории Международного финансового центра «Астана» (МФЦА) в Республике Казахстан. При соблюдении требований, условий, ограничений и/или указаний действующего законодательства МФЦА, Компания уполномочена осуществлять следующие регулируемые виды деятельности согласно лицензии No. AFSA-ALA-2020-0019: сделки с инвестициями в качестве принципала, сделки с инвестициями в качестве агента, управление инвестициями, предоставление консультаций по инвестициям и организация сделок с инвестициями. Владение ценными бумагами и прочими финансовыми инструментами всегда сопряжено с рисками: стоимость ценных бумаг и прочих финансовых инструментов может расти или падать. Результаты инвестирования в прошлом не гарантируют доходов в будущем. В соответствии с законодательством, компания не гарантирует и не обещает в будущем доходности вложений, не дает гарантии надежности возможных инвестиций и стабильности размеров возможных доходов.

Размещенные в данной презентации материалы носят справочно-информационный характер и адресованы клиентам Freedom Finance. Данные сведения не являются индивидуальной инвестиционной рекомендацией или предложением инвестировать в акции упомянутых компаний. Перечисленные в представленных материалах финансовые инструменты либо операции могут не соответствовать вашему инвестиционному профилю и инвестиционным целям (ожиданиям). Информация, содержащаяся в данном обзоре, не учитывает ваши личные инвестиционные цели, финансовые условия или нужды. Определение соответствия финансового инструмента либо операции инвестиционным целям, инвестиционному горизонту и уровню допустимого риска является индивидуальной задачей. Freedom Finance не несет ответственности за возможные убытки инвестора в случае совершения им каких-либо торговых операций с упомянутыми в материале финансовыми инструментами и не рекомендует использовать представленные в нем сведения в качестве единственного источника информации при принятии инвестиционного решения.