

В ОЖИДАНИИ СТАТИСТИКИ ВАКАНСИЙ

Рынок накануне

Фондовые площадки США начали последнюю неделю августа на оптимистичной ноте: DJIA поднялся на 0,62%, NASDAQ прибавил 0,84%, S&P 500 в течение основной сессии колебался вблизи 4400 пунктов, завершив ее ростом на 0,63%. Все входящие в индекс широкого рынка сектора, кроме коммунальных услуг (-0,02%), закрылись в зеленой зоне. Рост связан с умеренной риторикой Джерома Пауэлла на выступлении в Джексон-Хоуле, возобновившимся обсуждением предельного уровня ставок ФРС, активизацией рынка М&А, а также утвержденными властями КНР мерами стимулирования экономики и сдержанными индикаторами бизнес-настроений.

Индекс деловой активности от ФРБ Далласа в августе достиг максимальных за пять месяцев -17,2 пункта при общерыночных ожиданиях на уровне -20. Тем не менее это значение по-прежнему указывает на сложные условия для бизнеса. Зафиксирована отрицательная динамика в сегментах производства (-11,2 против -4,8 в июле), новых заказов (-15,8 против -18,1 в июле), поставок (-15,8 против -2,2 в июле), загрузок мощностей (-3,7 против -2,4 в июле) и капитальных затрат (-8,6 против -2,4 в июле). В то же время показатели рынка труда предполагают более медленный рост занятости (4,3% против 10% в июле) и более короткую рабочую неделю (-3,8% против 3,9% в июле). Ценовое давление в августе оставалось довольно сдержанным, а рост заработной платы ускорился. Прогнозы бизнес-активности были неоднозначными: ориентиры для производственного индекса остались положительными, но снизились на 9,2 пункта, до 6,3, а для общего индикатора — вернулись на отрицательную территорию после положительного значения в прошлом месяце, предполагая значение -3,3 пункта.

Новости компаний

- Китайский автопроизводитель BYD объявил о покупке за \$2,2 млрд отечественного подразделения по производству мобильной электроники Jabil (JBL: +8,86%).
- Антимонопольный регулятор разрешил соглашение между Amgen (+0,07%) и Horizon Therapeutics (+5,4%), которое устранил необходимость дальнейшей блокировки поглощения последней за \$28 млрд.
- Корпорация Danaher (DHR: +2,34%), обойдя конкурентов, объявила о приобретении Abcam (ABCM: -4,32%) за \$5,7 млрд.
- Goldman Sachs (GS: +1,82%) заключил сделку по продаже Creative Planning LLC (управляет капиталом около \$240 млрд) своего инвестиционно-консультационного бизнеса, ориентированного на массовый рынок.

Мы ожидаем

Предыдущий диапазон	Ожидаемый диапазон	Баланс рисков	Ожидаемая волатильность
4415 - 4440	4390 - 4470	Нейтральный	Умеренная

На наш взгляд, в ходе предстоящей сессии волатильность на американских фондовых площадках будет умеренной. Ее обусловит выход статистики, индекса потребительской уверенности от Conference Board, данных JOLTS о количестве открытых вакансий, а также индексов цен на жилье. Баланс рисков представляется скорее нейтральным.

Консенсус в отношении индекса потребительской уверенности закладывает его на отметке 116 пунктов против 117 в июле. Общерыночные ожидания по индексу цен на жилье предполагают достижение им исторического максимума. Удорожание жилой недвижимости в купе с ослаблением спроса на ипотеку в течение пяти недель подряд (свежая статистика ипотечных кредитов будет опубликована завтра) и ожиданиями еще одного повышения ставки ФРС осенью может негативно повлиять на бумаги застройщиков.

В фокусе внимания участников торгов будут данные JOLTS. Согласно прогнозам, общее число новых вакансий в августе может снизиться с июльских 9,583 млн до 9,478 млн при сохранении стабильного спроса со стороны работодателей и удержании соотношения между количеством вакансий и безработных выше 1,6. В целом показатели по рынку труда должны подтвердить общую устойчивость экономики США, несмотря на признаки слабости в отдельных индустриях.

Если фактические данные статистики окажутся выше ожидаемых, рынок может интерпретировать это как дополнительный сигнал к мягкой посадке экономики и к усилению вероятности дальнейшего ужесточения монетарных условий ФРС.

В поле зрения

- OpenAI запустила версию своего чат-бота ChatGPT, ориентированную на бизнес. Модификация голосового помощника Enterprise доступна для корпоративных клиентов со вчерашнего дня. Новый сервис включает функции безопасности и конфиденциальности для предприятий.
- Google (GOOGL) планирует продавать новые API, которые позволят компаниям создавать продукты с использованием данных о потреблении энергии и окружающей среде. Компания видит широкий спектр потенциальных клиентов, в том числе Zillow, Marriott, Tesla и PG&E.

Индексы

	Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
США	DJIA	34 560	0,62%	-2,54%	7,05%
	SP500	4 433	0,63%	-3,25%	9,26%
	Nasdaq	13 705	0,84%	-4,27%	12,88%
	Russell 2000	1 869	0,83%	-5,68%	-1,62%
Европа	EuroStoxx50	4 308	0,34%	-3,87%	19,15%
	FTSE100	7 444	1,44%	-4,59%	-1,89%
	CAC40	7 354	0,40%	-2,03%	16,74%
	DAX	15 858	0,41%	-4,11%	21,75%
Азия	NIKKEI	32 227	0,18%	-1,80%	12,32%
	HANG SENG	18 484	1,95%	-8,97%	-10,11%
	CSI300	3 790	1,00%	-6,01%	-8,64%
	ASX	7 416	0,69%	-3,29%	0,27%

Индексные фьючерсы сегодня

Название	Значение	%1 д	Название	Значение	%1 д
S&P500	4 441	-0,03%	DJIA	34 582	-0,03%
Nasdaq	15 085	-0,05%	Russell 2000	1 872	-0,08%

Сектора S&P500

Название сектора	Изм. за 1 день
ИТ	0,81%
Здравоохранение	0,23%
Нециклические потреб товары	0,46%
Циклические потреб товары	0,37%
Финансы	0,59%
Недвижимость	0,77%
Коммуникации	1,05%
Промышленность	0,78%
Сырье и материалы	0,74%
Энергетика	0,73%
Коммунальные услуги	-0,04%

Топ-5 роста и падения S&P500

Акции	Изм. за 1 день	Тикер
Boston Scientific Corporation	6,0%	BSX
3M Company	5,2%	MMM
Western Digital Corporation	4,9%	WDC
Warner Bros. Discovery, Inc. Series A	4,2%	WBD
Generac Holdings Inc.	3,7%	GNRC
Bio-Techne Corporation	-2,4%	TECH
Mosaic Company	-1,8%	MOS
DexCom, Inc.	-1,5%	DXCM
Royal Caribbean Group	-1,5%	RCL
Abbott Laboratories	-1,4%	ABT

Товары и валюты

Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
Нефть Brent	84,42	-0,07%	-0,67%	-16,41%
Золото	1 917,90	0,36%	-2,17%	10,47%
Серебро	24,19	0,00%	-0,17%	25,87%
Медь	3,75	-0,16%	-4,16%	1,15%
Индекс доллара	104,06	-0,02%	2,40%	-4,36%
EUR/USD	1,0806	0,32%	-2,08%	7,88%
GBP/USD	1,2576	0,20%	-2,24%	6,65%
USD/JPY	146,66	0,05%	4,53%	6,84%

Долг и волатильность

Название	Значение	пп / %, 1 д	пп / %, 1 м	пп / %, 1 г
Дох 10-л UST	4,20	-0,03	0,23	1,16
Дох 2-л UST	5,06	0,00	0,17	1,66
VIX	15,08	-3,83%	13,13%	-41,00%

Факторы

Название	%1 д	%1 м	%1 г
Momentum	0,86%	-1,43%	-0,07%
Growth	0,70%	-3,39%	14,15%
Value	0,60%	-3,20%	2,80%
Small size	0,81%	-4,89%	-1,43%
Low volatility	0,39%	-1,06%	2,23%
High dividend	0,53%	-2,94%	0,65%
Quality	0,66%	-2,19%	14,94%

Данные на 14:42 МСК

Индикатор настроений Freedom Finance



Примечания: Sentiment Index показывает настроение рынка между 0 - 100, где 0 – максимально негативное, 100 – максимально позитивное. В качестве данных взяты финансовые статьи из 5 источников (Bloomberg, WSJ, Reuters, CNBC, NYTimes) и проанализированы через машинное обучение. Индекс имеет исключительно справочный характер и не является поводом для инвестирования.

Макроэкономика

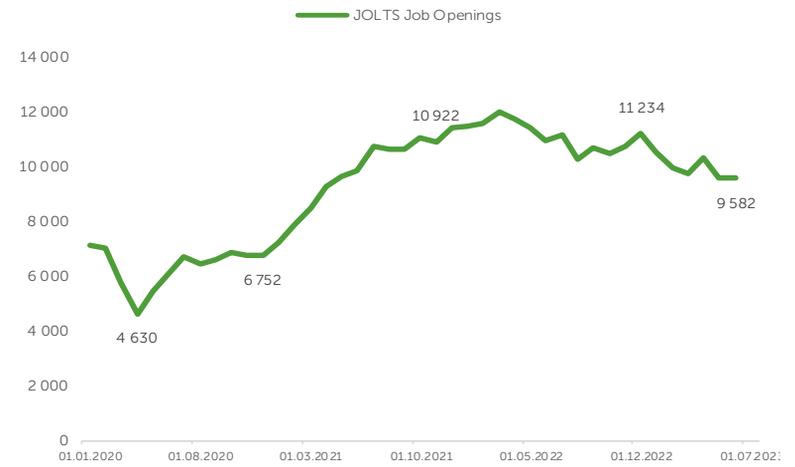
Название показателя	Прогноз	Пред.
FHFA Home Price Index	-	404.1
Consumer Confidence	116.0	117.0
JOLTS Job Openings	9,478K	9,582K

Квартальные отчеты

Тикер	EPS		Выручка		Целевая (12 мес.)	Потенциал	Рекомендация
	Прогноз	Пред.	Прогноз	Пред.			
HPE	0,47	0,43	6 990	6 837	-	-	-
HP	0,73	0,45	663	631	-	-	-
RVN	1,76	2,08	2 188	2 132	-	-	-

Дисклеймер: поле «Рекомендация» носит информативный характер и связано с долгосрочным взглядом по акции, и не является рекомендацией к действиям перед/после квартального отчета.

График дня



Технический анализ

Общий баланс индикаторов находится в зоне покупки. В то же время отметка 4440 для индекса S&P 500 близка к уровню 38,2% Фибоначчи – ключевого препятствия, которое должно быть преодолено для продолжения восходящего тренда.



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 потреббтвары	товары повседневного спроса (staples). Примеры компаний сектора – Walmart, Procter & Gamble, Coca-Cola, Philip Morris
Циклические потреббтвары	товары длительного пользования (discretionary), одежда, услуги. Примеры компаний сектора – Amazon, McDonald's, Nike, Starbucks
VIX	СBOE 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. Чаше 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 «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.

Публичная компания

Freedom Finance Global PLC

Республика Казахстан, г. Астана, район Есиль, улица Достык, здание 16,
внп. 2 (Talan Towers Offices).

Аналитика и обучение

Игорь Ключнев
capitalmarkets@ffin.kz

Вадим Меркулов
vadim.merkulov@ffin.kz

Связи с общественностью

Наталья Харлашина
prglobal@ffin.kz

ПН-ПТ 09:00-21:00 (по времени г. Астана)

+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» (Компания) (ffin.global) оказывает брокерские (агентские) услуги на рынке ценных бумаг на территории Международного финансового центра «Астана» (МФЦА) в Республике Казахстан на основании Лицензии № AFSA-A-LA-2020-0019, выданной Комитетом по регулированию финансовых услуг МФЦА.

Размещённые в данном разделе материалы носят справочно-информационный характер, адресованы клиентам Компании, не являются ни индивидуальной инвестиционной рекомендацией, ни предложением инвестировать в финансовые инструменты различных компаний. Владение ценными бумагами и иными финансовыми инструментами всегда сопряжено с рисками: стоимость ценных бумаг и иных 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.