

ВНЕШНИЙ ФОН СПОСОБСТВУЕТ СНИЖЕНИЮ ОПТИМИЗМА

Рынок накануне

Торги 1 сентября на американских фондовых площадках завершились в умеренном плюсе. S&P 500 по результатам сессии прибавил 0,18%, что обеспечило совокупный рост на 2,5% за пять прошедших торговых дней. Это лучший недельный показатель с июня. DJIA прибавил 0,33%, с понедельника по пятницу поднявшись на 1,4%. Nasdaq Composite в ходе пятничных торгов остался практически без изменений, но завершил неделю ростом на 3,3%. Позитивным драйвером для рынка в минувшую пятницу стала статистика рынка труда США.

Количество новых рабочих мест вне сельского хозяйства за август составило 187 тыс. при консенсусе 170 тыс. В то же время уточненные данные за июнь и июль были пересмотрены вниз на 110 тыс. Таким образом, средние трех- и шестимесячные темпы создания рабочих мест замедлились до уровней конца 2019-го – начала 2020 года. Это подтверждает тенденцию к уменьшению интенсивности найма. Безработица неожиданно повысилась до 3,8% (консенсус: 3,5%), вернувшись к уровням февраля 2022 года. Этому способствовало более активное возвращение на рынок трудоспособного населения. Уровень участия в рабочей силе вернулся к значениям февраля 2020-го. Это указывает на восстановление предложения на рынке труда, которое необходимо для сдерживания роста заработной платы и, как следствие, инфляции. В августе темп повышения почасовой оплаты труда снизился до 4,3% г/г. Вкупе с сокращением числа открытых вакансий данные выступают позитивным сигналом для ФРС и подтверждают наше предположение о том, что 20 сентября регулятор оставит ставку без изменений.

Производственный PMI от ISM превзошел общерыночные ожидания, поднявшись до 47,6 пункта, но остается в зоне, сигнализирующей о спаде деловой активности (ниже 50 пунктов), десятый месяц подряд. Компонент производства вернулся к позитивным значениям, однако индекс новых заказов продолжает указывать на недостаточный спрос. Индекс цен держится ниже 50 пунктов уже четвертый месяц, хотя августовская динамика указывает на замедление дезинфляции в секторе. Компонент запасов показал максимальное сокращение с 2014 года, что создает потенциал роста для объемов производства. В то же время представители сектора пока не отмечают усиления реального спроса.

Новости компаний

- Tesla (TSLA: -5,06%) снизила цены на некоторые автомобили для покупателей в США, включая базовый вариант Model 3, Model S и внедорожник Model X, а также на премиальное ПО для водителей.
- Поддерживаемый Oracle (ORCL: +0,45%) и Nvidia (NVDA: -1,71%) ИИ-стартап Cohere сотрудничает с банками для привлечения нового финансирования. В июне этот конкурент OpenAI получил инвестиции в объеме \$270 млн и был оценен в \$2,2 млрд.

Мы ожидаем

Предыдущий диапазон	Ожидаемый диапазон	Баланс рисков	Ожидаемая волатильность
4501 - 4541	4480 – 4540	Нейтральный	Низкая

В ходе предстоящей сессии волатильность на американских фондовых площадках будет низкой. Баланс рисков представляется негативным из-за разочаровающих данных индексов деловой активности (PMI) в Китае и Европе за август. В KHP показатель продемонстрировал самый низкий в этом году рост, подтверждая тенденцию к замедлению восстановления экономики и увеличивая скепсис по поводу мер ее государственного стимулирования, которые должны обеспечить увеличение продаж жилья в двух крупных городах. В Европе составной индекс деловой активности оказался хуже ожиданий, продолжив снижаться третий месяц подряд.

В поле зрения

- Акции Blackstone (BX) и Airbnb (ABNB) будут включены в индекс S&P 500 вместо бумар Lincoln National (LNC) и Newell Brands (NWL) перед началом торгов 18 сентября.
- Rubrik, стартап, специализирующийся на облачных технологиях и цифровой безопасности при поддержке Microsoft (MSFT), планирует в этом году выйти на IPO. Презентация эмитента для инвесторов может стартовать в октябре.

Индексы

	Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
США	DJIA	34 838	0,33%	-2,23%	10,05%
	SP500	4 516	0,18%	-1,33%	13,84%
	Nasdaq	14 032	-0,02%	-1,76%	19,06%
	Russell 2000	1 921	1,11%	-3,68%	5,38%
Европа	EuroStoxx50	4 241	-0,91%	-1,22%	20,75%
	FTSE100	7 408	-0,61%	-1,48%	2,36%
	CAC40	7 197	-1,13%	-0,49%	18,03%
	DAX	15 709	-0,73%	-0,80%	21,26%
Азия	NIKKEI	33 037	0,30%	2,32%	19,13%
	HANG SENG	18 457	-2,06%	-3,56%	-3,13%
	CSI300	3 820	-0,74%	-4,27%	-4,34%
	ASX	7 517	-0,12%	-0,14%	6,65%

Индексные фьючерсы сегодня

Название	Значение	%1 д	Название	Значение	%1 д
S&P500	4 502	-0,44%	DJIA	34 768	-0,33%
Nasdaq	15 430	-0,56%	Russell 2000	1 904	-0,95%

Сектора S&P500

Название сектора	Изм. за 1 день
ИТ	0,22%
Здравоохранение	0,23%
Нециклические потреб товары	-0,83%
Циклические потреб товары	-0,54%
Финансы	0,80%
Недвижимость	-0,07%
Коммуникации	-0,54%
Промышленность	0,51%
Сырье и материалы	1,01%
Энергетика	2,05%
Коммунальные услуги	-0,52%

Топ-5 роста и падения S&P500

Акции	Изм. за 1 день	Тикер
Hewlett Packard Enterprise Co.	5,8%	HPE
Intel Corporation	4,2%	INTC
Seagate Technology Holdings PLC	4,1%	STX
Freeport-McMoRan, Inc.	4,0%	FCX
Devon Energy Corporation	3,6%	DVN
Warner Bros. Discovery, Inc. Series A	-12,0%	WBD
Paramount Global Class B	-9,5%	PARA
Walgreens Boots Alliance, Inc.	-7,4%	WBA
Fox Corporation Class A	-6,3%	FOXA
Dollar General Corporation	-5,9%	DG

Товары и валюты

Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
Нефть Brent	88,55	1,95%	4,29%	-4,13%
Золото	1 939,80	0,08%	-0,05%	14,33%
Серебро	24,65	0,45%	0,53%	38,69%
Медь	3,81	1,06%	-2,08%	11,66%
Индекс доллара	104,24	0,60%	1,89%	-4,97%
EUR/USD	1,0786	-0,20%	-2,15%	7,56%
GBP/USD	1,2617	-0,02%	-1,09%	8,92%
USD/JPY	146,45	0,28%	3,26%	4,58%

Долг и волатильность

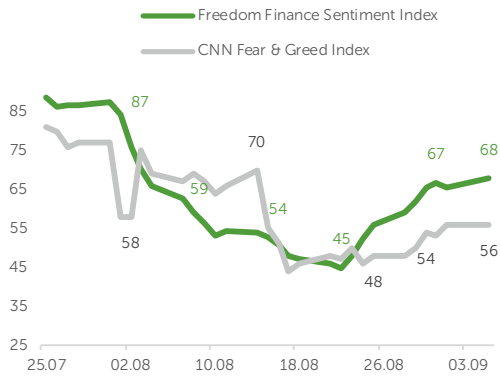
Название	Значение	пп / %, 1 д	пп / %, 1 м	пп / %, 1 г
Дох 10-л UST	4,19	0,10	0,14	0,92
Дох 2-л UST	4,89	0,05	-0,03	1,36
VIX	13,09	-3,54%	-6,03%	-48,79%

Факторы

Название	%1 д	%1 м	%1 г
Momentum	0,04%	0,33%	4,36%
Growth	0,03%	-0,65%	20,64%
Value	0,55%	-1,84%	6,33%
Small size	1,02%	-2,70%	6,01%
Low volatility	0,20%	-0,21%	3,95%
High dividend	0,32%	-1,84%	3,65%
Quality	0,23%	-0,21%	20,42%

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

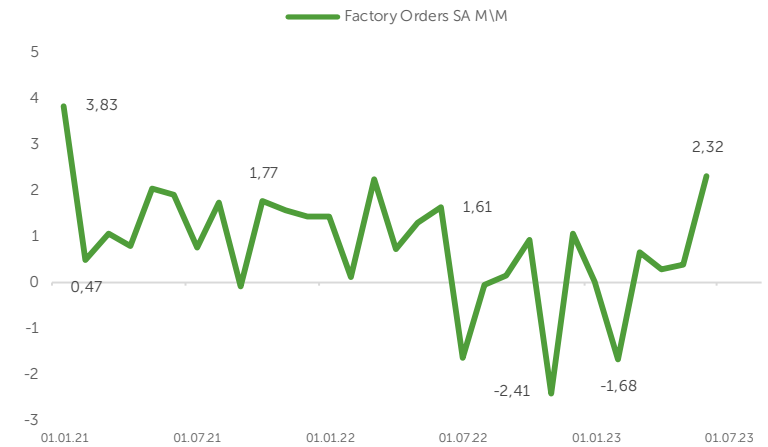
Название показателя	Прогноз	Пред.
Factory Orders SA M/M	-2,5%	2,3%
Durable Orders SA M/M	-5,2%	-5,2%

Квартальные отчеты

Тикер	EPS		Выручка		Целевая (12 мес.)	Потенциал	Рекомендация
	Прогноз	Пред.	Прогноз	Пред.			

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. На протяжении трех последних сессий S&P 500 укрепился выше скользящих средних. Индекс приближается к сопротивлению на уровне 4590 пунктов, что может вызвать снижение.



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
Russet 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	SBOE 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	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 divd	фактор высоких дивидендов. Акции компаний с высокой дивидендной доходностью. Используется Vanguard High Divd 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 «кустали» 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 гистограмма 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.

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.

© 2023 Freedom Finance Global PLC