

На биржах стоит штиль

Рынок накануне

Торги 6 сентября американские фондовые площадки завершили снижением. Лучшие рынка на закрытии выглядели коммунальные службы, энергетические и финансовые компании, производители товаров первой необходимости, сектор недвижимости. В аутсайдерах оказались технологические компании и производители товаров второй необходимости.

Индекс деловой активности в сфере услуг от ISM за август отразил устойчивость потребительских расходов на сервисы. Так, за счет более сильного спроса PMI достиг максимума последних шести месяцев на отметке 54,5 пункта при консенсусе 52,4. Экономическая активность в сфере услуг продолжает увеличиваться восьмой месяц подряд. В комментариях к отчету отмечается конкурентный рынок труда, стабилизация цен и восприятие высшим руководством компаний потенциальной рецессии как маловероятного события.

Релиз «Бежевой книги» ФРС за август отразил замедление экономического роста и охлаждение ситуации на рынке труда. Примечательно, что многие компании во втором полугодии ожидают значительного замедления роста заработных плат, активно повышавшихся в первом. Напомним, что отчет по рынку труда за август уже зафиксировал снижение месячного и годового роста средней почасовой зарплаты.

Новости компаний

- В презентации для инвесторов Dexcom (DXCM: +6,5%) сообщается об активизации внедрения непрерывного мониторинга глюкозы (CGM) у пациентов, проходящих терапию GLP-1.
- Enbridge (ENB: -5,9%) объявила о планах приобрести три коммунальные компании Dominion Energy в рамках перехода на возобновляемые источники энергии.
- Lockheed Martin (LMT: -4,8%) рассчитывает поставить 97 истребителей F-35 вместо ранее ожидавшихся 100-125.

Мы ожидаем

Предыдущий диапазон	Ожидаемый диапазон	Баланс рисков	Ожидаемая волатильность
4442 - 4490	▶ 4420 - 4470	Нейтральный	Низкая

Сегодня президент ФРБ Нью-Йорка Джон Уильямс выступит на мероприятии Bloomberg Market Forum, где, вероятно, будут обсуждаться параметры и перспективы монетарной политики.

Еженедельный отчет о динамике заявок на пособие по безработице, по прогнозам, должен отразить рост числа первоначальных обращений с 228,5 тыс. до 231 тыс. С учетом ранее упомянутых признаков охлаждения рынка труда и роста безработицы фактические результаты могут превысить рыночные ожидания.

В центре внимания инвесторов также будет окончательная оценка динамики оплаты и производительности труда за второй квартал. Консенсус предполагает, что затраты на рабочую силу, как и в предыдущие три месяца, составят 1,6%, а производительность труда снизится с 3,8% до 3,4%. Данные могут быть скорректированы при публикации этой статистики за следующий квартал.

В поле зрения

- Запрет для правительственных чиновников КНР на использование iPhone в служебных целях и возможное достижение потолка стратегии премиального ценообразования оказывают давление на Apple (AAPL: -3,6%).
- Операционная и валовая прибыль, EPS, выручка, свободный денежный поток и доходы будущих периодов ZScaler (ZS: -2,7%) превзошли ожидания рынка. Также выше консенсуса оказались прогнозы менеджмента в отношении прибыли на акцию и выручки. Аналитики отмечают сильные результаты и оптимистичные прогнозы компании, однако предупреждают, что этот позитив уже может быть учтен в котировках ее акций.

Индексы					
	Название	Значение	% д	% м	% г
США	DJIA	34,443	-0.57%	-1.78%	10.59%
	SP500	4,465	-0.70%	-0.28%	14.26%
	Nasdaq	13,872	-1.06%	-0.26%	20.16%
	Russell 2000	1,874	-0.33%	-4.25%	4.57%
Европа	EuroStoxx50	4,219	-0.44%	-2.18%	21.09%
	FTSE100	7,442	0.21%	-1.83%	1.72%
	CAC40	7,187	-0.08%	-1.65%	17.85%
	DAX	15,696	-0.29%	-1.32%	22.30%
Азия	NIKKEI	32,991	-0.75%	3.26%	20.32%
	HANG SENG	18,202	-1.34%	-5.58%	-3.92%
	CSI300	3,812	0.00%	-5.19%	-5.93%
	ASX	7,375	-1.16%	-0.99%	5.75%

Индексные фьючерсы сегодня						
	Название	Значение	% д	Название	Значение	% д
	S&P500	4,442	-0.66%	DJIA	34,411	-0.20%
	Nasdaq	15,215	-1.20%	Russell 200	1,885	0.47%

Сектора S&P500	
Название сектора	Изм. за 1 день
ИТ	-1.37%
Здравоохранение	-0.61%
Нециклические потреб товары	-0.19%
Циклические потреб товары	-0.97%
Финансы	-0.17%
Недвижимость	-0.23%
Коммуникации	-0.54%
Промышленность	-0.48%
Сырье и материалы	-0.33%
Энергетика	0.14%
Коммунальные услуги	0.20%

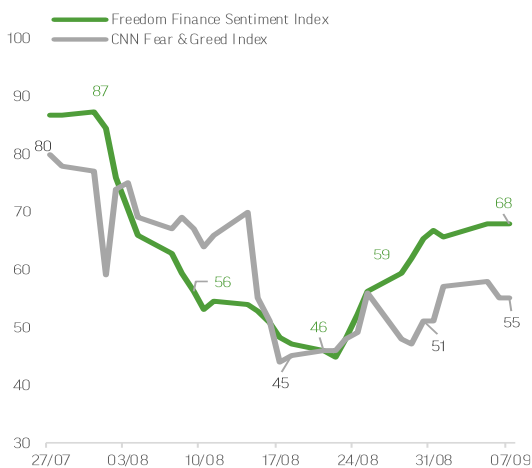
Топ-5 роста и падения S&P500		
Акции	Изм. за 1 день	Тикер
DexCom, Inc.	6.5%	DXCM
Zimmer Biomet Holdings, Inc.	4.1%	ZBH
Insulet Corporation	3.4%	PODD
Charter Communications, Inc. Class	2.7%	CHTR
Centene Corporation	2.3%	CNC
Organon & Co.	-5.6%	OGN
Albemarle Corporation	-5.5%	ALB
MarketAxess Holdings Inc.	-5.4%	MKTX
Lockheed Martin Corporation	-4.8%	LMT
Viatriis, Inc.	-4.7%	VTRS

Товары и валюты					
	Название	Значение	% д	% м	% г
	Нефть Brent	90.60	0.62%	5.06%	-2.40%
	Золото	1,918.10	-0.42%	-1.11%	12.80%
	Серебро	23.48	-0.30%	0.11%	27.62%
	Медь	3.75	-1.64%	-2.51%	8.06%
	Индекс доллара	104.86	0.05%	2.79%	-4.86%
	EUR/USD	1.0714	0.00%	-2.86%	8.11%
	GBP/USD	1.2468	-0.51%	-2.09%	8.34%
	USD/JPY	147.45	-0.04%	4.10%	3.44%

Долг и волатильность					
	Название	Значение	пп / %, 1 д	пп / %, 1 м	пп / %, 1 г
	Дох 10-л UST	4.30	0.05	0.25	0.96
	Дох 2-л UST	5.04	0.08	0.26	1.53
	VIX	14.45	3.14%	-15.50%	-46.30%

Факторы				
	Название	% д	% м	% г
	Momentum	-0.28%	1.33%	4.37%
	Growth	-1.02%	1.13%	21.38%
	Value	-0.33%	-1.79%	6.08%
	Small size	-0.33%	-4.67%	4.72%
	Low volatility	-0.34%	-0.07%	4.42%
	High dividend	-0.44%	-1.86%	3.35%
	Quality	-0.66%	0.88%	20.28%

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.
Выступление Президента ФРБ Нью-Йорка Джона Уильямса на мероприятии Bloomberg Market Forum		
Первичные заявки на пособие по безработице	231.5k	229k
Затраты на рабочую силу, кв/кв, 2 квартал	1.6%	1.6%
Производительность труда, кв/кв, 2 квартал	3.4%	3.7%

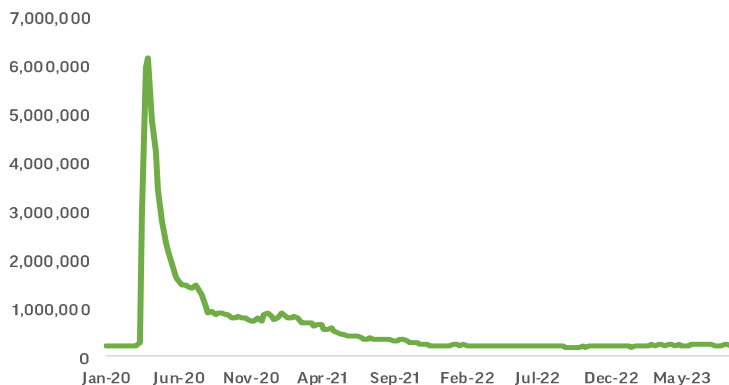
Квартальные отчеты

Тикер	EPS		Выручка		Целевая (12 мес.)	Потенциал	Рекомендация
	Прогноз	Пред.	Прогноз	Пред.			
CPRT	0.33	0.28	963	883	-	-	-
DOCU	0.66	0.44	678	622	-	-	-
TTC	1.24	1.19	1,223	1,158	-	-	-

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

Первичные обращения за пособиями по безработице



Технический анализ

S&P500 продолжает непрерывно корректироваться с начала недели. На торгах 6 сентября индекс преодолел 50-дневную скользящую среднюю и уперся в сопротивление на уровне 20-дневной, от которого отскочил. Технические индикаторы находятся в нейтральной зоне и не посылают явных сигналов. Мы ожидаем низкую волатильность торгов и нейтральный баланс рисков на фоне отсутствия значимых событий и публикаций отчетов корпораций с крупными долями в бенчмарках. Резкий рост числа пособий по безработице, который, на наш взгляд, маловероятен способен изменить расклад сил.



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 потребительские товары	товары повседневного спроса (staples). Примеры компаний сектора – Walmart, Procter & Gamble, Coca-Cola, Philip Morris
Циклические потребительские товары	товары длительного пользования (discretionary), одежда, услуги. Примеры компаний сектора – Amazon, McDonald's, Nike, Starbucks
VIX	S&P500 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 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 dividend Quality	фактор высоких дивидендов. Акции компаний с высокой дивидендной доходностью. Используется Vanguard High Divd Yield 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 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