

СТАТИСТИКА УСИЛИТ ВОЛАТИЛЬНОСТЬ

Индексы					
	Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
США	DJIA	40 540	-0,12%	3,63%	14,33%
	SP500	5 464	0,08%	0,06%	19,23%
	Nasdaq	17 370	0,07%	-2,04%	21,33%
	Russell 2000	2 235	-1,09%	9,16%	12,81%
	EuroStoxx50	4 836	0,42%	-1,61%	7,81%
Европа	FTSE100	8 267	-0,31%	1,57%	7,77%
	CAC40	7 469	0,34%	-0,48%	-0,44%
	DAX	18 365	0,25%	0,47%	11,24%
Азия	NIKKEI	38 512	0,11%	-2,82%	17,43%
	HANG SENG	17 003	-1,37%	-2,71%	-13,45%
	CSI300	3 369	-0,63%	-2,05%	-15,08%
	ASX	8 177	-0,58%	2,63%	7,99%

Индексные фьючерсы сегодня						
	Название	Значение	%1 д	Название	Значение	%1 д
	S&P500	5 507	0,07%	DJIA	40 808	0,09%
	Nasdaq	19 215	0,03%	Russell 2000	2 255	0,15%

Сектора S&P 500		
Название сектора	Изм. за 1 день	
ИТ		-0,33%
Здравоохранение		0,09%
Нециклические потреб товары		0,07%
Циклические потреб товары		1,42%
Финансы		-0,21%
Недвижимость		0,62%
Коммуникации		0,87%
Промышленность		-0,16%
Сырье и материалы		0,17%
Энергетика		-0,87%
Коммунальные услуги		0,44%

Топ-5 роста и падения S&P 500			
Акции	Изм. за 1 день	Тикер	
ON Semiconductor	11,5%	ON	
Revity	9,1%	RVTY	
ResMed	5,8%	RMD	
Tesla	5,6%	TSLA	
DexCom	5,4%	DXCM	
Constellation Brands	-2,9%	STZ	
Bristol-Myers Squibb	-2,9%	BMY	
Southwest Airlines	-3,4%	LUV	
ServiceNow	-3,4%	NOW	
Enphase Energy	-4,7%	ENPH	

Товары и валюты				
Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
Нефть Brent	79,78	-1,66%	-7,67%	-6,13%
Золото	2 377,3	-0,11%	2,13%	21,27%
Серебро	28,14	1,39%	-4,19%	16,16%
Медь	4,06	-1,04%	-7,48%	3,70%
Индекс доллара	104,56	0,24%	-1,23%	2,90%
EUR/USD	1,0816	-0,37%	0,92%	-1,99%
GBP/USD	1,2847	-0,05%	1,63%	-0,14%
USD/JPY	154,06	0,34%	-4,23%	9,80%

Долг и волатильность				
Название	Значение	пп/%, 1д	пп/%, 1м	пп/%, 1г
Дох 10-л UST	4,17	-0,02	-0,20	0,20
Дох 2-л UST	4,39	0,00	-0,33	-0,51
VIX	16,60	1,28%	33,44%	24,53%

Факторы			
Название	%1 д	%1 м	%1 г
Momentum	-0,37%	-3,84%	27,93%
Growth	0,18%	-2,93%	24,56%
Value	-0,04%	4,28%	11,70%
Small size	-0,64%	9,68%	12,23%
Low volatility	0,13%	3,01%	14,68%
High dividend	-0,17%	3,97%	11,93%
Quality	-0,01%	-0,83%	21,02%

Данные на 16:02 АЛМ

Рынок накануне

Торги 29 июля на американских фондовых площадках проходили разнонаправленно. Индекс S&P 500 к закрытию прибавил символические 0,08%, NASDAQ 100 вырос на незначительные 0,07% благодаря повышению котировок крупных технологических компаний, несмотря на слабость полупроводникового сектора. Dow Jones опустился на 0,12%. Переток капитала из акций «роста» и технологических компаний в бумаги эмитентов малой капитализации замедлился, в результате Russell 2000 после роста на 3,5% за предыдущую неделю накануне потерял 1,09%.

Индекс деловой активности от ФРБ Далласа за июль оказался ниже ожиданий и составил – 17,5 пункта, зафиксировав продолжение ценового давления и сохранение трендов производственной активности.

Казначейство в соответствии с ожиданиями снизило планы чистых заимствований почти на \$100 млрд, до \$740 млрд, что предполагает уменьшение остатка наличных средств к концу года.

Новости компаний

- Выручка и прибыль на акцию ON Semiconductor (ON: +11,9%) за второй квартал немного превзошли ожидания аналитиков. Собственный гайденс на третий квартал в целом соответствует консенсусу, при этом учитывает некоторые опасения, связанные с ослаблением спроса со стороны автопрома. Компания подтвердила целевой показатель среднегодового роста выручки (CAGR) в пределах 10–12% до 2027 финансового года.
- McDonald's (MCD: +4,1%) отчиталась за второй квартал ниже консенсуса по прибыли и выручке, что связано с оттоком посетителей, частично компенсированным ростом цен. Руководство отметило усиление популярности предложения «комплексный обед за \$5», хотя это не привело к значительному повышению продаж. В целом аналитики охарактеризовали результаты сети фастфуда как лучше ожидаемого.
- Американский производитель нефти и газа Occidental Petroleum (OXY: -0,59%) объявил о продаже определенных активов в бассейне Делавэр в Техасе и Нью-Мексико компании Permian Resources примерно за \$818 млн, поскольку планирует сократить долг.

Мы ожидаем

Предыдущий диапазон	Ожидаемый диапазон	Баланс рисков	Ожидаемая волатильность
5420 – 5510	5420 – 5500	Нейтральный	Выше среднего

На сегодня запланирован ряд значимых макроэкономических релизов, в числе которых статистика открытых вакансий JOLTS за июнь. Мы прогнозируем результат вблизи майского значения на уровне 8,14 млн (на основе данных Indeed).

Кроме того, сегодня будет опубликован индекс настроения потребителей от CB за июль (консенсус: 99,5 пункта, предыдущее значение: 100,4 пункта). Если фактический показатель совпадет с ожидаемым, это будет сигналом о некоторой неопределенности потребительских настроений и об ухудшении оценок перспектив экономики и рынка труда. Такая ситуация может привести к ограничению роста личных расходов и инвестиций.

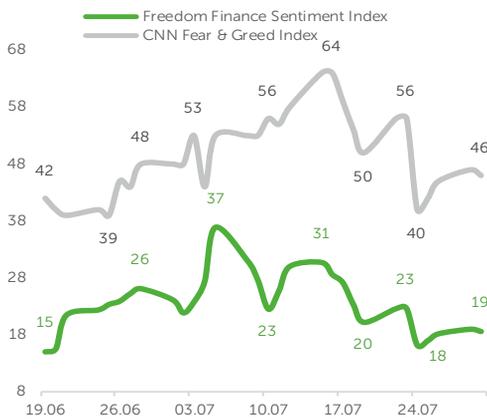
Перед открытием основной сессии квартальные результаты опубликуют PayPal (PYPL), Pfizer (PFE), Merck & Co (MRK), Corning (GLW). После закрытия рынка отчитаются Microsoft (MSFT), Advanced Micro Devices (AMD), Starbucks (SBUX), Arista Networks (ANET), First Solar (FSLR), Electronic Arts (EA).

Возможно, некоторые участники рынка предпочтут зафиксировать позиции в акциях в преддверии стартующего сегодня заседания ФРС, предстоящей завтра итоговой пресс-конференции главы регулятора Джерома Пауэлла, а также большого блока статистики, который выйдет в последние два дня текущей недели. Вместе с тем подтверждение трендов на дезинфляцию и мягкую посадку экономики, а также ожидания разворота ДКП, продолжающийся бум ИИ-технологий и позитивные результаты корпораций могут способствовать росту на рынке. Мы полагаем, что на фоне большого числа квартальных релизов и важных макроэкономических волатильность в ходе предстоящих торгов будет повышенной. Складывается нейтральный баланс рисков. Фьючерсы на основные индексы демонстрируют умеренный рост. Ориентируемся на колебания S&P 500 в диапазоне 5420–5500 пунктов (от -0,8% до +0,7% относительно уровня закрытия предыдущей сессии).

В поле зрения

- Delta Air Lines (DAL) будет требовать компенсацию от CrowdStrike (CRWD) и Microsoft (MSFT) за недавний глобальный сбой в ИТ-системе, который нарушил авиаперевозки по всему миру. Акции CrowdStrike упали в понедельник на постмаркете, котировки Microsoft практически не изменились.
- Canva покупает стартап по генерации изображений Leonardo.ai. Это второе с начала года приобретение компании с целью ускорить внедрение искусственного интеллекта для успешной конкуренции с Adobe.

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.
Индекс доверия потребителей СВ (июль)	99,7	100,4
Число открытых вакансий на рынке труда JOLTS (июнь)	8,020M	8,140M

Квартальные отчеты

Тикер	EPS		Выручка		Целевая (12 мес.)	Потенциал	Рекомендация
	Прогноз	Пред.	Прогноз	Пред.			
PYPL	0,99	1,16	7 825	7 253	-	-	-
PFE	0,46	0,67	12 961	12 734	40,00	30%	Покупать
MRK	2,16	-2,12	15 870	15 064	130,00	2%	Держать
MSFT	3,01	2,69	64 380	56 189	480,00	12%	Покупать
SBUX	0,93	1,00	9 249	9 162	100,00	33%	Покупать

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

S&P 500 находится в коррекционной фазе, но шанс на отскок сохраняется, так как бенчмарк остается выше 50-дневной скользящей средней. Позиции покупателей пошатнутся в случае ухода индекса ниже 5390 пунктов. Продолжение нисходящей динамики может привести рынок к тесту области 5310–5330 пунктов.

FFin_Analytics published on TradingView.com, Jul 30, 2024 08:33 UTC



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	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. 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 моментума, 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 «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, вnp. 2 (Talan Towers Offices).

Аналитика и обучение

Игорь Ключнев
capitalmarkets@frhc.group

Вадим Меркулов
vadim.merkulov@ffin.ae

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 даёт гарантии надёжности возможных инвестиций и стабильности размеров возможных доходов.