

В ФОКУСЕ ОТЧЕТЫ БИГТЕХОВ

Индексы					
	Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
США	DJIA	40 348	-1.21%	3.01%	13.24%
	SP500	5 447	-1.37%	-0.52%	19.01%
	Nasdaq	17 194	-2.30%	-3.83%	20.37%
	Russell 2000	2 186	-3.03%	7.69%	9.63%
	EuroStoxx50	4 685	-1.70%	-3.33%	8.13%
Европа	FTSE100	8 083	-2.41%	1.43%	8.05%
	CAC40	7 308	-0.85%	-2.52%	-0.48%
	DAX	17 782	-1.66%	-1.14%	11.35%
Азия	NIKKEI	37 870	-0.67%	-3.80%	13.89%
	HANG SENG	16 946	-2.08%	-2.33%	-13.52%
	CSI300	3 384	-1.02%	-1.69%	-14.48%
	ASX	8 170	-2.08%	4.40%	8.87%

Индексные фьючерсы сегодня					
Название	Значение	%1 д	Название	Значение	%1 д
S&P500	5 416	-1.17%	DJIA	40 130	-0.95%
Nasdaq	18 705	-1.67%	Russell 2000	2 153	-2.04%

Сектора S&P 500		
Название сектора	Изм. за 1 день	
ИТ		-3.36%
Здравоохранение		1.06%
Нециклические потреб товары		1.09%
Циклические потреб товары		-2.25%
Финансы		-1.38%
Недвижимость		1.58%
Коммуникации		0.89%
Промышленность		-1.83%
Сырье и материалы		-0.35%
Энергетика		-2.56%
Коммунальные услуги		1.85%

Топ-5 роста и падения S&P 500			
Акции	Изм. за 1 день	Тикер	
C.H. Robinson Worldwide	14.8%		CHRW
FMC	10.2%		FMC
Air Products & Chemicals	9.0%		APD
Labcorp Holdings	8.3%		LH
Iron Mountain	6.8%		IRM
QUALCOMM	-9.4%		QCOM
Western Digital	-9.7%		WDC
Lam Research	-9.9%		LRCX
MGM Resorts	-13.2%		MGM
Moderna	-21.0%		MRNA

Товары и валюты				
Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
Нефть Brent	79.52	-1.49%	-8.18%	-6.35%
Золото	2 435.0	0.35%	4.61%	25.47%
Серебро	28.88	1.12%	-1.25%	17.81%
Медь	4.07	-2.25%	-8.13%	4.44%
Индекс доллара	104.42	0.31%	-1.40%	2.07%
EUR/USD	1.0793	-0.26%	0.59%	-1.70%
GBP/USD	1.2792	-0.40%	1.17%	0.25%
USD/JPY	150.07	-0.26%	-7.18%	4.74%

Долг и волатильность				
Название	Значение	пп/%, 1д	тп/%, 1м	пп/%, 1г
Дох 10-л UST	3.99	-0.07	-0.49	-0.06
Дох 2-л UST	4.16	-0.10	-0.60	-0.76
VIX	18.59	13.63%	52.13%	33.45%

Факторы				
Название	%1 д	%1 м	%1 г	
Momentum	-2.73%	-4.84%	26.56%	
Growth	-1.81%	-4.41%	23.90%	
Value	-1.05%	4.67%	11.43%	
Small size	-2.81%	8.68%	9.92%	
Low volatility	0.06%	3.98%	15.83%	
High dividend	-1.35%	3.64%	11.45%	
Quality	-1.12%	-0.33%	21.35%	

Данные на 16:02 ALM

Рынок накануне

Торги 1 августа на американских фондовых площадках завершились в минусе, хотя и несколько выше сессионных минимумов. Коррекцию спровоцировало усиление опасений по поводу состояния экономики США. S&P 500 по итогам дня потерял 1,37%, NASDAQ опустился на 2,3%, оба индекса растеряли основную часть роста 31 июля, когда компании «великолепной семерки» показали лучшие результаты с февраля. Russell 2000 провел худшую почти за полгода сессию, обрушившись на 3,03%, Dow Jones снизился на 1,21%.

Индекс ISM Manufacturing за июль составил 46,8 пункта при консенсусе 48,9. Объем новых заказов снизился на 1,9 пункта, до 47,4. Компонент занятости упал на 5,9 пункта и достиг минимума с июня 2020 года на отметке 43,4, а ценовой компонент вырос с 52,1 пункта до 52,9. Число первичных заявок на пособие по безработице за неделю составило близкие к годовому максимуму 249 тыс. при ориентире на уровне 235 тыс.

Доходность 10-летних облигаций США опустилась ниже 4% из-за более слабых, чем ожидалось, экономических данных и охлаждения рынка труда. Оптимизм по поводу предстоящего снижения ставки сдерживается опасениями, что смягчать ДКП нужно было уже в июле, а промедление Федерезерва грозит нанести сильный удар по экономике и рынку труда.

Новости компаний

- EXACT Sciences (EXAS: +26,8%) отчиталась за квартал выручкой и EPS выше ожиданий. Менеджмент подтвердил гайденс в отношении выручки и повысил прогноз скорректированной EBITDA на 2024 год. Сильные результаты обусловлены повышением популярности бренда и расширением платформы Exact Nexus.
- Прибыль Moderna (MRNA: -21%) совпала с консенсусом, выручка превысила ожидания, несмотря на сокращение объема реализации вакцин против COVID-19. Негативную реакцию рынка вызвало снижение гайденса в отношении чистых продаж на текущий год из-за слабых результатов в ЕС, а также ввиду конкуренции в сфере вакцин от респираторных заболеваний в США.

Мы ожидаем

Предыдущий диапазон	Ожидаемый диапазон	Баланс рисков	Ожидаемая волатильность
5410 – 5555	▼ 5390 – 5470	Негативный	Выше среднего

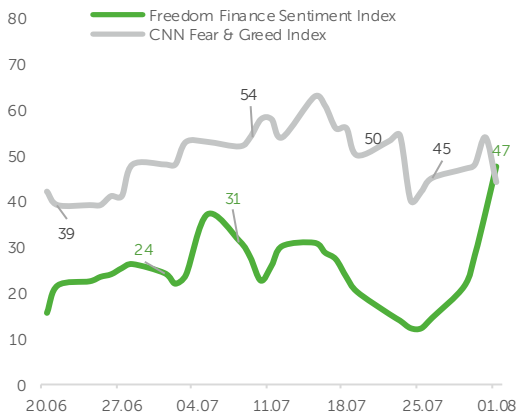
Фьючерсы на американские фондовые индексы торгуются в красной зоне. Сомнения по поводу продолжения роста на рынке вызвала упомянутая выше слабая статистика ISM Manufacturing и увеличение числа заявок на пособие по безработице, даже несмотря на сильную отчетность Meta. Сегодня участники торгов могут продолжить отыгрывать отчеты бигтехов. Мы оцениваем баланс рисков как негативный и ожидаем повышенную волатильность. Ориентируемся на колебания S&P 500 в диапазоне 5390–5470 пунктов (от -1% до +0,4% к уровню закрытия накануне).

Минтруда опубликует июльский отчет, в который войдет статистика безработицы (консенсус: 4,1%, без изменений), количества новых рабочих мест вне сельского хозяйства (консенсус: 175 тыс., предыдущее значение: 206 тыс.) и уровня средних зарплат (консенсус: +0,3% м/м, как и месяцем ранее). Положительная реакция рынка акций на эти данные возможна в том случае, если они нивелируют опасения экономистов в отношении ситуации на рынке труда. Рост на фондовых площадках может вызвать снижение уровня безработицы до 4% и/или число новых вакансий выше 200 тыс. Если безработица превысит консенсус, это станет фактором давления на рынок акций.

На премаркете отчетность представят Exxon Mobil Corporation (XOM) и Chevron Corporation (CVX). Их результаты могут оказаться слабыми из-за низких цен на нефть в последние несколько месяцев.

В поле зрения

- Акции Amazon (AMZN) на постмаркете отреагировали снижением на смешанные квартальные результаты и ухудшение прогнозов. Общая выручка корпорации составила \$147,98 млрд (консенсус: \$148,56 млрд), а результат Amazon Web Services закрепился на отметке \$26,3 млрд (консенсус: \$26 млрд). Прибыль на акцию достигла \$1,26 при ожидавшихся \$1,03. Прогноз выручки на текущий квартал оказался ниже среднерыночных ожиданий. Негативно на результатах компании отражается рост конкуренции со стороны китайских ретейлеров.
- Apple (AAPL) отчиталась выручкой на уровне \$85,78 млрд (консенсус: \$84,53 млрд), продажи iPhone принесли доход \$39,3 млрд (консенсус: \$38,81 млрд). В то же время спрос на смартфоны корпорации остается слабым, поэтому выручка от их реализации уменьшается. Прибыль на акцию составила \$1,4 при прогнозах \$1,35. Реакция акций AAPL на релиз была нейтральной.
- Акции Intel (INTC) резко скорректировались на постмаркете после выхода слабого отчета и снижения прогнозов. Выручка компании составила \$12,83 млрд (консенсус: \$12,94 млрд), прибыль на акцию оказалась равна всего \$0,02 при средних прогнозах на уровне \$0,1. Собственный гайденс по выручке на текущий квартал закладывает ее в пределах \$12,5–13,5 млрд при консенсусе \$14,3 млрд. Компания приостанавливает выплату дивидендов и сокращает 15% штата в рамках плана оптимизации расходов.

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.
Уровень безработицы	4.1%	4.1%
Количество новых рабочих мест вне с/х	175К	206К

Квартальные отчеты

Тикер	EPS		Выручка		Целевая (12 мес.)	Потенциал	Рекомендация
	Прогноз	Пред.	Прогноз	Пред.			
CQP	0.93	0.39	2 058	1 933	-	-	-
BEPC	-0.27	-0.06	1 608	1 210	-	-	-
ARES	1.00	0.83	806	1 197	-	-	-
MGA	1.49	1.46	10 641	10 982	-	-	-

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 вновь оказался под давлением. Бывшая восходящая трендовая линия (нижняя граница равноудаленного канала) послужила сопротивлением, как и 20-дневная скользящая средняя. При уходе бенчмарка ниже 5390 пунктов последует распродажа до первой цели в области 5310–5330 пунктов, что будет означать слом среднесрочного восходящего тренда с закреплением ниже 50-дневной скользящей. Индикатор RSI все еще находится вблизи нейтральных отметок, поэтому потенциал для движения рынка можно считать большим. Но не стоит недооценивать степень возможной волатильности.

FFin_Analytics published on TradingView.com, Aug 02, 2024 06:54 UTC

S&P 500 Index, 1D, SP O5,537.84 H5,566.16 L5,410.42 C5,446.69 -75.60 (-1.37%)



TradingView

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@ffin.kz

Вадим Меркулов
vadim.merkulov@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 даёт гарантии надёжности возможных инвестиций и стабильности размеров возможных доходов.