

ТОРГИ ПРОЙДУТ В РЕЖИМЕ ОЖИДАНИЯ

Рынок накануне

Основная сессия 9 августа на американских фондовых площадках характеризовалась спокойной динамикой и завершилась преимущественно в умеренном плюсе. S&P 500 вырос на 0,47%, NASDAQ поднялся на 0,51%. Dow Jones прибавил 0,13%, а бенчмарк эмитентов малой капитализации Russell 2000 скорректировался вниз на 0,17%. Индекс волатильности VIX продолжил нормализацию и опустился с максимумов до 14,38%.

Несмотря на отсутствие выраженных позитивных драйверов, почти все входящие в S&P 500 сектора закрылись в зеленой зоне. В лидеры роста вышли ИТ-индустрия (XLK: +0,64%) и коммуникационная отрасль (XLC: +0,97%). Незначительно скорректировались котировки сырьевых и обрабатывающих компаний.

Рынок продолжил стабилизироваться после распродаж в начале недели, вызванных опасениями по поводу развития рецессии в США и «ястребиными» сигналами от Банка Японии. Еженедельная статистика первичных заявок на пособие по безработице, вышедшая 8 августа, уменьшила тревожность инвестсообщества относительно ситуации на рынке труда и ослабила оценки риска экономического спада.

Новости компаний

- Trade Desk (TTD: +12,5%) отчиталась за второй квартал лучше ожиданий. Гайденс на третий квартал оказался выше консенсуса. Компания отметила стабильную ситуацию на рекламном рынке и успешные инициативы в сегменте Connected TV (CTV). Рост выручки на международных направлениях шестой квартал подряд опережает ее динамику на внутреннем рынке.
- Выручка Akamai Technologies (AKAM: +10,9%) за второй квартал соответствовала консенсусу, хотя прибыль на акцию (EPS) превзошла его на 3%. Регулярная выручка (ARR) от Enterprise Compute удвоилась к прошлогоднему результату, что позволило повысить прогноз для Compute. Рост трафика в сегменте Content Delivery остается проблемной зоной.
- Выручка и прибыль Insulet (PODD: -8,8%) за второй квартал превзошли прогнозы, ориентир по выручке на 2024 год пересмотрен вверх. Число новых пациентов начало увеличиваться в поквартальном отношении, менеджмент рассчитывает на усиление этого тренда. В то же время темп роста показателя недотянул до прогноза.

Мы ожидаем

Предыдущий диапазон	Ожидаемый диапазон	Баланс рисков	Ожидаемая волатильность
5301 – 5359	5300 – 5390	Нейтральный	Средняя

В фокусе на сегодня будет публикация данных по балансу федерального бюджета США. В консенсус заложено увеличение его дефицита с \$66 млрд в июне до \$343 млрд в июле. Если фактический показатель окажется меньше, это будет положительно воспринято рынком. ФРБ Нью-Йорка представит статистику инфляционных ожиданий потребителей на год вперед. Эти данные важны в преддверии ожидаемого смягчения денежно-кредитной политики: если будет зафиксировано существенное усиление этих ожиданий, инвестсообщество может пересмотреть свои ориентиры в отношении снижения ставки ФРС, что окажет давление на фондовые площадки. Впрочем, сильных движений на биржах сегодняшняя макростатистика вызвать не должна. Главными релизами недели будут данные индексов производственных и потребительских цен (PPI и CPI), которые выйдут 13 и 14 августа соответственно.

Внешний фон перед началом основной сессии умеренно позитивен. Европейские площадки торгуются в плюсе с начала дня. Гонконгский Hang Seng подрос на 0,09%, хотя китайский CSE 300 опустился на 0,17%. Фьючерсы на индексы США находятся в основном в зеленой зоне. Баланс рисков мы оцениваем как нейтральный. Инвесторы, вероятно, продолжают проявлять осторожность в преддверии упомянутых релизов статистики инфляции. Прогнозируем среднюю внутрисессионную волатильность. Ориентируемся на движения S&P 500 в диапазоне 5300–5390 пунктов (от -0,8% до +0,9% к уровню закрытия 9 августа).

В поле зрения

- Disney (DIS) представил аттракционы «Корпорация монстров», «Индиана Джонс», «Аватар» и «Энканто».
- Cisco (CSCO) уволит еще несколько тысяч сотрудников в рамках оптимизации штата.
- Tesla (TSLA) прекратила принимать заказы на самую дешевую модель Cybertruck стоимостью \$61 тыс. Самый доступный вариант теперь обойдется \$100 тыс.
- Сотни пассажиров подали против Uber (UBER) судебные иски по обвинению ее водителей в сексуальных домогательствах и насилии.
- Boeing (BA) получил контракт на сумму \$2,5 млрд от BBC США на разработку нового самолета дальнего радиолокационного обнаружения и управления.
- Активист-инвестор Starboard Value приобретает долю в Starbucks (SBUX) с целью добиться от компании принятия мер для роста акций.

Индексы		Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
США	DJIA	39 498	0.13%	0.52%	12.45%	
	SP500	5 344	0.47%	-4.17%	19.62%	
	Nasdaq	16 745	0.51%	-9.14%	22.03%	
	Russell 2000	2 081	-0.17%	2.53%	7.78%	
Европа	EuroStoxx50	4 692	0.38%	-4.66%	8.29%	
	FTSE100	8 207	0.47%	0.35%	7.65%	
	CAC40	7 298	0.39%	-3.18%	-0.71%	
	DAX	17 797	0.43%	-2.81%	11.80%	
Азия	NIKKEI	35 025	0.00%	-15.77%	8.76%	
	HANG SENG	17 105	0.09%	-2.47%	-11.2%	
	CSI300	3 326	-0.17%	-3.15%	-16.0%	
	ASX	8 029	0.47%	-1.05%	5.93%	

Индексные фьючерсы сегодня

Название	Значение	%1 д	Название	Значение	%1 д
S&P500	5 375	0.08%	DJIA	39 651	0.03%
Nasdaq	18 647	0.16%	Russell 2000	2 091	0.07%

Сектора S&P500

Название сектора	Изм. за 1 день
ИТ	0.64%
Здравоохранение	0.46%
Нециклические потреб товары	0.19%
Циклические потреб товары	0.41%
Финансы	0.37%
Недвижимость	0.49%
Коммуникации	0.97%
Промышленность	0.02%
Сырье и материалы	-0.10%
Энергетика	0.28%
Коммунальные услуги	0.26%

Топ-5 роста и падения S&P500

Акции	Изм. за 1 день	Тикер
Akamai Technologies	10.9%	AKAM
Expedia Group	10.2%	EXPE
Eli Lilly	5.5%	LLY
Palo Alto Networks	4.4%	PANW
Take-Two Interactive	4.4%	TTWO
Viatis	-2.6%	VTRS
Estee Lauder	-2.8%	EL
Las Vegas Sands	-3.1%	LVS
Intel	-3.8%	INTC
Insulet	-8.8%	PODD

Товары и валюты

Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
Нефть Brent	79.66	0.63%	-5.91%	-9.01%
Золото	2 432.1	0.41%	3.05%	26.98%
Серебро	27.58	2.40%	-11.21%	21.45%
Медь	3.98	0.89%	-13.06%	5.64%
Индекс доллара	103.14	-0.07%	-1.90%	0.63%
EUR/USD	1.0923	0.14%	0.99%	-0.55%
GBP/USD	1.2763	0.38%	-0.28%	0.24%
USD/JPY	146.59	-0.45%	-9.16%	2.01%

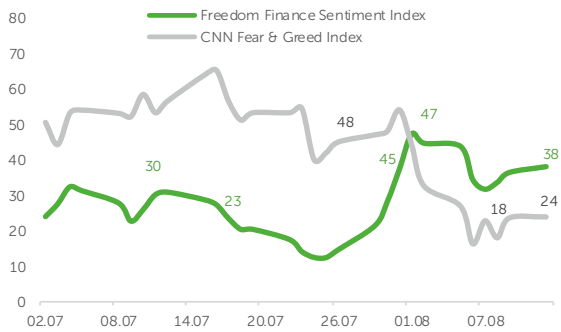
Долг и волатильность

Название	Значение	пп/%, 1д	пп/%, 1м	пп/%, 1г
Дох 10-л UST	3.94	-0.05	-0.35	-0.07
Дох 2-л UST	4.05	0.02	-0.57	-0.75
VIX	20.37	-14.38%	62.83%	27.6%

Факторы

Название	%1 д	%1 м	%1 г
Momentum	1.02%	-7.66%	27.76%
Growth	0.89%	-8.79%	26.13%
Value	0.10%	2.29%	10.80%
Small size	-0.19%	4.30%	7.38%
Low volatility	0.25%	3.34%	15.95%
High dividend	0.05%	1.28%	10.70%
Quality	0.61%	-2.90%	22.93%

Данные на НН:ММ (GMT+6)

Индикатор настроений Freedom Finance


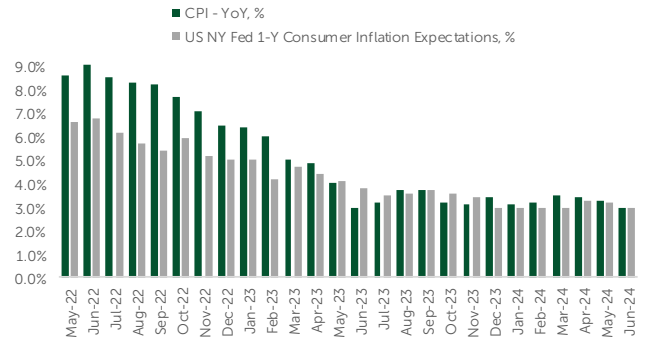
Примечания: Sentiment Index показывает настроение рынка между 0 - 100, где 0 – максимально негативное, 100 – максимально позитивное. В качестве данных взяты финансовые статьи из 5 источников (Bloomberg, WSJ, Reuters, CNBC, NYTimes) и проанализированы через машинное обучение. Индекс имеет исключительно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

Название показателя	Прогноз	Пред.
US Federal Budget Balance, \$ bln	-343.0	-66.0
US NY Fed 1-Y Consumer Inflation Expectations	-	3.0%

Квартальные отчеты

Тикер	EPS		Выручка		Целевая (12 мес.)	Потенциал	Рекомендация
	Прогноз	Пред.	Прогноз	Пред.			
KGS	0.53	-0.09	311	203	-	-	-
MNDY	0.56	0.41	229	176	-	-	-
ACLX			39	15	-	-	-

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

Отскок с минимума прошлого понедельника выглядит многообещающим, но S&P 500 остается в коррекционной фазе. В этой связи рекомендуем инвесторам проявлять осторожность при торговле бенчмарка ниже 20-дневной скользящей средней. Внимательно наблюдаем за зоной сопротивления 5390–5410 пунктов.

FFin_Analytics published on TradingView.com, Aug 12, 2024 03:39 UTC

S&P 500 Index, 1D, SP O5,314.66 H5,358.67 L5,300.84 C5,344.15 +24.85 (+0.47%)



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@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.