

В ЦЕНТРЕ ВНИМАНИЯ ИНФЛЯЦИЯ

Индексы					
	Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
США	DJIA	39 766	1,04%	-0,59%	12,71%
	SP500	5 434	1,68%	-3,22%	21,74%
	Nasdaq	17 188	2,43%	-6,58%	25,96%
	Russell 2000	2 095	1,61%	-2,47%	8,83%
	EuroStoxx50	4 715	0,41%	-6,90%	8,65%
Европа	FTSE100	8 272	0,44%	-0,21%	9,45%
	CAC40	7 319	0,58%	-5,81%	-0,88%
	DAX	17 853	0,21%	-4,99%	12,51%
Азия	NIKKEI	36 428	0,54%	-12,04%	11,58%
	HANG SENG	17 106	-0,39%	-6,12%	-9,97%
	CSI300	3 309	-0,75%	-3,97%	-14,16%
	ASX	8 070	0,35%	-2,00%	6,46%

Индексные фьючерсы сегодня						
	Название	Значение	%1 д	Название	Значение	%1 д
	S&P500	5 458	-0,03%	DJIA	39 890	0,00%
	Nasdaq	19 098	-0,03%	Russell 2000	2 106	0,06%

Сектора S&P 500		
Название сектора	Изм. за 1 день	
ИТ	3,00%	
Здравоохранение	1,23%	
Нециклические потреб товары	0,46%	
Циклические потреб товары	2,42%	
Финансы	0,85%	
Недвижимость	0,71%	
Коммуникации	1,48%	
Промышленность	1,07%	
Сырье и материалы	1,03%	
Энергетика	-1,02%	
Коммунальные услуги	0,52%	

Топ-5 роста и падения S&P 500			
Акции	Изм. за 1 день	Тикер	
Starbucks	24,5%	SBUX	
Estee Lauder	6,6%	EL	
NVIDIA	6,5%	NVDA	
Intel	5,7%	INTC	
Monolithic Power Systems	5,3%	MPWR	
Occidental Petroleum	-2,6%	OXY	
Valero Energy	-2,6%	VLO	
EQT (US)	-3,4%	EQT	
Baxter Intl	-6,6%	BAX	
Chipotle	-7,5%	CMG	

Товары и валюты					
Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г	
Нефть Brent	80,69	-1,96%	-5,10%	-7,05%	
Золото	2 466,7	0,17%	2,18%	28,95%	
Серебро	27,70	-0,97%	-9,85%	22,06%	
Медь	4,04	-0,47%	-12,23%	8,66%	
Индекс доллара	102,56	-0,56%	-1,47%	-0,28%	
EUR/USD	1,0956	0,22%	0,43%	-0,15%	
GBP/USD	1,2824	0,29%	-1,28%	0,87%	
USD/JPY	147,01	-0,60%	-6,79%	1,56%	

Долг и волатильность					
Название	Значение	пп/%, 1д	пп/%, 1м	пп/%, 1г	
Дох 10-л UST	3,85	-0,05	-0,33	-0,32	
Дох 2-л UST	3,94	-0,07	-0,51	-0,96	
VIX	18,12	-12,51%	45,4%	22,1%	

Факторы			
Название	%1 д	%1 м	%1 г
Momentum	2,15%	-5,10%	31,36%
Growth	2,29%	-5,90%	29,77%
Value	0,97%	0,12%	11,22%
Small size	1,71%	-0,62%	8,40%
Low volatility	0,83%	2,05%	16,36%
High dividend	1,04%	-0,24%	11,09%
Quality	1,49%	-1,88%	25,61%

Данные на 16:02 АЛМ

Рынок накануне

Торги 13 августа на американских фондовых площадках завершились на положительной территории. S&P 500 поднялся на 1,68%, впервые с 1 августа закрывшись выше 5400 пунктов. NASDAQ остается в зеленом секторе четвертую сессию подряд, его рост за неделю составил почти 6%. Фондовые индексы продолжают компенсировать потери, понесенные в ходе коррекции 5 августа. Основной позитивный вклад в восстановление внесли акции крупных технологических компаний.

Ключевым событием экономического календаря накануне стала публикация июльского индекса цен производителей (PPI). Общий показатель вырос на 0,1% м/м, а базовый показал нулевую динамику при консенсусе 0,2% в обоих случаях. Цены на услуги снизились впервые с марта 2023 года. Данные сигнализируют об ослаблении инфляционного давления, что дает ФРС дополнительные основания для начала снижения процентной ставки в сентябре.

Индекс делового оптимизма в сегменте малого бизнеса от NFIB повысился с 91,5 пункта в июне до максимальных с февраля 2022-го 93,7 в июле, что соответствует консенсусу аналитиков. Тем не менее на протяжении последнего 31 месяца этот показатель держится ниже среднего за последние 50 лет значения, равного 98. Инфляция остается главным вызовом для бизнеса: 25% респондентов выделили ее в качестве основной проблемы.

Новости компаний

- CEO Chipotle (CMG: -7,5%) Брайан Никкол займет пост гендиректора Starbucks (SBUX: +24,5%) с 9 сентября. Это решение связано с недавним приобретением долей компании инвесторами-активистами Elliott Management и Starboard Value.
- Компания Huawei готовится к выпуску нового чипа, который может составить серьезную конкуренцию продуктам NVIDIA (NVDA: +6,53%).
- General Motors (GM: +0,77%) объявила о сокращении штата в Китае, а также рассматривает возможность уменьшения производственных мощностей в рамках запланированной реструктуризации.
- Tencent Music Entertainment Group (TME: -15,2%) отчиталась за второй квартал прибылью и валовой маржой выше консенсуса и выручкой на уровне ожиданий. Однако количество ежемесячных активных пользователей (MAU) в сегменте онлайн-музыки и развлечений оказалось ниже предварительных ориентиров. Компания объяснила снижение доходов от развлекательных сервисов изменениями некоторых функций прямых трансляций и более строгим соблюдением нормативных требований.

Мы ожидаем

Предыдущий диапазон	Ожидаемый диапазон	Баланс рисков	Ожидаемая волатильность
5300 – 5410	▲ 5330 – 5540	Нейтральный	Выше среднего

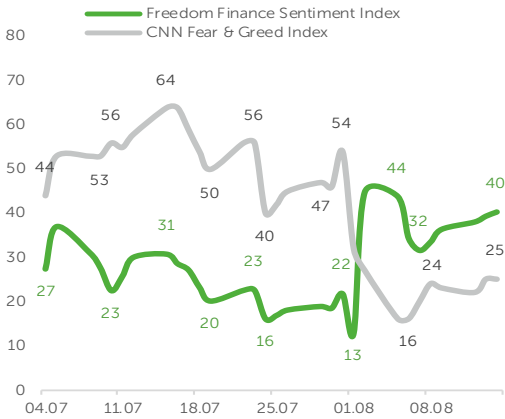
Основным событием сегодняшнего дня станет релиз данных потребительской инфляции за июль. Консенсус предполагает рост базового CPI на 3,2% г/г после 3,3% месяцем ранее при повышении на 0,2% м/м. После замедления роста вмененной ренты (OER) с 0,43% до 0,28% м/м в июне вероятно более высокое значение этого компонента за июль, однако нисходящий тренд должен продолжиться. Снижение темпов инфляции будет служить основанием для перехода ФРС к смягчению монетарных условий в сентябре, что должно воспрепятствовать рецессии.

Активность участников рынка акций может увеличиться после публикации статистики инфляции. В зависимости от этих данных инвесторы будут принимать решение о фиксации позиций в акциях или об их увеличении. Прогнозируем повышенную волатильность в ходе предстоящей сессии. Складывается нейтральный баланс рисков. Ориентируемся на колебания S&P 500 в диапазоне 5330–5540 пунктов (от -1,9% до +1,95% относительно уровня закрытия предыдущей сессии).

В поле зрения

- Поставщик Apple (AAPL) компания Foxconn (2354.TW) отчиталась об увеличении чистой прибыли во втором квартале на 6%, что было обусловлено высоким спросом на серверы для искусственного интеллекта. Руководство назвало технологический бум сильным драйвером роста своего бизнеса.
- Сокращение запасов сырой нефти и бензина в США за предыдущую неделю и ожидания расширения конфликта на Ближнем Востоке, которое может ограничить поставки углеводородного сырья, вызвало рост его цен.

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

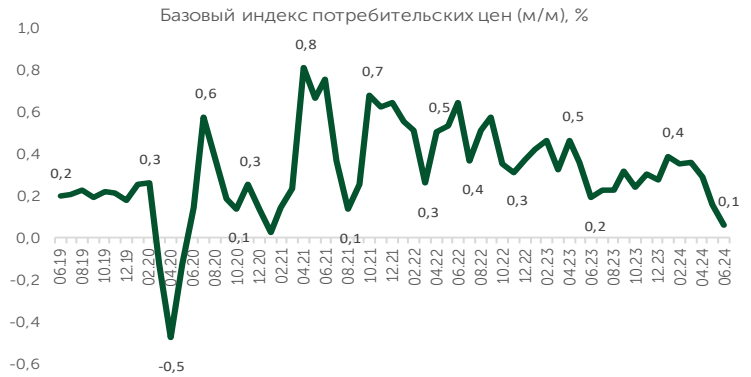
Название показателя	Прогноз	Пред.
Индекс потребительских цен (ИПЦ) (г/г) (июль)	3,0%	3,0%
Базовый индекс потребительских цен (ИПЦ) (м/м) (июль)	0,2%	0,1%

Квартальные отчеты

Тикер	EPS		Выручка		Целевая (12 мес.)	Потенциал	Рекомендация
	Прогноз	Пред.	Прогноз	Пред.			
CSCO	0,85	1,14	13 535	15 203	58	28%	Покупать
JD	0,87	0,74	40 594	41 015	49	88%	Покупать
САН	1,73	1,55	58 640	53 453	-	-	-

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

Пробой S&P 500 психологически значимой отметки 5400 пунктов стал позитивным изменением технической картины. Вкупе с закрытием сессии выше 20-дневной скользящей средней это позволяет надеяться на скорый выход из коррекционной фазы. Окончательным подтверждением смены краткосрочного тренда станет закрепление бенчмарка выше 50-дневной средней, которая располагается недалеко от текущих уровней. Следующая цель покупателей – диапазон 5540–5560 пунктов. Ключевая поддержка для S&P 500 – 5300.

Ffin_Analytics published on TradingView.com, Aug 14, 2024 06:38 UTC

S&P 500 Index, 1D, SP 05,376.98 H5,436.50 L5,376.98 C5,434.44 +90.06 (+1.69%)
Triple MA (20, 50, 200) 5,416.36 5,451.70 5,043.79



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. 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 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.