

В ФОКУСЕ СТАТИСТИКА РОЗНИЧНЫХ ПРОДАЖ

Рынок накануне

Основная сессия 14 августа на американских фондовых площадках завершилась в основном в зеленой зоне. Индекс S&P500 вырос на 0,38%, NASDAQ прибавил символические 0,03%, Dow Jones поднялся на 0,61%. Лишь Russell 2000 скорректировался на 0,52%. Основным драйвером роста рынок обеспечила статистика потребительской инфляции в США.

Данные CPI за июль зафиксировали более активное, чем ожидалось, замедление роста цен на самые волатильные компоненты индекса — продукты питания и энергоносители. Общий CPI продемонстрировал минимальное с марта 2021 года повышение на 2,9% г/г (консенсус: +3% г/г, июнь: +3% г/г). Базовый индекс в соответствии с ожиданиями поднялся на 3,2% г/г после 3,3% в июне и вырос на незначительные 0,2% м/м. Кроме того, отметим продолжение слабого роста наиболее устойчивого компонента базовых услуг за пределами жилья, составившего 0,21% м/м. Это должно вызвать у инвесторов дополнительную позитивную реакцию.

Продолжающееся замедление инфляции, вероятно, обусловит дальнейшее смягчение риторики ФРС, а также повысит уверенность в снижении ключевой ставки в сентябре. Релиз данных CPI привел к коррекции цен на золото на 1,1%. «Индекс страха» VIX опустился в область 16 пунктов.

Новости компаний

- Котировки Alphabet (GOOGL: -2,3%) снизились после сообщения Bloomberg о рассмотрении Минюстом возможности разделения компании для борьбы с ее монопольным положением. Кроме этого решения, обсуждаются меры по увеличению доступа конкурентов к данным и предотвращению несправедливого преимущества компании в области ИИ-продуктов.
- UBS Group (UBS: +5,6%) во втором квартале показала рентабельность значительно выше консенсуса. Среди положительных факторов отмечены сильные показатели капитала и успешное сокращение издержек. Компания фиксирует продолжение роста активности клиентов и увеличение объема транзакций.
- Flutter Entertainment (FLUT: +8,1%) отчиталась за апрель-июнь лучше ожиданий по выручке и EBITDA. Позитивная динамика отмечается как на американском, так и на международных рынках. Запланированный на сентябрь день инвестора может стать дополнительным драйвером роста для акций эмитента.
- Allstate (ALL: +5,2%) объявила о продаже бизнеса по добровольным льготам для сотрудников компании StanHope Financial Group примерно за \$2 млрд наличными. Ожидается, что скорректированная чистая прибыль на капитал (ROE) снизится примерно на 100 б.п., но сделка принесет компании около \$1,6 млрд свободного капитала и может снизить опасения по поводу его недостаточного уровня.

Мы ожидаем

Предыдущий диапазон	Ожидаемый диапазон	Баланс рисков	Ожидаемая волатильность
5416 – 5463	5380 – 5530	Нейтральный	Выше среднего

В центре внимания сегодня статистика розничных продаж в США (консенсус: +0,4% м/м, предыдущее значение: 0% м/м). Весомым драйвером для рынка в этом индексе выступит только объем реализации автомобилей. Индикатор розничных продаж по контрольной группе, который исключает самые волатильные компоненты, может замедлиться с 0,86% в июне до 0,1% м/м в июле. Предупреждаем, что, если потребительская активность упадет сильнее ожиданий, это может стать триггером для очередной распродажи акций на фоне растущих страхов рецессии.

Еще одним важным макрорелизом станут еженедельные данные о первичных заявках на пособие по безработице (консенсус: 233 тыс., без изменений). Всплеск волатильности возможен в случае серьезного отклонения ожидаемого показателя от фактического, так как наибольшую тревогу у инвесторов сейчас вызывает состояние рынка труда.

На премаркете квартальную отчетность опубликует Walmart (WMT), комментарии менеджмента по поводу состояния потребления могут вызвать повышенный интерес у участников торгов.

Внешний фон перед началом основной сессии умеренно позитивен. Японский Nikkei восстановился еще на 0,78%, китайский CSE 300 растет на 0,99%. Баланс рисков мы оцениваем как нейтральный. Ожидаем увидеть повышенную внутридневную волатильность. Ориентируемся на движения S&P 500 в диапазоне 5380–5530 пунктов (от -1,4% до +1,4% к уровню закрытия 14 августа).

В поле зрения

- Incyte (INCY) и Syndax (SNDX) объявили об одобрении FDA препарата Niktimv, предназначенного для трансплантологии.
- Boeing (BA) заключил контракт на поставку деталей для системы управления полетом на сумму \$248,14 млн.
- Cisco сократит 7% штата в рамках второго раунда сокращения персонала.

Индексы					
	Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
США	DJIA	40 008	0.61%	0.02%	13.31%
	SP500	5 455	0.38%	-2.85%	21.50%
	Nasdaq	17 193	0.03%	-6.55%	24.69%
	Russell 2000	2 084	-0.52%	-2.98%	8.53%
Европа	EuroStoxx50	4 744	0.33%	-6.25%	9.18%
	FTSE100	8 290	0.11%	0.34%	10.31%
	CAC40	7 348	0.19%	-5.06%	-0.21%
	DAX	17 966	0.44%	-4.60%	12.46%
Азия	NIKKEI	36 727	0.78%	-11.53%	13.67%
	HANG SENG	17 091	-0.13%	-6.45%	-8.8%
	CSI300	3 342	0.99%	-4.70%	-14.2%
	ASX	8 084	0.17%	-1.66%	7.70%

Индексные фьючерсы сегодня					
Название	Значение	%1 д	Название	Значение	%1 д
S&P500	5 485	0.15%	DJIA	40 202	0.21%
Nasdaq	19 165	0.26%	Russell 2000	2 091	-0.04%

Сектора S&P500	
Название сектора	Изм. за 1 день
ИТ	0.61%
Здравоохранение	0.45%
Нециклические потреб товары	0.45%
Циклические потреб товары	-0.41%
Финансы	1.29%
Недвижимость	0.39%
Коммуникации	-0.91%
Промышленность	0.42%
Сырье и материалы	0.00%
Энергетика	0.66%
Коммунальные услуги	-0.10%

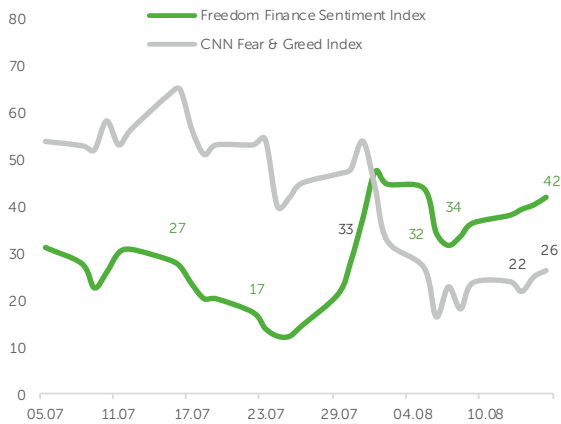
Топ-5 роста и падения S&P500		
Акции	Изм. за 1 день	Тикер
Kellanova	7.8%	K
Progressive	5.4%	PGR
Allstate	5.2%	ALL
Charles Schwab	4.6%	SCHW
Cardinal Health	3.7%	CAH
Zoetis	-2.7%	ZTS
Intel	-2.7%	INTC
Tesla	-3.1%	TSLA
Etsy	-4.7%	ETSY
Albemarle	-5.7%	ALB

Товары и валюты				
Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
Нефть Brent	79.76	-1.15%	-6.20%	-7.48%
Золото	2 439.4	-1.11%	1.05%	27.68%
Серебро	27.95	0.90%	-9.03%	22.97%
Медь	4.03	-0.27%	-12.47%	8.07%
Индекс доллара	102.57	0.01%	-1.47%	-0.60%
EUR/USD	1.1035	0.72%	1.15%	1.20%
GBP/USD	1.2855	0.25%	-1.04%	1.53%
USD/JPY	146.79	-0.15%	-6.93%	0.93%

Долг и волатильность				
Название	Значение	пп/%, 1д	пп/%, 1м	пп/%, 1г
Дох 10-л UST	3.83	-0.02	-0.34	-0.36
Дох 2-л UST	3.96	0.02	-0.49	-1.00
VIX	16.19	-10.65%	29.94%	9.2%

Факторы			
Название	%1 д	%1 м	%1 г
Momentum	0.80%	-4.34%	30.82%
Growth	0.31%	-5.60%	28.77%
Value	0.38%	0.50%	11.71%
Small size	-0.48%	-1.10%	8.36%
Low volatility	0.64%	2.71%	16.98%
High dividend	0.45%	0.21%	11.81%
Quality	0.25%	-1.63%	24.57%

Данные на HH:MM (GMT+6)

Индикатор настроений Freedom Finance


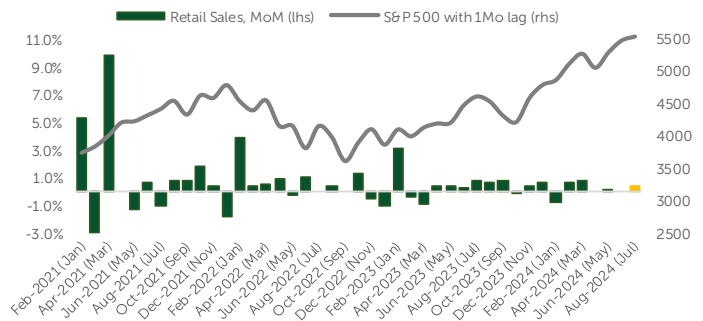
Примечания: Sentiment Index показывает настроение рынка между 0 - 100, где 0 – максимально негативное, 100 – максимально позитивное. В качестве данных взяты финансовые статьи из 5 источников (Bloomberg, WSJ, Reuters, CNBC, NYTimes) и проанализированы через машинное обучение. Индекс имеет исключительно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

Название показателя	Прогноз	Пред.
Розничные продажи, м/м	0.4%	0.0%
Первичные заявки на пособие по безработице	233 тыс.	233 тыс.

Квартальные отчеты

Тикер	EPS		Выручка		Целевая (12 мес.)	Потенциал	Рекомендация
	Прогноз	Пред.	Прогноз	Пред.			
WMT	0.65	0.61	168 565	161 632	65	-5%	Держать
DE	5.68	10.20	10 935	15 792	404	15%	Покупать
AMCR	0.20	0.15	3 617	3 673	-	-	-
NICE	2.58	2.13	664	581	-	-	-
AMAT	2.19	1.90	6 677	6 417	-	-	-
GRAB	-0.01	-0.01	674	567	-	-	-

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 продолжил восходящее движение, завершив сессию 14 августа около 50-дневной скользящей средней. Для окончательного подтверждения смены краткосрочного тренда нужно закрепление выше нее. Следующая цель покупателей находится в зоне 5540–5560 пунктов. Ключевая поддержка для индекса широкого рынка расположена на уровне 5300.

FFin_Analytics published on TradingView.com, Aug 15, 2024 07:16 UTC

S&P 500 Index, 1D, SP O5,442.36 H5,463.22 L5,415.91 C5,455.20 +20.76 (+0.38%)
Triple MA (20, 50, 200) 5,409.70 5,455.14 5,050.38



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. 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.