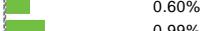
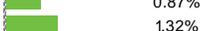
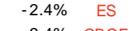
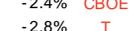
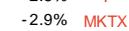


РОЗНИЧНЫЕ ПРОДАЖИ ДАЛИ СТАРТ РАЛЛИ

Индексы					
	Название	Значение	%1д	%1м	%1г
США	DJA	40,563	1.39%	0.87%	16.07%
	SP500	5,543	1.61%	-1.56%	24.91%
	Nasdaq	17,594	2.34%	-4.75%	29.08%
	Russell 2000	2,135	2.45%	-2.36%	12.64%
Европа	EuroStoxx50	4,834	0.53%	-3.52%	12.11%
	FTSE100	7,608	-8.86%	2.01%	12.96%
	CAC40	7,439	0.20%	-2.74%	2.14%
	DAX	18,293	0.60%	-2.19%	15.32%
Азия	NIKKEI	32,971	-0.81%	-10.8%	13.92%
	HANG SENG	17,430	1.88%	-5.03%	-7.9%
	CSIB300	3,346	0.11%	-3.86%	-13.1%
	ASX	8,190	1.31%	-2.16%	7.49%

Индексные фьючерсы сегодня						
	Название	Значение	%1д	Название	Значение	%1д
	S&P500	5,561	-0.13%	DJA	40,662	-0.05%
	Nasdaq	19,576	-0.03%	Russell 2000	2,153	0.33%

Сектора S&P500		
Название сектора	Изм. за 1 день	
ИТ		2.54%
Здравоохранение		0.60%
Нециклические потреб товары		0.99%
Циклические потреб товары		3.38%
Финансы		0.92%
Недвижимость		-0.34%
Коммуникации		0.87%
Промышленность		1.32%
Сырье и материалы		1.51%
Энергетика		0.86%
Коммунальные услуги		-0.02%

Топ-5 роста и падения S&P500			
Акции	Изм. за 1 день		Тикер
Ulta Beauty	11.2%		ULTA
Albemarle	8.6%		ALB
Super Micro Computer	8.6%		SMCI
Paramount Global	7.1%		PARA
Caesars Entertainment	7.1%		CZR
Eversource Energy	-2.4%		ES
Cboe Global Markets	-2.4%		CBOE
AT&T	-2.8%		T
MarketAxess	-2.9%		MKTX
Fair Isaac	-4.2%		FICO

Товары и валюты					
	Название	Значение	%1д	%1м	%1г
	Нефть Brent	81.04	1.60%	-4.49%	-4.54%
	Золото	2,453.1	0.56%	1.25%	28.94%
	Серебро	28.05	0.38%	-8.75%	25.17%
	Медь	4.14	2.83%	-8.61%	13.04%
	Индекс доллара	102.98	0.40%	-1.16%	-0.22%
	EUR/USD	1.0984	-0.46%	0.61%	0.41%
	GBP/USD	1.2853	-0.02%	-1.01%	0.84%
	USD/JPY	149.05	1.54%	-5.59%	2.68%

Долг и волатильность					
	Название	Значение	пп/%, 1д	пп/%, 1м	пп/%, 1г
	Дох 10-л UST	3.91	0.08	-0.31	-0.30
	Дох 2-л UST	4.10	0.14	-0.35	-0.85
	VIX	15.23	-5.93%	16.08%	-7.5%

Факторы				
	Название	%1д	%1м	%1г
	Momentum	2.29%	-2.64%	34.60%
	Growth	2.11%	-3.90%	32.76%
	Value	1.25%	1.39%	14.63%
	Small size	2.35%	-0.13%	12.19%
	Low volatility	0.70%	3.29%	18.81%
	High dividend	1.29%	1.03%	14.83%
	Quality	1.78%	-0.26%	27.93%

Данные на 13:23 (GMT+6)

Рынок накануне

Торги 15 августа на американских фондовых площадках завершились в уверенном плюсе благодаря статистике, подтвердившей, что опасения по поводу рецессии были преувеличенными. Индекс S&P 500 завершил день ростом на 1,6%, NASDAQ Composite поднялся на 2,3%.

В фокусе внимания участников рынка были данные розничных продаж, поскольку наиболее актуальной для инвестсообщества темой на сегодня является устойчивость реальных темпов роста экономики. Именно эта статистика вызвала выраженную позитивную реакцию биржевых котировок. Индекс розничных продаж за июль поднялся на 1% м/м при консенсусе 0,4%. Рост показателя в контрольной группе товаров составил 0,3% после впечатляющих 0,9% м/м в июне. Состояние потребления в США остается благополучным. Дополнительным подтверждением этого стали сильные квартальные результаты и оптимистичные комментарии менеджмента Walmart (WMT).

Число первичных заявок на пособие по безработице за предыдущую неделю сократилось с 234 тыс. до 227 тыс. при средних ожиданиях на уровне 233 тыс. Ранние данные свидетельствуют о нормализации ситуации после недавних погодных катаклизмов. Индекс ФРБ Филадельфии составил -7 пунктов, недотянув до консенсуса 5 пунктов и снизившись с 13,9 в прошлом месяце. В отрицательную область показатель ушел впервые с января. Число компаний, которые сообщили о снижении занятости, превысило количество предприятий, заявивших о ее росте. Средняя продолжительность рабочей недели сократилась. Индекс деловой активности в производственном секторе от Empire State повысился с июньских -6,6 пункта до -4,7 при консенсусе -5.

Новости компаний

- Эдгар Бронфман-младший, по слухам, готов сделать предложение о покупке Paramount (PARA: +7,1%), чтобы конкурировать с принятой офертой Skydance.
- Компания Kroger (KR: 0%) анонсировала снижение цен на бакалейные товары на \$1 млрд в случае слияния с Albertsons в результате сделки стоимостью \$25 млрд.
- Walmart (WMT: +6,6%) снижает цены на 7,2 тыс. товаров для повышения преимущества перед конкурентами.
- Alibaba (BABA: +0,1%) отчиталась хуже прогнозов из-за слабой потребительской активности в Китае. Прибыль компании сократилась на 29%, выручка недотянула до консенсуса на 1,4%. Акции BABA отреагировали на релиз разнонаправленной динамикой.

Мы ожидаем

Предыдущий диапазон	Ожидаемый диапазон	Баланс рисков	Ожидаемая волатильность
5500 – 5550	5500 – 5600	Позитивный	Средняя

Сегодняшняя сессия вряд ли принесет инвесторам сюрпризы, поэтому, скорее всего, пройдет в спокойном ключе. Баланс рисков оцениваем как положительный. Ориентируемся на движения S&P 500 в диапазоне 5500–5600 пунктов (от -0,8% до +1,1% к вчерашнему закрытию).

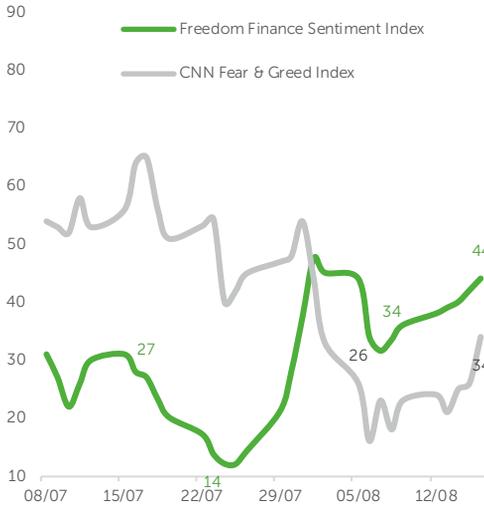
Главным макрорелизом дня станет блок данных о состоянии строительной индустрии США. Согласно консенсус-прогнозу, число начатых в июле строителств и количество разрешений на него несколько уменьшится по сравнению с прошлым месяцем. Эта динамика немного расходится с движениями процентных ставок, снижение которых в последний месяц должно было бы вызвать всплеск покупательской активности на фоне удешевления ипотеки к годовым минимумам. Однако эффект от этого фактора может оказаться отложенным. Падающие темпы строительства негативно сказываются на акциях металлургических компаний. В то же время более мягкие кредитные условия могут поддержать как металлургов, так и девелоперов в среднесрочной перспективе.

Также сегодня в фокусе будет предварительный индекс настроений потребителей от Мичиганского университета. Консенсус не предполагает изменений, но нельзя исключать ухудшения показателя в связи с ростом безработицы.

В поле зрения

- Глава Банка Китая пообещал дальнейшие меры поддержки экономики, но предупредил, что регулятор не будет делать «радикальных» шагов.
- Акции Alibaba (BABA) выросли почти на 5% на бирже Гонконга, так как оптимизм в отношении акций технологических компаний перевесил опасения.
- Бумаги JD.com (JD) на фоне публикации сильной отчетности показали максимальный подъем с марта.
- Applied Materials (AMAT) отчиталась лучше ожиданий и повысила прогнозы. Тем не менее этого может оказаться недостаточно для активизации покупок ее долевых бумаг.

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.

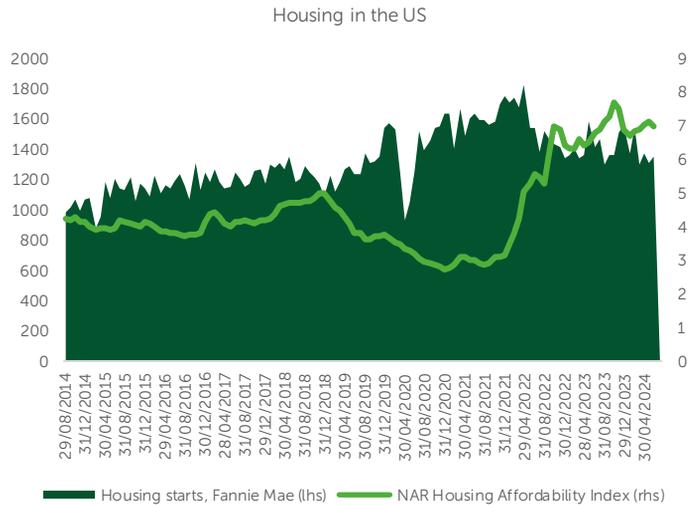
Макроэкономика

Название показателя	Прогноз	Пред.
Building permits	1430K	1454K
Housing Starts	1350K	1353K
Michigan Consumer Expectations	-	68.80

Квартальные отчеты

Тикер	EPS		Выручка		Целевая (12 мес.)	Потенциал	Рекомендация
	Прогноз	Пред.	Прогноз	Пред.			
FLO	0.33	0.33	1,243	1,228	-	-	-
CINT	0.06	0.07	105	116	-	-	-
AIM	-0.12	-0.11	0	0	-	-	-
GORV	-0.18	-0.29	293	281	-	-	-
MSGE	-0.45	-0.47	173	148	-	-	-

График дня



Технический анализ

S&P 500 продолжил уверенное восхождение, компенсировав все потери с начала августа. Сессия накануне завершилась немного выше 50-дневной скользящей средней — в зоне сопротивления 5540–5560 пунктов, которую мы выделяли ранее. С учетом произошедших изменений в технической картине констатируем, что баланс рисков уверенно сместился в сторону «быков». Индекс широкого рынка находится выше всех ключевых скользящих средних и наклонных линий сопротивления, а RSI пока не указывает на перекупленность. Тем не менее в краткосрочной перспективе не исключаем временную остановку роста, принимая во внимание ралли последних торговых дней.

S&P 500 Index, 1D, SP 05,501.13 H5,546.23 L5,501.13 C5,543.21 +88.01 (+1.61%)
Triple MA (20, 50, 200) 5,409.63 5,460.18 5,057.51



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.