

В ОЖИДАНИИ НОВОСТЕЙ ИЗ ДЖЕКсон- ХОУЛА

Рынок накануне

Торги 16 августа на американских фондовых площадках закрылись в плюсе. S&P 500 (+0,2%) и NASDAQ (+0,21%) по итогам завершившейся пятидневки показали лучшие недельные результаты с конца ноября. Поддержку этим индексам оказала динамика акции Tesla (+0,92%) и NVIDIA (NVDA: +1,4%). Russell 2000 и Dow Jones закончили основную сессию ростом на 0,3% и 0,24% соответственно.

Данные о начале строительства домов за июль зафиксировали результат ниже ожиданий: 1,238 тыс. против 1,35 тыс. Предварительная оценка потребительских настроений за август от Мичиганского университета составила 67,8 пункта при консенсусе 67. Goldman Sachs изменил вероятность рецессии в следующем году с 25% до 20% после публикации статистики розничных продаж и числа обращений за пособием по безработице.

Негативное влияние на рынок оказывает пересмотр ожиданий уменьшения ставки ФРС ниже 100 б.п. против предыдущего ориентира 130 б.п. Инфляция остается более устойчивой в некоторых сегментах экономики, особенно в сфере жилой недвижимости. Поступают отдельные сигналы о растущем объеме просроченных платежей по потребительским кредитам.

Новости компаний

- Cisco (CSCO +1,92%) отчиталась лучше ожиданий и отметила уверенное увеличение объема заказов, а также модернизацию в инфраструктуре ИИ.
- Deere & Company (DE +1,2%) превзошла прогнозы в отношении результатов за последний квартал, оставив без изменений свой гайденс, несмотря на неоднозначную конъюнктуру в агропроме и строительстве.
- Директор, соучредитель и крупнейший акционер B. Riley Financial (RILY) предложил выкупить компанию по цене \$7 за акцию и сделать ее частной. На этой новости котировки эмитента в пятницу поднялись на 16,7%, но на премаркете понедельника корректируются на 9,4%.

Мы ожидаем

Предыдущий диапазон	Ожидаемый диапазон	Баланс рисков	Ожидаемая волатильность
5500 – 5600	▼ 5500 – 5580	Негативный	Выше среднего

На сегодня запланировано не так много значимых макроданных, среди которых можно выделить публикацию опережающего индикатора от The Conference Board за июль (консенсус: -0,3%, июнь: -0,2%). Главным событием наступившей недели станет симпозиум с участием глав центробанков в Джексон-Хоуле, на котором председатель ФРС Джером Пауэлл 22 августа будет выступать с программной речью, посвященной экономическим перспективам. Предполагается, что Пауэлл повторит недавно подтвержденные установки о намерении регулятора и далее опираться на выходящие макроданные при определении курса ДКП. Вероятно, спикер также заявит, что ФРС будет притормаживать дальнейшему ослаблению рынка труда.

Фьючерсы на американские фондовые индексы торгуются в красной зоне, немного ниже уровней закрытия в пятницу. При этом «индекс страха» VIX в моменте растет на 1,98%. Мы оцениваем баланс рисков как негативный и ожидаем повышенную волатильность. Ориентируемся на колебания S&P 500 в диапазоне 5500–5580 пунктов (от -1% до +0,5% к уровню закрытия в пятницу).

Индекс Nikkei в моменте падает на 2%, поскольку укрепление иены оказывает давление на спрос на акции. Пара USD/JPY снижается на 1,27%, до 145,703.

В поле зрения

- Экспорт меди из Китая с июня упал на 40%, до 141 тыс. тонн, из-за восстановления внутреннего спроса, и эта тенденция способна продолжиться.
- Две корейские полупроводниковые компании Rebellions и Sapeon Korea объединяются для конкуренции с NVIDIA (NVDA) в области разработки ИИ-чипов.
- Palo Alto Networks (PANW) на премаркете корректируется на 0,11% в преддверии публикации отчетности. Консенсус предполагает выручку и прибыль на акцию на уровне 2,16 млрд и \$1,41 соответственно. Исходя из результатов компании, можно будет судить о состоянии отрасли кибербезопасности.
- The Estée Lauder Companies (EL) представит квартальные результаты до открытия основной сессии. Ожидается выручка в объеме \$3,81 млрд при EPS на отметке \$0,26. С учетом последней статистики розничных продаж в США не исключаем, что фактические показатели косметической компании превзойдут прогнозные.

Индексы					
	Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
США	DJIA	40 660	0.24%	-0.72%	16.95%
	SP500	5 554	0.20%	-1.99%	26.11%
	Nasdaq	17 632	0.21%	-4.74%	30.85%
	Russell 2000	2 142	0.30%	-5.38%	14.45%
	Европа	EuroStoxx50	4 853	0.25%	-2.17%
	FTSE100	8 297	-0.18%	1.79%	12.97%
	CAC40	7 471	0.30%	-1.72%	2.61%
	DAX	18 347	0.14%	-1.06%	16.04%
Азия	NIKKEI	37 445	-1.62%	-7.78%	19.82%
	HANG SENG	17 570	0.80%	-1.68%	-4.91%
	CSI300	3 357	0.34%	-4.36%	-12.38%
	ASX	8 195	0.06%	-0.65%	10.50%

Индексные фьючерсы сегодня

Название	Значение	%1 д	Название	Значение	%1 д
S&P500	5 576	-0.04%	DJIA	40 807	0.03%
Nasdaq	19 579	-0.14%	Russell 2000	2 151	-0.01%

Сектора S&P 500

Название сектора	Изм. за 1 день
ИТ	0.26%
Здравоохранение	0.03%
Нециклические потреб товары	0.19%
Циклические потреб товары	0.14%
Финансы	0.62%
Недвижимость	-0.04%
Коммуникации	0.21%
Промышленность	-0.19%
Сырье и материалы	0.12%
Энергетика	-0.14%
Коммунальные услуги	0.40%

Топ-5 роста и падения S&P 500

Акции	Изм. за 1 день	Тикер
DexCom	3.2%	DXCM
Ulta Beauty	3.1%	ULTA
Tapstry	3.1%	TPR
West Pharmaceutical	2.7%	WST
Take-Two Interactive	2.4%	TTWO
GE Vernova	-2.5%	GEV
Vistra	-2.6%	VST
Palo Alto Networks	-2.7%	PANW
Chipotle	-2.8%	CMG
Amcpr	-3.7%	AMCR

Товары и валюты

Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
Нефть Brent	79.68	-1.68%	-4.84%	-4.52%
Золото	2 498.6	1.85%	1.47%	31.78%
Серебро	28.14	0.30%	-8.84%	23.97%
Медь	4.13	-0.28%	-7.12%	13.04%
Индекс доллара	102.46	-0.50%	-1.73%	-0.94%
EUR/USD	1.0991	0.06%	1.03%	0.77%
GBP/USD	1.2892	0.30%	-0.43%	1.09%
USD/JPY	148.00	-0.70%	-6.68%	1.50%

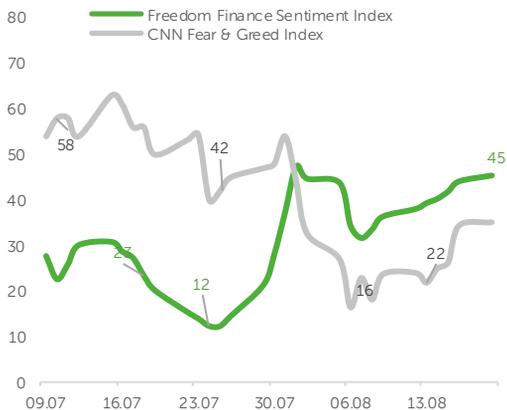
Долг и волатильность

Название	Значение	пп/%, 1д	пп/%, 1м	пп/%, 1г
Дох 10-л UST	3.89	-0.03	-0.28	-0.38
Дох 2-л UST	4.06	-0.04	-0.37	-0.91
VIX	14.80	-2.82%	12.21%	-11.80%

Факторы

Название	%1 д	%1 м	%1 г
Momentum	-0.09%	-3.23%	35.83%
Growth	0.13%	-3.65%	34.03%
Value	0.29%	-0.03%	15.76%
Small size	0.29%	-3.29%	13.84%
Low volatility	0.33%	2.62%	19.56%
High dividend	0.34%	-0.10%	15.84%
Quality	0.06%	-0.82%	28.77%

Данные на 16:02 ALM

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 опережающих индикаторов мес./мес.	-0.3%	-0.2%

Квартальные отчеты

Тикер	EPS		Выручка		Целевая (12 мес.)	Потенциал	Рекомендация
	Прогноз	Пред.	Прогноз	Пред.			
PANW	1.41	1.44	2 162	1 953	-	-	-
EL	0.26	0.07	3 805	3 607	-	-	-
FN	2.24	1.86	733	656	-	-	-
BEPC	-0.23	-0.06	1 482	1 253	-	-	-

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

Баланс рисков уверенно сместился в пользу «быков»: S&P 500 находится выше всех ключевых скользящих средних и наклонных линий сопротивления. RSI пока не указывает на перекупленность, другие разворотные формации отсутствуют. Тем не менее прошлая неделя завершилась в зоне сопротивления 5540–5560 пунктов, поэтому в краткосрочной перспективе мы не исключаем приостановку ралли. Напомним, что торги понедельника нередко демонстрируют противоположную пятничной динамику.

FFin_Analytics published on TradingView.com, Aug 19, 2024 04:01 UTC

S&P 500 Index, 1D, SP O5,530.50 H5,561.98 L5,526.17 C5,554.26 +11.05 (+0.20%)
Triple MA (20, 50, 200) 5,412.10 5,464.18 5,064.44



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@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.