












В ОЖИДАНИИ ХОРОШИХ НОВОСТЕЙ ИЗ ДЖЕКсон- ХОУЛА

Индексы					
	Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
США	DJIA	40 890	0.14%	1.50%	18.65%
	SP500	5 621	0.42%	2.10%	27.75%
	Nasdaq	17 919	0.57%	1.08%	32.76%
	Russell 2000	2 171	1.32%	-0.63%	16.95%
Европа	EuroStoxx50	4 900	0.29%	1.20%	15.63%
	FTSE100	8 286	0.03%	1.57%	14.13%
	CAC40	7 542	0.23%	-0.13%	4.54%
	DAX	18 501	0.28%	1.52%	18.24%
Азия	NIKKEI	38 394	1.17%	-5.27%	20.23%
	HANG SENG	17 641	1.44%	-0.15%	-1.32%
	CSI300	3 313	-0.26%	-6.14%	-10.94%
	ASX	8 258	0.29%	0.30%	12.24%

Индексные фьючерсы сегодня						
	Название	Значение	%1 д	Название	Значение	%1 д
	S&P500	5 654	0.21%	DJIA	41 041	0.09%
	Nasdaq	19 978	0.34%	Russell 2000	2 181	0.09%

Сектора S&P 500		
Название сектора	Изм. за 1 день	
ИТ		0.46%
Здравоохранение		0.23%
Нециклические потреб товары		0.62%
Циклические потреб товары		1.18%
Финансы		-0.14%
Недвижимость		0.33%
Коммуникации		0.17%
Промышленность		0.61%
Сырье и материалы		1.15%
Энергетика		-0.01%
Коммунальные услуги		0.74%

Топ-5 роста и падения S&P 500			
Акции	Изм. за 1 день	Тикер	
Keysight Tech	13.9%		KEYS
Target	10.3%		TGT
TJX Cos	6.1%		TJX
Albemarle	5.2%		ALB
Monolithic Power Systems	4.7%		MPWR
Palo Alto Networks	-2.2%		PANW
Cooper Companies	-2.3%		COO
American Express	-2.7%		AXP
Walgreens Boots Alliance	-3.2%		WBA
Franklin Resources	-12.6%		BEN

Товары и валюты				
Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
Нефть Brent	76.05	-1.49%	-7.96%	-9.96%
Золото	2 508.4	-0.12%	4.71%	32.49%
Серебро	29.56	-0.71%	1.56%	29.20%
Медь	4.18	0.77%	-0.89%	12.65%
Индекс доллара	101.04	-0.40%	-3.22%	-2.19%
EUR/USD	1.1126	0.13%	2.17%	2.20%
GBP/USD	1.3062	0.24%	1.12%	2.61%
USD/JPY	145.61	0.00%	-7.45%	-0.48%

Долг и волатильность				
Название	Значение	пп/%, 1д	пп/%, 1м	пп/%, 1г
Дох 10-л UST	3.79	-0.02	-0.44	-0.54
Дох 2-л UST	3.93	-0.07	-0.57	-1.08
VIX	16.27	2.46%	-1.51%	-5.02%

Факторы			
Название	%1 д	%1 м	%1 г
Momentum	0.49%	3.37%	37.72%
Growth	0.42%	2.12%	35.96%
Value	0.53%	2.27%	17.27%
Small size	1.15%	0.19%	15.97%
Low volatility	0.49%	5.03%	21.50%
High dividend	0.46%	1.67%	16.81%
Quality	0.72%	3.72%	30.10%

Данные на 16:02 ALM

Рынок накануне

Торги 21 августа на американских фондовых площадках закрылись в зеленой зоне, немного ниже максимальных уровней. Наиболее выраженную позитивную динамику показали акции эмитентов малой капитализации: Russell 2000 вырос на 1,32% при повышении S&P 500 на 0,42%. Dow Jones прибавил 0,14%, NASDAQ поднялся на 0,57%.

Участники торгов с оптимизмом ожидают выступления главы ФРС Джерома Пауэлла на симпозиуме в Джексон-Хоуле в эту пятницу, а также публикации отчетности NVIDIA (NVDA) в следующую среду. Опубликованный протокол заседания ФРС (FOMC Minutes) за 30-31 июля показал, что монетарные власти в первую очередь обеспокоены состоянием рынка труда, а не рисками нового скачка инфляции. Абсолютное большинство представителей Комитета по открытым рынкам (FOMC) полагают, что при продолжении текущих трендов в макропоказателях целесообразно перейти к смягчению ДКП по итогам заседания 17-18 сентября.

Предварительный пересмотр данных Минтруда по темпам найма отразил снижение числа рабочих мест на 818 тыс. по сравнению с первоначально объявленным результатом. Напомним, что в Bloomberg Intelligence ориентировались на сокращение показателя примерно на 800 тыс. В целом данные сигнализируют об охлаждении рынка труда, служа дополнительным аргументом для снижения ставки в сентябре.

Новости компаний

- Target (TGT +11,2%) отчиталась лучше ожиданий на фоне разочаровывающих результатов других ретейлеров. При этом менеджмент отметил сохраняющееся давление на активность потребителей и их осторожность при совершении покупок.
- Macy's (M -12,9%) зафиксировала продолжение падения продаж, ее результаты недотянули до прогнозов. Менеджмент сети ухудшил гайденс с учетом низкой потребительской активности.
- Oaktree Capital может приобрести 51-55% бизнеса B.Riley (RILY: +45,7%), связанного с услугами оценки, а также доли в подразделении розничных, оптовых и промышленных решений (Great American Group). Эти активы перед сделкой оцениваются в \$380 млн. До выхода новости рыночная капитализация B.Riley составляла \$166 млн.
- Эдгар Бронфман увеличил сумму, предложенную за Paramount Global, до \$6 млрд. Специальная комиссия компании продлила срок подачи заявок до 5 сентября.

Мы ожидаем

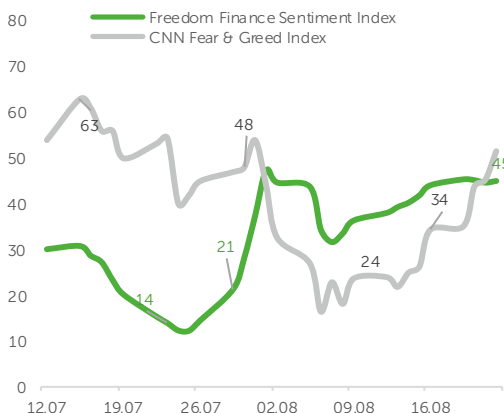
Предыдущий диапазон	Ожидаемый диапазон	Баланс рисков	Ожидаемая волатильность
5560 – 5640	▲ 5600 – 5670	Позитивный	Ниже среднего

Прежде всего в фокусе инвесторов будут данные PMI за август от IHS Markit (консенсус бизнес-активности в промышленности: 49,6 пункта, без изменений; консенсус для сектора услуг: 54,1 пункта, предыдущее значение: 55). Данные индекса продемонстрируют изменения в экономике с начала августа. Считаем маловероятным значительное ухудшение ситуации, особенно с учетом того, что респонденты S&P Global в последнее время более оптимистичны, чем участники опросов ISM. Также в центре внимания будет статистика первичных обращений за пособием о безработице за неделю (консенсус: 231 тыс., предыдущее значение: 227 тыс.). На рынок недвижимости окажут влияние данные продаж домов на вторичном рынке за июль (консенсус: 3,92 тыс., июль: 3,89 тыс.). Ситуация в этом сегменте остается сложной, однако поддержку ему способна оказать активизация рефинансирования займов.

Фьючерсы на американские фондовые индексы торгуются в зеленой зоне, немного выше уровней предыдущего закрытия. «Индекс страха» VIX в моменте корректируется на 10 пунктов. Мы оцениваем баланс рисков как позитивный и ожидаем пониженную волатильность. Ориентируемся на колебания S&P 500 в диапазоне 5600-5670 пунктов (от -0,5% до +0,9% к уровню закрытия в среду).

В поле зрения

- Dollar Tree (DLTR) представит результаты за второй квартал. В консенсус закладывается выручка в объеме \$7,5 млрд с прибылью на акцию \$1,06. С учетом смещения потребительского спроса к более бюджетным категориям товаров фактические результаты могут превзойти прогноз.
- Snowflake (SNOW) отчиталась сильнее ожиданий и повысила собственный гайденс. Падение ее котировок на премаркете более чем на 7% объясняется тем, что ориентиры менеджмента в отношении продаж недотянули до консенсуса. В связи с этим инвестсообщество опасается замедления роста выручки компании по сравнению с первой половиной года.
- Zoom (ZM) отчиталась за квартал выручкой на уровне \$1,16 млрд и EPS на отметке \$1,39 при ожидавшихся \$1,15 млрд и \$1,21 соответственно. Менеджмент улучшил годовые прогнозы.
- Wolfspeed (WOLF) сгенерировала в отчетном квартале выручку \$200,7 млн с чистым убытком на акцию \$0,89 при консенсусе \$201,3 млн и \$0,84 соответственно.

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.

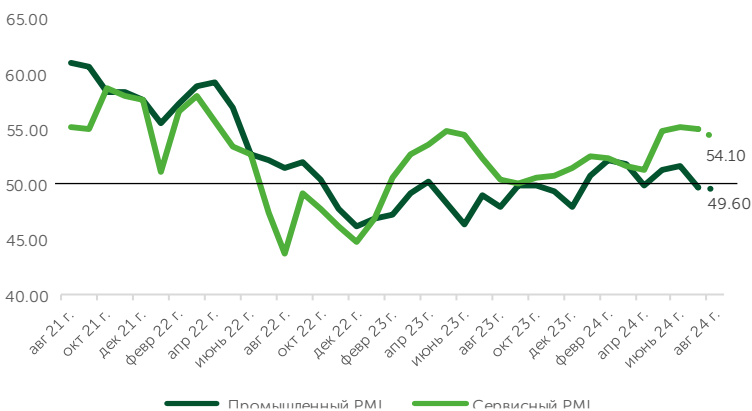
Макроэкономика

Название показателя	Прогноз	Пред.
Первичные заявки на пособие по безработице	231 тыс.	227 тыс.
Продажи существующих домов мес./мес.	3.92 тыс.	3.89 тыс.
Отчет промышленного PMI мес./мес.	49.6	49.6

Квартальные отчеты

Тикер	EPS		Выручка		Целевая (12 мес.)	Потенциал	Рекомендация
	Прогноз	Пред.	Прогноз	Пред.			
DLTR	1.06	0.91	7 504	7 325	140.0	40%	Покупать
INTU	1.85	1.65	3 085	2 712	-	-	-
WDAY	1.65	1.43	2 072	1 770	-	-	-
ROST	1.50	1.32	5 248	4 935	-	-	-

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 постепенно приближается к историческому максимуму, сохраняя потенциал для дальнейшего роста и оставаясь выше всех ключевых скользящих средних. RSI пока не указывает на перекупленность, разворотные формации отсутствуют. Ближайшее сопротивление для индекса широкого рынка расположено в области 5650–5670 пунктов. Уровень 5560 выступает поддержкой.

FFin_Analytics published on TradingView.com, Aug 22, 2024 07:09 UTC

S&P 500 Index, 1D, SP O5,603.09 H5,632.68 L5,591.57 C5,620.84 +23.73 (+0.42%)
Triple MA (20, 50, 200) 5,426.04 5,479.49 5,084.83



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.