

ВРЕМЯ ОБНОВЛЯТЬ ДРАЙВЕРЫ РОСТА

Индексы

	Название	Значение	% 1 д	% 1 м	% 1 г
США	DJIA	40 713	-0,43%	0,74%	18,73%
	SP500	5 571	-0,89%	0,11%	26,96%
	Nasdaq	17 619	-1,67%	-2,16%	30,46%
	Russell 2000	2 150	-0,95%	-3,18%	16,17%
Европа	EuroStoxx50	4 905	0,40%	-0,25%	14,66%
	FTSE100	8 311	0,27%	1,09%	13,99%
	CAC40	7 563	0,51%	-1,28%	3,91%
	DAX	18 605	0,60%	0,47%	17,75%
Азия	NIKKEI	38 364	0,40%	-3,51%	19,95%
	HANG SENG	17 612	-0,16%	0,03%	-0,84%
	CSI300	3 327	0,42%	-5,74%	-11,84%
	ASX	8 249	-0,11%	1,12%	12,41%

Индексные фьючерсы сегодня

Название	Значение	% 1 д	Название	Значение	% 1 д
S&P500	5 619	0,45%	DJIA	40 959	0,32%
Nasdaq	19 714	0,69%	Russell 2000	2 171	0,53%

Сектора S&P500

Название сектора	Изм. за 1 день
ИТ	-2,13%
Здравоохранение	-0,02%
Нециклические потреб товары	-0,11%
Циклические потреб товары	-1,87%
Финансы	0,48%
Недвижимость	0,56%
Коммуникации	-0,92%
Промышленность	-0,18%
Сырье и материалы	-0,24%
Энергетика	0,32%
Коммунальные услуги	-0,17%

Топ-5 роста и падения S&P500

Акции	Изм. за 1 день	Тикер
Franklin Resources, Inc.	4,6%	BEN
Nordson Corporation	3,3%	NDSN
CenterPoint Energy, Inc.	3,1%	CNP
Alexandria Real Estate Equities, Inc	2,2%	ARE
State Street Corporation	2,2%	STT
Moderna, Inc.	-6,5%	MRNA
Intel Corporation	-6,1%	INTC
Tesla, Inc.	-5,6%	TSLA
ON Semiconductor Corporation	-4,3%	ON
Lam Research Corporation	-4,3%	LRCX

Товары и валюты

Название	Значение	% 1 д	% 1 м	% 1 г
Нефть Brent	77,22	1,54%	-6,29%	-8,10%
Золото	2 478,90	-1,18%	3,63%	30,72%
Серебро	29,57	0,02%	1,72%	26,40%
Медь	4,14	-0,97%	-0,94%	10,41%
Индекс доллара	101,51	0,46%	-2,69%	-1,98%
EUR/USD	1,1116	-0,10%	2,12%	2,44%
GBP/USD	1,3103	0,31%	1,46%	2,91%
USD/JPY	146,23	0,42%	-6,79%	0,25%

Долг и волатильность

Название	Значение п / %	1 д пп / %	1 м пп / %	1 г пп / %
Дох 10-л UST	3,86	0,06	-0,40	-0,47
Дох 2-л UST	4,01	0,08	-0,51	-1,03
VIX	17,55	7,87%	17,71%	3,42%

Факторы

Название	% 1 д	% 1 м	% 1 г
Momentum	-0,84%	0,83%	37,14%
Growth	-1,46%	-0,94%	34,07%
Value	-0,23%	1,50%	17,56%
Small size	-0,75%	-1,99%	15,32%
Low volatility	-0,24%	4,30%	21,47%
High dividend	-0,22%	1,04%	17,32%
Quality	-0,77%	1,55%	29,66%

Данные на 15:00 МСК

Рынок накануне

Торги 22 августа на американском фондовом рынке закончились снижением. Наиболее глубокую коррекцию продемонстрировал NASDAQ (-1,67%). S&P 500 опустился на 0,89%, Russell 2000 упал на 0,95% и Dow Jones — на 0,43%. При этом фундаментальных причин для отрицательной динамики не было. По всей видимости, она связана с техническими факторами и желанием участников рынка зафиксировать прибыль перед выступлением главы ФРС Джерома Пауэлла, которое состоится сегодня.

Число первичных обращений за пособием по безработице оказалось на уровне ожиданий (232 тыс.). Основное внимание было уделено отчету PMI от S&P Global за август. В комментариях к статистике отмечена «устойчивая картина», позволяющая рассчитывать на рост ВВП более чем на 2% в третьем квартале. Драйвером этого роста выступает сектор услуг, тогда как ситуация в производстве не столь благоприятна. Композитный PMI составил 54,1 пункта, оказавшись лучше ожиданий. Экономисты S&P Global также обратили внимание на то, что инфляция отпускных цен в сервисах заметно снизилась, а общее ценовое давление уже можно считать нормализованным.

Новости компаний

- Zoom Video (ZM: +13%) отчиталась лучше ожиданий рынка по выручке и чистой прибыли, также зафиксировав уверенные показатели денежных потоков. CEO компании отметил фокус на развитии инструментов ИИ. Реакция рынка на релиз стала лучшей с 2020 года.
- Квартальная выручка и операционная прибыль Snowflake (SNOW: -14,7%) превысили консенсус, но акции отреагировали на отчет падением, основным триггером которого послужили менее позитивные, чем ожидалось, результаты по продуктам.
- Выручка Baidu (BIDU: -4,4%) недотянула до общерыночных прогнозов из-за слабых показателей в сегменте онлайн-рекламы, чистая прибыль на акцию снизилась на 7% г/г. Компания сфокусировалась на направлении облачных хранилищ данных с использованием ИИ, и здесь выручка растет, но пока не компенсирует ее общее падение.

Мы ожидаем

Предыдущий диапазон	Ожидаемый диапазон	Баланс рисков	Ожидаемая волатильность
5561 – 5643	▲ 5540 – 5620	Позитивный	Выше среднего

Центральным событием недели станет ежегодный экономический симпозиум в Джексон-Хоуле, проводимый под эгидой ФРБ Канзаса, на котором сегодня выступит Джером Пауэлл. Скорее всего, глава ФРС пошлет рынку явный сигнал о приближении цикла смягчения монетарной политики и, возможно, намекнет на более решительное снижение ставок в сентябре. Заметных сюрпризов от речи Пауэлла мы не ждем.

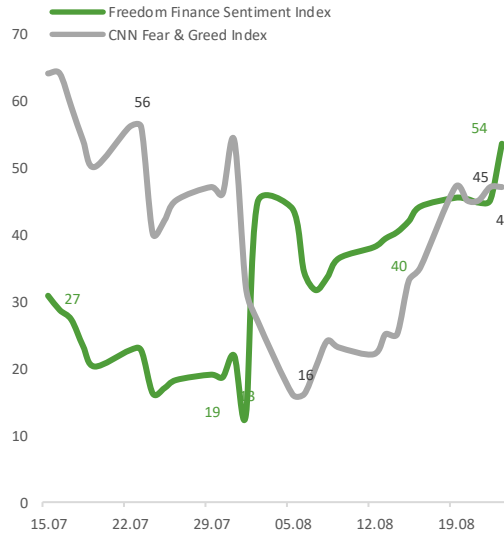
Сегодня будут опубликованы июльские данные продаж нового жилья (консенсус: +2,1% м/м и -10% г/г после -0,6% м/м и -7,4% г/г в июне). Динамика показателя немного восстановилась с низких значений июля-августа 2022 года, когда ФРС приступила к ужесточению монетарной политики. В случае смягчения риторики регулятора продажи получат импульс со стороны спроса на кредиты, что положительно скажется на строительной отрасли.

Фьючерсы на основные индексы рынка США торгуются в плюсе, выше уровней вчерашней коррекции. Азиатские рынки открылись в зеленой зоне. Мы оцениваем баланс рисков как умеренно позитивный и ожидаем повышенную волатильность. Ориентируемся на колебания S&P 500 в диапазоне 5540–5620 пунктов (от -0,5% до +0,9% к уровню закрытия в четверг).

В поле зрения

- Intuit (INTU) отчиталась лучше ожиданий по выручке и EPS, но ее акции скорректировались до \$660 после закрытия торгов (-0,8%).
- Выручка Workday (WDAY) превысила консенсус, а операционный денежный поток оказался заметно лучше ожидаемого (+25%). На постмаркете котировки получили существенный позитивный импульс после повышения руководством гайденса в отношении операционной рентабельности с 24,9% до 30%.
- Котировки CAVA Group (CAVA) после закрытия основной сессии обновили максимум, поднявшись на 9%. Компания представила уверенные результаты за квартал: ее EPS достигла \$0,17 при консенсусе \$0,13. Комментарии менеджмента также вселяют оптимизм.

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

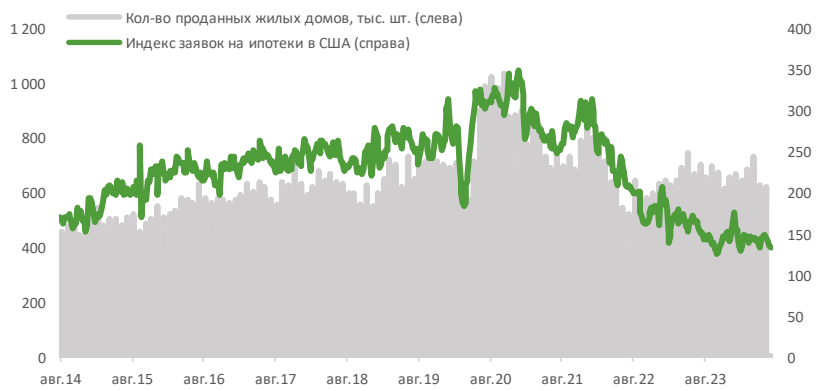
Название показателя	Прогноз	Пред.
Данные по продаже нового жилья, м/м	2,10%	-0,60%
Выступление председателя ФРС	-	-

Квартальные отчеты

Тикер	EPS		Выручка		Целевая (12 мес.)	Потенциал	Рекомендация
	Прогноз	Пред.	Прогноз	Пред.			
NAFN	0,39	0,29	361	482	-	-	-
ВКЕ	0,83	0,92	282	292	-	-	-
SY		0,03	54	59	-	-	-

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 скорректировался к поддержке на уровне 5560 пунктов, сформировав «медвежий» паттерн «поглощение» на дневном графике. Эта краткосрочная коррекция создает удобную точку для набора позиций. Считаем, что «быки» по-прежнему нацелены на обновление исторического максимума на отметке 5670, но для этого требуется передышка после роста на 10% с минимума 5 августа. Одним из преимуществ покупателей выступает относительно незаметная коррекция равновзвешенного S&P 500 в ходе вчерашней сессии (-0,3%), притом что восемь из 11 входящих в бенчмарк секторов завершили день с результатом от -0,2% до +0,6%.

FFin_Analytics published on TradingView.com, Aug 23, 2024 07:29 UTC



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 на графике цены появился 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.