

КОТИРОВКИ ОБОЙДУТСЯ БЕЗ РЕЗКИХ ДВИЖЕНИЙ

Рынок накануне

Основная сессия 23 августа на американских фондовых площадках завершилась в уверенном плюсе. S&P 500 вырос на 1,15%, NASDAQ прибавил 1,47%, Dow Jones поднялся на 1,14%, а в лидеры вышел Russell 2000 с результатом +3,19%. Все входящие в индекс широкого рынка сектора закрылись на положительной территории, опережающий рост зафиксировал сектор недвижимости, наиболее чувствительный к изменению ключевой ставки.

Позитивную динамику обусловило выступление главы Федрезерва Джерома Пауэлла на экономическом симпозиуме в Джексон-Хоуле. Председатель регулятора не ограничился намеками, как предполагало большинство инвестсообщества, а напрямую сказал о том, что пришло время для разворота ДКП, и указал на возросшую уверенность в охлаждении инфляции. Также Пауэлл отметил, что ситуация на рынке труда больше не выступает как проинфляционный фактор, добавив, однако, что баланс рисков здесь ухудшился, но ФРС сделает все для нормализации ситуации. Речь главы ФРС укрепила уверенность биржевых игроков в том, что ставку начнут снижать в сентябре, под вопросом остается лишь шаг ее сокращения. Консенсус предполагает уменьшение ставки на 25 б.п., но повысилась и оценка вероятности ее снижения сразу на 50 б.п.

Продажи на первичном рынке недвижимости в июле выросли на 10,6% г/г и 5,6% м/м, достигнув 739 тыс. и существенно превзойдя консенсус. Данные за июнь были пересмотрены в сторону повышения. Причиной такой динамики стало падение ставок по 30-летней ипотеке до минимума за год. Дополнительную поддержку американскому рынку недвижимости должны оказать «голубиная» риторика ФРС и предстоящее смягчение монетарных условий в США.

Новости компаний

- GE Vernova (GEV: -1,5%) столкнулась с отказом лопасти турбины на офшорной ветровой электростанции Dogger Bank в Англии. Аналогичный инцидент произошел ранее на турбине компании у берегов Нантакета.
- Выручка, операционная маржа и прибыль на акцию Ross Stores (ROST: +1,8%) за второй квартал превзошли консенсус. Гайденс компании по EPS и сопоставимым продажам на июль-сентябрь в целом соответствует средним ожиданиям рынка, ориентиры на весь год были повышены. Компания предупредила о возможном усилении давления на маржу во второй половине года и выразила обеспокоенность макроэкономической ситуацией.
- Sava Group (CAVA: +19,6%) отчиталась за второй квартал выше ожиданий по EBITDA, EPS и выручке и улучшила прогноз на 2024 год по EBITDA, сопоставимым продажам и марже, расширив также планы по открытию новых ресторанов.

Мы ожидаем

Предыдущий диапазон	Ожидаемый диапазон	Баланс рисков	Ожидаемая волатильность
5585 – 5642	5600 – 5690	Позитивный	Ниже среднего

В поле зрения сегодня статистика заказов товаров длительного пользования, которая может дать рынку сигнал о состоянии потребления и производственного сектора. Консенсус предполагает рост показателя на 5% м/м после снижения на 6,7% месяцем ранее. ФРБ Атланта опубликует оценку реального роста ВВП, которая, не являясь официальным прогнозом, демонстрирует высокую предиктивность (консенсус: +2%). Главными событиями предстоящей недели будут выход квартальной отчетности NVIDIA (NVDA) и релиз индекса расходов на личное потребление (PCE) — приоритетного для ФРС индикатора инфляции.

Фьючерсы на большинство фондовых индексов США торгуются в зеленой зоне. Внешний фон перед началом основной сессии смешанный. Баланс рисков на сегодня мы оцениваем как позитивный. Ожидаем низкую внутридневную волатильность и ориентируемся на движения S&P 500 в диапазоне 5600–5690 пунктов (от -0,6% до +1,0% к уровню закрытия 23 августа).

В поле зрения

- Johnson & Johnson (JNJ) соглашается продлить период голосования по урегулированию спора о канцерогенных свойствах ее продуктов с тальком. Ранее J&J, по информации Reuters, после двух отказов предлагала планы мирового соглашения на сумму \$6,48 млрд через банкротство дочерней компании.
- Двум астронавтам, которые в июне прибыли на МКС в неисправной капсуле Starliner от Boeing (BA), придется задержаться на орбите. Вернуться на Землю они смогут лишь в начале следующего года на корабле SpaceX.
- По данным CNBC, Intel (INTC) наняла консультантов для помощи в защите от потенциальной активности акционеров.
- Эдгар Бронфман-младший для улучшения бизнеса Paramount Global (PARA) в сфере TV стриминга планирует партнерство с такими технологическими компаниями, как Amazon.com или Apple.

Индексы					
	Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
США	DJIA	41 175	1.14%	2.02%	19.44%
	SP500	5 635	1.15%	1.42%	27.02%
	Nasdaq	17 878	1.47%	-0.66%	30.29%
	Russell 2000	2 219	3.19%	-1.10%	18.65%
	EuroStoxx50	4 901	-0.17%	-0.15%	15.06%
Европа	FTSE100	8 328	0.48%	1.96%	13.76%
	CAC40	7 582	-0.05%	-0.28%	4.56%
	DAX	18 575	-0.31%	0.41%	18.47%
Азия	NIKKEI	38 110	-0.66%	-3.11%	19.85%
	HANG SENG	17 807	1.10%	0.82%	-1.3%
	CSI300	3 324	-0.09%	-3.28%	-10.0%
	ASX	8 312	0.76%	0.49%	11.96%

Индексные фьючерсы сегодня

Название	Значение	%1 д	Название	Значение	%1 д
S&P500	5 655	0.04%	DJIA	41 257	-0.03%
Nasdaq	###	0.12%	Russell 2000	2 230	0.13%

Сектора S&P500

Название сектора	Изм. за 1 день
ИТ	1.66%
Здравоохранение	0.52%
Нециклические потреб товары	0.23%
Циклические потреб товары	1.70%
Финансы	0.91%
Недвижимость	2.00%
Коммуникации	0.50%
Промышленность	1.04%
Сырье и материалы	1.35%
Энергетика	1.48%
Коммунальные услуги	0.29%

Топ-5 роста и падения S&P500

Акции	Изм. за 1 день	Тикер
Builders FirstSource	8.7%	BLDR
Norwegian Cruise Line	7.8%	NCLH
Carnival (US)	7.5%	CCLU
Warner Bros. Discovery	7.3%	WBD
Enphase Energy	6.5%	ENPH
GE Vernova	-1.5%	GEV
McKesson	-1.6%	MCK
Synopsis	-1.6%	SNPS
Brown & Brown	-1.6%	BRO
Intuit	-6.8%	INTU

Товары и валюты

Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
Нефть Brent	79.02	2.33%	-2.46%	-5.04%
Золото	2 508.4	1.19%	4.32%	30.75%
Серебро	29.44	-0.44%	1.31%	23.94%
Медь	4.19	1.29%	1.17%	10.28%
Индекс доллара	100.72	-0.78%	-3.57%	-2.61%
EUR/USD	1.1179	0.57%	3.07%	3.06%
GBP/USD	1.3191	0.67%	2.18%	4.00%
USD/JPY	145.16	-0.73%	-6.95%	0.29%

Долг и волатильность

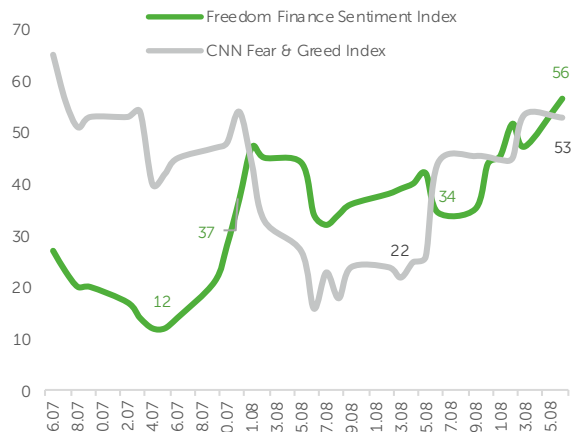
Название	Значение	пп/%, 1д	пп/%, 1м	пп/%, 1г
Дох 10-л UST	3.80	-0.05	-0.45	-0.38
Дох 2-л UST	3.91	-0.10	-0.58	-1.03
VIX	15.86	-9.63%	7.74%	-0.8%

Факторы

Название	%1 д	%1 м	%1 г
Momentum	0.96%	1.63%	36.74%
Growth	1.15%	0.07%	33.64%
Value	1.29%	3.22%	18.25%
Small size	2.99%	0.15%	17.52%
Low volatility	0.57%	5.41%	21.35%
High dividend	1.26%	2.90%	18.16%
Quality	0.92%	2.83%	29.48%

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.

Макроэкономика

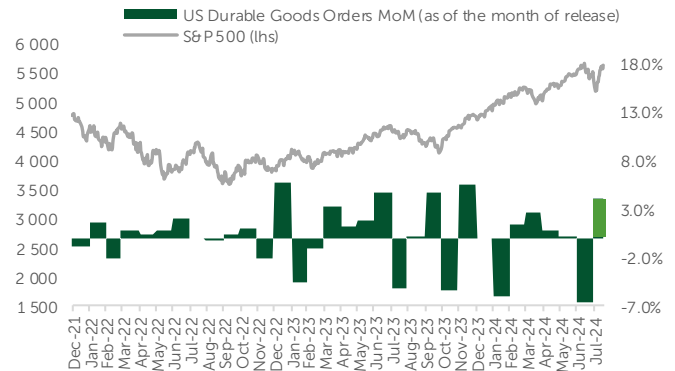
Название показателя	Прогноз	Пред.
Заказы товаров длительного пользования, м/м	5.0%	-6.7%
Оценки реального роста ВВП от ФРБ Атланты (III кв.)	2.0%	2.0%

Квартальные отчеты

Тикер	EPS		Выручка		Целевая (12 мес.)	Потенциал	Рекомендация
	Прогноз	Пред.	Прогноз	Пред.			
HEI	0.95	0.76	995	723	-	-	-
PDD	2.86	1.44	14 034	7 447	262	87%	Покупать
TCOM	0.73	0.70	1 788	1 602	-	-	-

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 продолжает уверенно двигаться вверх, закрепляясь выше всех ключевых скользящих средних и наклонных линий сопротивления. Отметим, что отскок от уровня 5560 пунктов открывает для бенчмарка новые перспективы. RSI пока не указывает на перекупленность, другие разворотные формации также отсутствуют. «Быки» по-прежнему нацелены на достижение исторического максимума на отметке 5670 пунктов.

FFin_Analytics published on TradingView.com, Aug 26, 2024 04:43 UTC

S&P 500 Index, 1D, SP 05,602.49 H5,641.82 L5,585.16 C5,634.60 +63.95 (+1.15%)



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. 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.