





















В ПОЛЕ ЗРЕНИЯ ДОВЕРИЕ ПОТРЕБИТЕЛЕЙ

Индексы					
	Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
США	DJIA	41 241	0,16%	1,60%	20,07%
	SP500	5 617	-0,32%	2,89%	27,49%
	Nasdaq	17 726	-0,85%	2,12%	30,43%
	Russell 2000	2 218	-0,04%	-1,86%	19,65%
Европа	EuroStoxx50	4 907	0,21%	0,70%	15,59%
	FTSE100	8 340	0,15%	1,96%	13,76%
	CAC40	7 609	0,25%	0,97%	4,99%
	DAX	18 665	0,25%	1,08%	19,10%
Азия	NIKKEI	38 332	0,58%	1,18%	20,51%
	HANG SENG	17 875	0,43%	4,57%	-0,88%
	CSI300	3 305	-0,57%	-2,50%	-10,38%
	ASX	8 297	-0,17%	1,94%	13,35%

Индексные фьючерсы сегодня						
	Название	Значение	%1 д	Название	Значение	%1 д
	S&P500	5 642	0,09%	DJIA	41 339	0,01%
	Nasdaq	19 635	0,22%	Russell 2000	2 229	0,08%

Сектора S&P 500		
Название сектора	Изм. за 1 день	
ИТ		-1,12%
Здравоохранение		-0,12%
Нециклические потреб товары		0,72%
Циклические потреб товары		-0,81%
Финансы		0,31%
Недвижимость		-0,12%
Коммуникации		-0,02%
Промышленность		-0,13%
Сырье и материалы		0,39%
Энергетика		1,11%
Коммунальные услуги		0,61%

Топ-5 роста и падения S&P 500			
Акции	Изм. за 1 день	Тикер	
Dayforce	4,0%		DAY
Jack Henry & Associates	2,6%		JKHY
EOG Resources	2,5%		EOG
Warner Bros. Discovery	2,2%		WBD
Xcel Energy	2,2%		XEL
Tesla	-3,2%		TSLA
Lam Research	-3,4%		LRCX
Micron Technology	-3,8%		MU
Broadcom	-4,1%		AVGO
Super Micro Computer	-8,3%		SMCI

Товары и валюты					
Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г	
Нефть Brent	81,43	3,05%	0,37%	-3,61%	
Золото	2 517,7	0,37%	5,79%	31,74%	
Серебро	29,44	0,00%	6,05%	21,71%	
Медь	4,21	0,41%	2,61%	12,01%	
Индекс доллара	100,85	0,13%	-3,32%	-3,10%	
EUR/USD	1,1176	-0,02%	2,95%	3,76%	
GBP/USD	1,3204	0,10%	2,72%	5,19%	
USD/JPY	144,16	-0,69%	-6,11%	-1,65%	

Долг и волатильность					
Название	Значение	пп/%, 1д	пп/%, 1м	пп/%, 1г	
Дох 10-л UST	3,82	0,02	-0,38	-0,41	
Дох 2-л UST	3,94	0,03	-0,45	-1,12	
VIX	16,15	1,83%	-1,5%	3,0%	

Факторы				
Название	%1 д	%1 м	%1 г	
Momentum	-0,91%	4,24%	36,96%	
Growth	-0,65%	3,54%	34,18%	
Value	0,13%	2,24%	18,75%	
Small size	-0,03%	-1,13%	18,38%	
Low volatility	0,08%	4,56%	21,51%	
High dividend	0,14%	1,96%	18,40%	
Quality	-0,15%	4,58%	30,27%	

Данные на 16:02 АЛМ

Рынок накануне

Торги 26 августа на американских фондовых площадках характеризовались разнонаправленной динамикой. По итогам основной сессии S&P 500 опустился на 0,32%, NASDAQ 100 скорректировался на 0,85% после роста более чем на 1% за прошедшую неделю. Russell 2000 снизился на символические 0,04%, а Dow Jones прибавил 0,16%. Основное давление на рынок оказали акции крупных технологических компаний, а в лидерах роста из-за повышения цен на нефть ввиду очередного витка эскалации напряженности на Ближнем Востоке оказался энергетический сектор.

По предварительной оценке, ФРБ Атланты, ВВП США за третий квартал вырастет 2% (на уровне ожиданий). Таким образом, американская экономика сохраняет устойчивость, несмотря на данные, сигнализирующие об охлаждении рынка труда и вызвавшие в начале месяца опасения по поводу приближающейся рецессии.

Объем базовых заказов на товары длительного пользования сократился на 0,2% м/м, что превысило консенсус, указывая на уменьшение активности производителей. В то же время показатель общих заказов продемонстрировал рост выше прогнозов. Индекс производственной активности ФРБ Далласа за август составил -9,7 пункта при среднерыночных ожиданиях на отметке -16.

Член совета управляющих ФРС Мэри Дейли заявила, что не видит препятствий для снижения ставки в сентябре, подчеркнув при этом важность сохранения стабильности на рынке труда. Эти высказывания повторяют тезисы ФРС Джерома Пауэлла из речи на симпозиуме в Джексон-Хоуле.

Новости компаний

- CEO китайского автопроизводителя XPeng (XPEV: +7,1%) объявил о приобретении более 2 млн акций компании.
- Акции Vericel (VCEL: +1,3%) позитивно отреагировали на одобрение FDA ее продукта MACI Arthro, предназначенного для выращивания клеток с использованием здоровой хрящевой ткани, и на появление его в коммерческом доступе.
- Продажи PDD Holdings (PDD: -28,5%) за второй квартал не оправдали ожиданий, хотя прибыль на акцию превысила консенсус. При этом менеджмент полагает, что рост выручки в ближайшее время будет под давлением из-за усиливающейся конкуренции и сложной ситуации в экономике Китая.
- Цви Ландо (Zvi Lando) ушел с поста генерального директора SolarEdge Technologies (SEDG: -9,2%), временно исполнять его функции будет бывший CFO компании Ронен Файер (Ronen Faier).

Мы ожидаем

Предыдущий диапазон	Ожидаемый диапазон	Баланс рисков	Ожидаемая волатильность
5600 – 5690	5580 – 5660	Нейтральный	Средняя

В фокусе внимания участников торгов будут данные индекса доверия потребителей от Conference Board за август (консенсус: 100 пунктов, предыдущее значение: 100,3 пункта). Ожидаемая динамика указывает на преобладание позитивных настроений среди американских потребителей, хотя одновременно сохраняются признаки неопределенности. Общий уровень доверия остается высоким, существующие опасения могут замедлить рост потребительских расходов и инвестиций в краткосрочной перспективе. Компании внимательно следят за этими индикаторами, чтобы адаптировать свои стратегии к текущей конъюнктуре. Особый интерес будет представлять оценка ситуации на рынке труда.

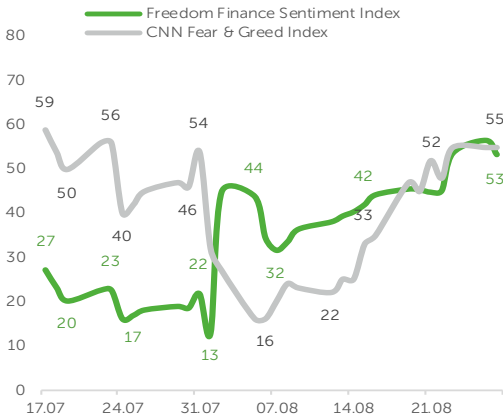
Также сегодня будет опубликована статистика индекса цен на жилье за июнь, рост которого может ускориться с майских 5,7% г/г на фоне снижения ипотечных ставок и постепенной активизации продаж недвижимости.

Активность участников рынка акций, вероятно, останется пониженной в преддверии публикации квартального отчета NVIDIA (NVDA) в среду, второй оценки ВВП в США за второй квартал в четверг и базового ценового индекса расходов на личное потребление в пятницу. Прогнозируем средний уровень волатильности. Баланс рисков оцениваем как нейтральный. Ориентируемся на колебания S&P 500 в диапазоне 5580–5660 пунктов (от -0,6% до +0,8% относительно уровня закрытия предыдущей сессии).

В поле зрения

- Boeing прогнозирует спрос в Китае на 8,83 тыс. самолетов до 2043 года в рамках модернизации и расширения индустрии гражданских и грузовых авиаперевозок.
- BHP Group (BHP) намерена сфокусироваться на увеличении прибыли от медных активов, делая ставку на долгосрочный рост спроса на это сырье со стороны компаний зеленой энергетики. Эта стратегия поможет компенсировать снижение доходов от железной руды на фоне охлаждения спроса в Китае.
- BYD (BYDDY) подписала соглашение с Huawei о применении передовой системы автономного вождения в своих внедорожниках Fangchengbao EV.

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 доверия потребителей СВ (авг)	100,0	100,3
Индекс цен на жильё (r/r) (июнь)	-	5,7%

Квартальные отчеты

Тикер	EPS		Выручка		Целевая (12 мес.)	Потенциал	Рекомендация
	Прогноз	Пред.	Прогноз	Пред.			
S	0,00	-0,08	197	149	-	-	-
PVH	2,29	1,98	2 068	2 207	-	-	-
JWN	0,71	0,84	3 881	3 772	-	-	-
SMTC	0,09	0,11	212	238	-	-	-

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

«Быки» нацелены на пробой исторического максимума по S&P 500 на отметке 5670 пунктов, для чего бенчмарку важно удержаться выше 5560. В случае дальнейшего развития коррекционного движения значимой поддержкой выступит диапазон 5460–5500 пунктов, где ранее образовался гэп и пролегал 50-дневная скользящая средняя. Чтобы индекс широкого рынка смог обновить рекорд, может потребоваться рост технологических акций в рамках догоняющего движения. С начала квартала XLK ETF снижается на 2%, тогда как S&P 500 растет на 3%.

FFin_Analytics published on TradingView.com, Aug 27, 2024 05:12 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. 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@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.