

В ОЖИДАНИИ ОТЧЕТА NVIDIA

Рынок накануне

Основная сессия 27 августа для ключевых американских фондовых индексов стартовала в небольшом минусе, но вскоре они развернулись вверх. К закрытию S&P 500 и NASDAQ Composite прибавили по 0,16%, Dow Jones вырос на символические 0,02%, и лишь Russell 2000 закрылся на отрицательной территории. Аутсайдером оказался сектор энергетики: XLE ETF снизился на 0,93% на фоне небольшой коррекции цен на нефть, несмотря на данные API о резком сокращении ее запасов.

Вчера было опубликовано небольшое количество макростатистических данных. Индекс цен на недвижимость S&P/Case-Shiller Home Price Index продемонстрировал замедление третий месяц подряд: в годовом выражении показатель опустился до 6,5%, минимума с начала года. Индекс доверия потребителей США от Conference Board оказался на максимальном уровне за полгода (103,3 п.), значительно превзойдя консенсус. В релизе отмечается, что единственной точкой напряженности остается рынок труда, в остальных аспектах потребители проявили оптимизм относительно оценки текущей и будущей ситуации.

Новости компаний

- Известная аналитическая фирма Hindenburg Research выпустила отчет о Super Micro Computer (SMCI: -2,64%). Однако акции компании, уже потерявшей более половины капитализации за полгода, внутри дня демонстрировали положительную динамику.
- Котировки сети аптек Walgreens Boots Alliance (WBA: -8,96%) усилили падение на фоне новостей о том, что Pfizer (PFE) запустит собственную онлайн-платформу прямых продаж, а Eli Lilly (LLY) на 50% снизит цену на препарат для похудения Zepbound при условии его заказа напрямую у производителя.

Мы ожидаем

Предыдущий диапазон	Ожидаемый диапазон	Баланс рисков	Ожидаемая волатильность
5 593 – 5 631	5 590 – 5 670	Позитивный	Средняя

Перед открытием основной сессии 28 августа на рынках преобладают спокойные настроения. В центре внимания сегодня отчетность технологических компаний, среди которой выделяется релиз крупнейшего поставщика чипов для ИИ-вычислений NVIDIA Corporation (NVDA) после закрытия основных торгов. Помимо этого, на постмаркете результаты представят Salesforce (CRM), CrowdStrike (CRWD), HP (HPQ), Nutanix (NTNX), Affirm (AFRM), NetApp (NTAP). До открытия торгов в фокусе будут отчеты Chewy (CHWY) и Li Auto (LI).

В течение дня волатильность, на наш взгляд, будет умеренной, а на постмаркете ожидаем ее повышение. Динамику рынка как минимум до конца недели будет определять реакция на квартальные результаты и прогнозы NVIDIA, так как основные сигналы от ФРС уже известны инвесторам, а сезон отчетности подходит к концу. Баланс рисков на сегодня складывается умеренно позитивным. Ориентируемся на диапазон 5590–5670 пунктов по индексу S&P 500, что соответствует коридору от -0,6% до +0,8% от уровня закрытия во вторник.

Помимо отчета техгигантов, можно отметить публикацию еженедельных данных EIA. Ожидается сокращение запасов сырой нефти на 3 млн баррелей, что после выхода статистики API может поддержать котировки нефти и скорректировавшиеся накануне бумаги компаний нефтегазового сектора.

В поле зрения

- Инвестсообщество ожидает, что выручка NVIDIA (NVDA) за квартал превзойдет ее собственный гайденс на отметке \$28 млрд, а по итогам года компания покажет трехзначный рост продаж и EPS. Акции NVDA на пике за месяц и на 9% ниже исторического максимума. На предыдущие квартальные релизы их котировки реагировали двузначными темпами роста.
- Выручка облачного провайдера Vox (BOX) за отчетный период поднялась на 3% r/g, до \$270 млн. Гайденс по ней на третий квартал и весь год увеличен до \$275 млн и \$1,09 млрд соответственно. Драйвером роста доходов станет усиление цифровизации бизнес-процессов.
- Акции производителя одежды и аксессуаров PVH Corporation (PVH) рухнули на минимум с начала августа после публикации квартального отчета, хотя ее выручка и EPS оказались не хуже ожиданий.
- SentinelOne (S) отчиталась в рамках консенсуса: ее выручка выросла на 33% r/g, до \$198,9 млн, а чистый убыток на акцию в размере \$0,08 сменился скорректированной EPS на уровне \$0,01. Гайденс по выручке на текущий квартал и год: \$209,5 млн и \$815 млн.

Индексы

	Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
США	DJIA	41 251	0,02%	1,63%	20,10%
	SP500	5 626	0,16%	3,05%	27,69%
	Nasdaq	17 755	0,16%	2,3%	30,64%
	Russell 2000	2 203	-0,67%	-2,53%	18,85%
Европа	EuroStoxx50	4 917	0,35%	0,75%	15,64%
	FTSE100	8 341	-0,05%	0,72%	13,72%
	CAC40	7 589	0,29%	0,64%	4,65%
	DAX	18 778	0,51%	1,43%	19,51%
Азия	NIKKEI	38 371	0,22%	1,7%	21,07%
	HANG SENG	17 692	-1,02%	5,01%	-0,46%
	CSI300	3 286	-0,57%	-3,05%	-10,89%
	ASX	8 291	-0,07%	1,76%	13,15%

Индексные фьючерсы сегодня

Название	Значение	%1 д	Название	Значение	%1 д
S&P500	5 649	0,08%	DJIA	41 354	0,00%
Nasdaq	19 681	0,14%	Russell 200	2 210	0,01%

Сектора S&P 500

Название сектора	Изм. за 1 день	
ИТ	0,63%	
Здравоохранение	0,10%	
Нециклические потреб товары	0,22%	
Циклические потреб товары	-0,47%	
Финансы	0,48%	
Недвижимость	0,25%	
Коммуникации	-0,43%	
Промышленность	0,01%	
Сырье и материалы	-0,01%	
Энергетика	-0,93%	
Коммунальные услуги	-0,74%	

Топ-5 роста и падения S&P 500

Акции	Изм. за 1 день	Тикер
ResMed	7,3%	RMD
Insulet	6,6%	PODD
Royal Caribbean	4,3%	RCL
Monolithic Power Systems	3,6%	MPWR
Norwegian Cruise Line	3,6%	NCLH
Seagate Technology Holdings	-3,9%	STX
Vulcan Materials	-4,1%	VMC
Martin Marietta Materials	-4,6%	MLM
Paramount Global	-7,1%	PARA
Walgreens Boots Alliance	-9,0%	WBA

Товары и валюты

Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
Нефть Brent	79,55	-2,31%	-2,0%	-5,84%
Золото	2 516,0	-0,07%	5,70%	31,65%
Серебро	29,90	1,58%	7,70%	23,63%
Медь	4,23	0,45%	3,1%	12,51%
Индекс доллара	100,55	-0,30%	-3,61%	-3,39%
EUR/USD	1,1167	-0,09%	2,86%	3,68%
GBP/USD	1,3235	0,23%	2,96%	5,44%
USD/JPY	144,25	0,06%	-6,1%	-1,59%

Долг и волатильность

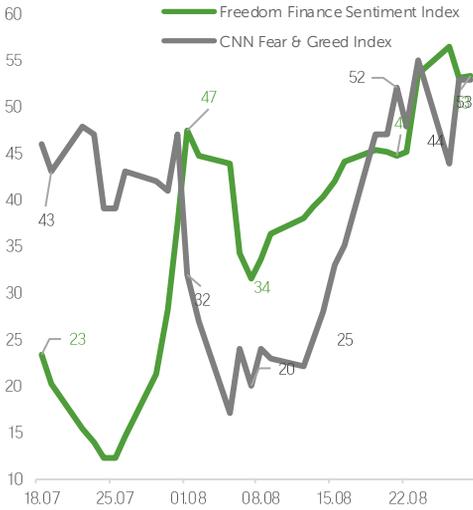
Название	Значение	п / %	1 д	пп / %	1 м	пп / %	1 г
Дох 10-л UST	3,83	0,01	-0,36	-0,40			
Дох 2-л UST	3,90	-0,04	-0,49	-1,16			
VIX	15,43	-4,46%	-5,9%	-1,59%			

Факторы

Название	%1 д	%1 м	%1 г
Momentum	0,33%	4,59%	37,41%
Growth	0,21%	3,75%	34,46%
Value	0,02%	2,26%	18,77%
Small size	-0,62%	-1,74%	17,64%
Low volatility	0,20%	4,77%	21,75%
High dividend	-0,05%	1,91%	18,34%
Quality	0,36%	4,96%	30,74%

Данные на 13:45 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

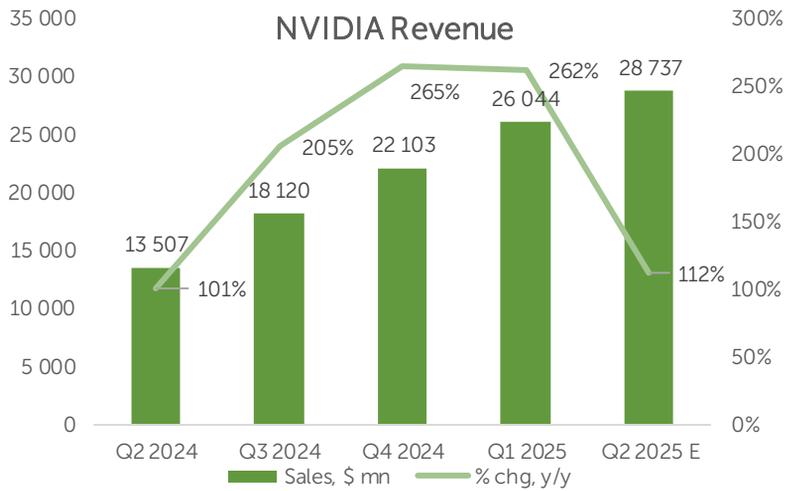
Название показателя	Прогноз	Пред.
Ставка по 30-летним ипотечным кредитам от MBA		6,50%
Запасы сырой нефти	-3,00М	-4,649М
Аукцион по размещению 5-летних казначейских нот		4,121%

Квартальные отчеты

Тикер	EPS		Выручка		Целевая (12 мес.)	Потенциал	Рекомендация
	Прогноз	Пред.	Прогноз	Пред.			
NVDA	0,65	0,27	28 737	13 507	120	-6%	-
CRM	2,35	2,12	9 216	8 603	-	-	-
CRWD	0,97	0,74	958	732	-	-	-
HPQ	0,92	0,86	13 367	13 233	-	-	-
NTAP	1,45	1,15	1 526	1 431	-	-	-
NTNX	0,20	0,24	537	494	-	-	-
AFRM	0,21	0,07	604	446	-	-	-

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» продолжают копить силы для пробоя исторического максимума по S&P 500 на отметке 5670 пунктов, для чего бенчмарку важно удержаться выше 5560. В случае коррекции значимой поддержкой выступит широкая область 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.



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.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.