

РЕЛИЗ NVIDIA УСИЛИЛ ТУРБУЛЕНТНОСТЬ

Рынок накануне

Торги 28 августа на американских фондовых площадках завершились в красном секторе. В лидерах снижения оказался NASDAQ, упавший на 1,12%. S&P 500 скорректировался на 0,6%, Dow Jones потерял 0,39%, Russell 2000 опустился на 0,65%. В целом сессия характеризовалась спокойной динамикой. Значимых для рынка релизов макростатистики не было. Давление на котировки оказал технологический сектор, в частности, акции NVIDIA (NVDA) в преддверии публикации квартального отчета упали на 2,1%.

Новости компаний

- Li Auto (LI: -16,1%) отчиталась хуже ожиданий рынка. Маржинальность компании падает из-за необходимости снижения цен на автомобили в условиях сильной конкуренции. Продажи новых моделей оказались ниже прогнозов.
- Super Micro Computer (SMCI: -19,1%) отложила подачу формы 10-K за 2024 финансовый год для завершения оценки структуры и операционной эффективности внутренних средств контроля финансовой отчетности после обвинений со стороны Hindenburg Research в манипулировании бухгалтерским учетом и других нарушениях.

Мы ожидаем

Предыдущий диапазон	Ожидаемый диапазон	Баланс рисков	Ожидаемая волатильность
5561 – 5627	▼ 5530 – 5620	Негативный	Выше среднего

Сегодня инвесторы будут отыгрывать данные отчетности NVIDIA (NVDA), вышедшей на постмаркете 29 августа. Результаты и гайденс компании в целом превзошли средние прогнозы. Менеджмент анонсировал новую программу обратного выкупа объемом \$50 млрд. Однако на постмаркете акции компании обвалились на 6,9%. NVIDIA не смогла оправдать завышенные ожидания некоторых инвесторов, так как расхождения между фактическими и прогнозными показателями сократились по сравнению с предыдущими кварталами. Кроме того, участники рынка несколько обеспокоены нормализацией валовой маржи и увеличением OpEx на фоне обостряющейся конкуренции.

Как обычно по четвергам, будет опубликована статистика первичных обращений за пособием о безработице за неделю (консенсус: 232 тыс., предыдущее значение: 232 тыс.). Рынок труда сейчас находится в центре особого внимания ФРС, от его показателей может зависеть шаг снижения ставки в сентябре. Также внимание участников торгов будет сосредоточено на уточненной оценке динамики ВВП за второй квартал (консенсус: +2,8%, предыдущее значение: +2,8%).

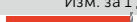










Американские фондовые индексы демонстрируют разноплановую динамику. Фьючерсы на NASDAQ и S&P 500 торгуются в красной зоне, а Dow Jones и Russell 2000 вышли в плюс. «Индекс страха» VIX в моменте корректируется на 34 пункта. Тем не менее мы оцениваем баланс рисков как негативный и ожидаем высокую волатильность. Ориентируемся на колебания S&P 500 в диапазоне 5530 – 5620 пунктов (от -1,0% до +0,5% к уровню закрытия среды).






В поле зрения

- CrowdStrike (CRWD) отчиталась лучше ожиданий, однако на премаркете ее акции снижаются на 2%. Инвесторов волнуют будущие результаты компании после массового сбоя в работе ее ПО, случившегося в июле. Компания ухудшила годовой прогноз выручки из-за снижения числа клиентов.
- Котировки Salesforce (CRM) на премаркете поднимаются на 4,9%. Компания показала сильные квартальные результаты, особенно порадовав инвесторов ростом портфеля контрактов и рентабельности бизнеса. К сожалению, гайденс по выручке на этот квартал оказался довольно консервативным, а ориентиры по ней на весь 2025 финансовый год оставлены без изменений. Однако этот негатив полностью компенсируется повышенными ожиданиями по прибыли и денежному потоку.
- Dell (DELL) опубликует квартальный отчет на постмаркете. Аналитики ожидают выручку на уровне \$24,1 млрд, с прибылью на акцию \$1,68. Особый интерес для инвесторов представляют комментарии менеджмента о текущем состоянии и перспективах спроса на серверы для дата-центров в контексте развития ИИ-технологий.

Индексы					
	Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
США	DJIA	41,091	-0.39%	1.24%	18.90%
	SP500	5,592	-0.60%	2.44%	26.14%
	Nasdaq	17,556	-1.12%	1.14%	28.10%
	Russell 2000	2,189	-0.65%	-3.16%	17.10%
	Европа	EuroStoxx50	4,940	0.58%	1.04%
	FTSE100	8,371	0.33%	0.70%	13.70%
	CAC40	7,613	0.49%	0.80%	3.45%
	DAX	18,857	0.43%	1.98%	18.93%
Азия	NIKKEI	38,357	-0.04%	1.87%	19.28%
	HANG SENG	17,786	0.53%	3.94%	-2.42%
	CSI300	3,278	-0.27%	-3.60%	-12.42%
	ASX	8,264	-0.33%	1.69%	12.56%

Индексные фьючерсы сегодня					
Название	Значение	%1 д	Название	Значение	%1 д
S&P500	5,614	0.06%	DJIA	41,373	0.47%
Nasdaq	19,414	-0.01%	Russell 2000	2,205	0.41%

Сектора S&P 500		
Название сектора	Изм. за 1 день	
ИТ		-1.30%
Здравоохранение		0.12%
Нециклические потреб товары		-0.41%
Циклические потреб товары		-1.05%
Финансы		0.30%
Недвижимость		-0.35%
Коммуникации		-0.84%
Промышленность		-0.04%
Сырье и материалы		-0.38%
Энергетика		-0.67%
Коммунальные услуги		-0.01%

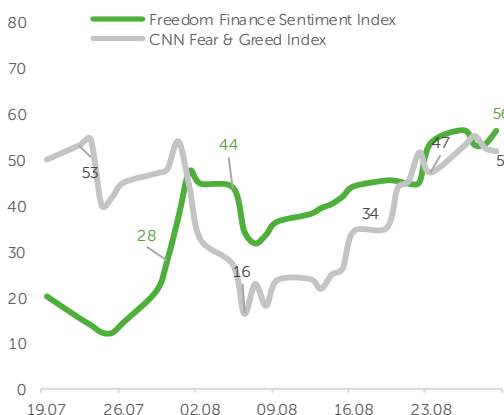
Топ-5 роста и падения S&P 500			
Акции	Изм. за 1 день	Тикер	
Insulet	6.1%		PODD
Bio-Rad Laboratories	2.9%		BIO
Tyson Foods	2.8%		TSN
General Dynamics	2.2%		GD
Gilead Sciences	2.0%		GILD
NRG Energy	-4.0%		NRG
lululemon athletica	-4.6%		LULU
J.M. Smucker	-4.9%		SJM
Bath & Body Works	-7.0%		BBWI
Super Micro Computer	-19.0%		SMCI

Товары и валюты				
Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
Нефть Brent	78.65	-1.13%	-3.06%	-6.83%
Золото	2,501.0	-0.60%	5.08%	30.40%
Серебро	29.44	-1.56%	6.05%	21.71%
Медь	4.15	-2.02%	0.99%	10.42%
Индекс доллара	101.09	0.54%	-3.09%	-2.85%
EUR/USD	1.1130	-0.33%	2.52%	3.00%
GBP/USD	1.3215	-0.15%	2.81%	5.08%
USD/JPY	144.52	0.18%	-5.87%	-1.46%

Долг и волатильность				
Название	Значение	пп/%, 1д	пп/%, 1м	пп/%, 1г
Дох 10-л UST	3.84	0.01	-0.36	-0.36
Дох 2-л UST	3.87	-0.03	-0.52	-1.20
VIX	17.11	10.89%	4.39%	13.46%

Факторы			
Название	%1 д	%1 м	%1 г
Momentum	-0.93%	3.62%	34.98%
Growth	-0.97%	2.75%	32.24%
Value	-0.18%	2.07%	17.84%
Small size	-0.31%	-2.05%	16.33%
Low volatility	-0.12%	4.64%	21.13%
High dividend	-0.15%	1.76%	17.54%
Quality	-0.77%	4.16%	28.89%

Данные на 16:02 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.
Первичные заявки на пособие по безработице	232К	232К
Индекс незавершенных сделок по продаже жилья мес/мес	0.5%	4.8%
Вторая предварительная оценка ВВП кв./кв.	2.8%	2.8%

Квартальные отчеты

Тикер	EPS		Выручка		Целевая (12 мес.)	Потенциал	Рекомендация
	Прогноз	Пред.	Прогноз	Пред.			
DELL	1.71	1.74	24,139	22,997	-	-	-
MRVL	0.30	0.33	1,249	1,341	-	-	-
MDB	0.49	0.93	465	424	-	-	-
ESTC	0.25	0.25	345	294	-	-	-

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

Последние несколько торговых сессий проходят в узком диапазоне между историческим максимумом (5670 п.) и уровнем 5560 п. Более значимой поддержкой может выступить широкая область 5460–5500 п., где ранее был образован гэп и пролегал 50-дневная скользящая средняя. Ралли выглядит широким в разрезе по акциям, но для достижения новых вершин и тестирования области 5700 пунктов широкому рынку требуется поддержка тяжеловесного технологического сектора, ведь с начала второго квартала он показывает неудовлетворительную динамику, являясь самым слабым сектором S&P 500.

Ffin_Analytics published on TradingView.com, Aug 29, 2024 07:04 UTC

S&P 500 Index, 1D, SP O5,624.51 H5,627.03 L5,560.96 C5,592.19 -33.60 (-0.60%)



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.