

ВЕКТОР ТОРГАМ ЗАДАСТ СТАТИСТИКА PCE

Индексы					
	Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
США	DJIA	41,335	0.59%	1.96%	18.60%
	SP500	5,592	0.00%	2.35%	24.33%
	Nasdaq	17,516	-0.23%	0.84%	25.62%
	Russell 2000	2,203	0.66%	-1.45%	16.22%
Европа	EuroStoxx50	4,977	0.20%	3.13%	14.79%
	FTSE100	8,408	0.34%	1.05%	12.25%
	CAC40	7,685	0.55%	2.65%	3.63%
	DAX	18,936	0.12%	3.23%	18.72%
Азия	NIKKEI	38,648	0.74%	-0.28%	19.04%
	HANG SENG	17,989	1.14%	3.18%	-3.77%
	CSI300	3,321	1.33%	-3.33%	-13.52%
	ASX	8,317	0.64%	0.48%	11.42%

Индексные фьючерсы сегодня					
Название	Значение	%1 д	Название	Значение	%1 д
S&P500	5,632	0.40%	DJIA	41,513	0.18%
Nasdaq	19,526	0.68%	Russell 2000	2,219	0.38%

Сектора S&P 500		
Название сектора	Изм. за 1 день	
ИТ		-0.74%
Здравоохранение		0.21%
Нециклические потреб товары		-0.47%
Циклические потреб товары		0.20%
Финансы		0.85%
Недвижимость		-0.40%
Коммуникации		-0.21%
Промышленность		0.70%
Сырье и материалы		0.56%
Энергетика		1.26%
Коммунальные услуги		0.55%

Топ-5 роста и падения S&P 500			
Акции	Изм. за 1 день	Тикер	
Best Buy Co	14.1%	BBY	
Cooper Companies	11.8%	COO	
West Pharmaceutical	5.8%	WST	
Solventum	4.8%	SOLV	
Albemarle	4.1%	ALB	
Bath & Body Works	-4.0%	BBWI	
NVIDIA	-6.4%	NVDA	
NetApp	-9.6%	NTAP	
Dollar Tree	-10.2%	DLTR	
Dollar General	-32.1%	DG	

Товары и валюты				
Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
Нефть Brent	79.94	1.64%	0.20%	-6.49%
Золото	2,525.7	0.99%	6.24%	30.43%
Серебро	29.49	0.19%	4.80%	21.76%
Медь	4.15	0.06%	2.10%	9.35%
Индекс доллара	101.34	0.25%	-3.08%	-2.11%
EUR/USD	1.1071	-0.53%	2.35%	2.23%
GBP/USD	1.3157	-0.44%	2.41%	4.50%
USD/JPY	145.39	0.60%	-5.63%	-0.64%

Долг и волатильность				
Название	Значение	пп/%, 1д	пп/%, 1м	пп/%, 1г
Дох 10-л UST	3.87	0.03	-0.30	-0.24
Дох 2-л UST	3.90	0.03	-0.49	-1.01
VIX	15.65	-8.53%	-5.72%	8.30%

Факторы			
Название	%1 д	%1 м	%1 г
Momentum	-0.19%	3.81%	32.53%
Growth	-0.32%	2.24%	29.32%
Value	0.52%	2.64%	17.34%
Small size	0.52%	-0.91%	15.39%
Low volatility	0.33%	4.86%	20.58%
High dividend	0.37%	2.30%	17.05%
Quality	0.01%	4.18%	26.99%

Данные на 15:00 АЛМ

Рынок накануне

Торги 29 августа на американских фондовых площадках завершились разнонаправленно. S&P 500 продемонстрировал околонулевую динамику, NASDAQ скорректировался на 0,23%, Dow Jones вырос на 0,59%, Russell 2000 поднялся на 0,66%. Давление на высокотехнологичный сектор оказало продолжившееся падение акций NVIDIA (NVDA: -6,38%) на фоне публикации квартальной отчетности, которая принесла инвесторам меньше приятных сюрпризов, чем они рассчитывали. В то же время равновзвешенный индекс S&P 500 по итогам вчерашней сессии прибавил 0,37%.

Количество первичных заявок на пособие по безработице за предыдущую неделю составило 231 тыс. при консенсусе 232 тыс. Уточненная оценка динамики ВВП за второй квартал зафиксировала рост на 3% кв/кв при прогнозах +2,8% м/м. Позитивное изменение объясняется пересмотром вверх уровня потребления на максимальные со второго квартала 2023 года 0,6 п.п., до 2,9%.

Новости компаний

- Nutanix (NTNX: +20,3%) отчиталась лучше ожиданий по выручке и чистой прибыли на акцию (\$0,27 при консенсусе \$0,2). Более оптимистичным, чем предполагало инвестсообщество, оказался гайденс руководства компании на следующий квартал и финансовый год.
- Квартальная выручка и операционная прибыль Affirm Holdings (AFRM: +31,9%) превзошли консенсус Уолл-стрит. Менеджмент прогнозирует увеличение валового объема продаж (GMV) и выход в прибыль в четвертом квартале 2025 финансового года.
- Выручка, прибыль на акцию и сопоставимые продажи Dollar General (DG: -32,2%) за второй квартал не оправдали ожиданий. Компания понизила прогнозы прибыли на акцию, выручки и сопоставимых продаж на 2025 год.

Мы ожидаем

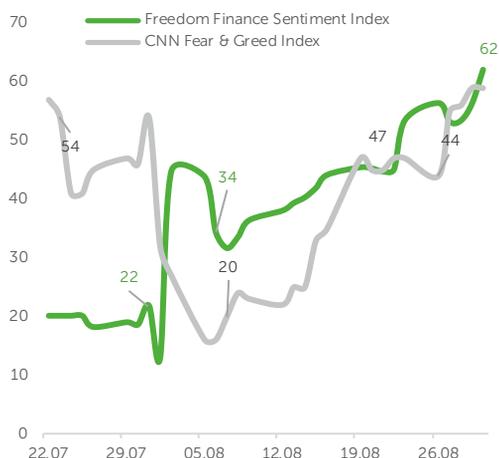
Предыдущий диапазон	Ожидаемый диапазон	Баланс рисков	Ожидаемая волатильность
5584 – 5647	▲ 5560 – 5645	Позитивный	Средняя

Сегодня в центре внимания инвесторов будут данные расходов на личное потребление (PCE) за июль, которые выйдут еще до старта основных торгов. С учетом динамики CPI и PPI консенсус предполагает повышение базового индекса на 0,16% м/м, что примерно совпадает с июньским темпом, сигнализируя о приближении инфляции к таргету ФРС на уровне 2%. Кроме того, выйдет статистика доходов и расходов физлиц. Ожидается рост расходов на 0,5% м/м. В фокусе будет уровень сбережений, который показывает тенденцию к снижению.

Фьючерсы на основные индексы рынка США торгуются в плюсе, азиатские рынки открылись в зеленой зоне, прибавляя более 0,4%. Мы оцениваем баланс рисков как умеренно позитивный и ожидаем среднюю волатильность. При этом в начале основной сессии вероятен ее скачок: инвесторы могут остро отреагировать на статистику PCE. Ориентируемся на колебания S&P 500 в диапазоне 5560–5645 пунктов (от -0,5% до +1,0% к уровню закрытия в четверг).

В поле зрения

- Акции Dell Tech (DELL) на постмаркете выросли на 3,3%, так как выручка и EPS эмитента превысили общерыночные ожидания. В релизе компания сделала акцент на рекордные доходы от продаж серверного оборудования (38% r/r).
- Котировки Autodesk (ADSK) поднялись на 4,76% после закрытия основной сессии 29 августа на фоне публикации превзошедших консенсус данных выручки и прибыли. В то же время вокруг компании сохраняется неопределенность в связи с возможной заменой CEO, на которой настаивает инвестор-активист Starbound.
- «Дочка» Tesla (TSLA) будет вынуждена отозвать из Китая 870 автомобилей ввиду того, что регулятор обязал ее доказать безопасность используемого в их конструкции клея.
- Совет директоров Intel (INTC) нанял инвестиционных консультантов для выработки стратегии выхода из сложившейся кризисной ситуации и дальнейшего развития. Политика главы компании Патрика Гелсингера (Patrick Gelsinger) устраивает далеко не всех, в частности, ее критикуют из-за отсутствия серьезной ставки на искусственный интеллект.
- Apple (APPL), NVIDIA (NVDA) и другие корпорации планируют участвовать в инвестиционном раунде OpenAI по оценке компании в \$100 млрд.

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.
Дефлятор PCE, м/м	0,2%	0,08%
Базовый ценовой индекс PCE, м/м	0,17%	0,18%
Доходы и расходы физ. лиц	0,5%	0,3%

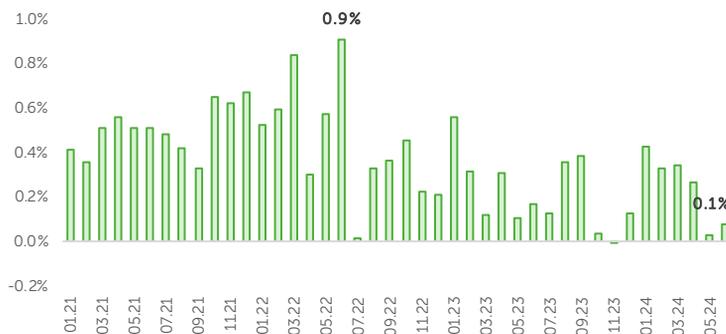
Квартальные отчеты

Тикер	EPS		Выручка		Целевая (12 мес.)	Потенциал	Рекомендация
	Прогноз	Пред.	Прогноз	Пред.			
MNSO	0.34	0.22	656	463	-	-	-
FRO	0.62	0.36	345	513	-	-	-
JKS	0.05	3.52	3,991	4,371	34.00	88%	Покупать
TIGR	0.05	0.10	70	66	-	-	-

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

Дефлятор PCE, изменение м/м


Технический анализ

Последние несколько торговых сессий S&P 500 колеблется между историческим максимумом на уровне 5670 пунктов и отметкой 5560. Более значимой поддержкой для бенчмарка может выступить широкая область 5460–5500 пунктов, 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 S&P 500 требуется поддержка технологического сектора, который с начала второго квартала остается в аутсайдерах.

FFin_Analytics published on TradingView.com, Aug 30, 2024 06:35 UTC

S&P 500 index, 1D, SP O5,607.30 H5,646.95 L5,563.71 C5,591.95 -0.24 (-0.00%)



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. 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.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.