

ДЕНЬ ОБЕЩАЕТ БЫТЬ СУДЬБОНОСНЫМ

Рынок накануне

Торговая сессия 5 сентября на американских фондовых площадках для большинства индексов завершилась в минусе. S&P 500 опустился на 0,3%, Dow Jones — на 0,54%, Russell 2000 упал на 0,61%, и лишь NASDAQ вырос на 0,25%.

Давление на рынок оказали неоднозначные макроданные. Число новых вакансий по версии ADP увеличилось лишь на 99 тыс. при прогнозе 144 тыс. В то же время количество первичных заявок на пособие по безработице составило до 227 тыс. при консенсусе 231 тыс. Индексы PMI по сектору услуг от S&P Global и ISM показали динамику лучше ожиданий рынка, что несколько снизило опасения о резком замедлении экономики.

Новости компаний

- Casey's General Stores (CASY: +7,4%) отчиталась о прибыли выше консенсуса при выручке слабее ожиданий рынка. Аналитики позитивно оценивают улучшение рентабельности продаж товаров широкого потребления.
- Акции Hewlett Packard Enterprise (HPE: -6,0%) негативно отреагировали на ухудшение валовой рентабельности нескольких сегментов бизнеса, несмотря на общий рост спроса на серверы для ИИ-технологий.
- Котировки Frontier Communications (FYBR: -9,5%) скорректировались после взлета на 38% днем ранее, вызванного новостью о поглощении со стороны Verizon по \$38,5 на акцию (\$20 млрд). Сделка ориентировочно будет завершена в течение 18 месяцев.

Мы ожидаем

Предыдущий диапазон	Ожидаемый диапазон	Баланс рисков	Ожидаемая волатильность
5481 – 5546	5400 – 5570	Негативный	Высокая

Сегодня в центре внимания инвесторов августовский отчет Минтруда, включающий данные безработицы и количества новых рабочих мест вне сельского хозяйства. Участники рынка ожидают снижение безработицы до 4,2% с ускорением роста новых вакансий от 114 тыс. в июле до 164 тыс. Эта статистика будет решающей и для рынка, и для ФРС. Инвесторы продолжают колебаться между надеждами на «мягкую посадку» экономики США и перспективой снижения ставки на 50 б.п. на предстоящем 18 сентября заседании FOMC, которое означало бы усиление опасений регулятора по поводу рецессии.

Если безработица поднимется с июльских 4,3% или сохранится на этом уровне, а занятость вне сельского хозяйства увеличится на 100 тыс. и менее, это вызовет негативную реакцию инвестсообщества и будет означать практически гарантированное снижение ставки на 50 б.п. Глава ФРБ Чикаго Остан Гулсби накануне отметил риск того, что охлаждение рынка труда может повлечь за собой более неблагоприятные для экономики явления.

Японская иена за предыдущие три сессии укрепилась к доллару на 3%. Основными причинами этого стали данные рынка труда США, а также заявления Банка Японии о возможном повышении процентных ставок. Сложившийся тренд сигнализирует о высокой вероятности второй волны сворачивания операций carry trade с японской валютой, что, как и в начале августа, негативно отразится на котировках акций.

Фьючерсы на основные фондовые индексы США торгуются в отрицательной зоне, азиатские рынки также продемонстрировали коррекцию. Мы оцениваем баланс рисков как умеренно негативный и ожидаем очень высокую волатильность. Ориентируемся на колебания S&P 500 в диапазоне 5400–5570 пунктов (от -1,9% до +1,2% к уровню закрытия в четверг).

В поле зрения

- Гайденс Broadcom (AVGO) по выручке совпал с консенсусом рынка, что разочаровало оптимистично настроенных инвесторов. На наш взгляд, на сегодняшних торгах это может оказать дополнительное давление на акции ИТ-сектора.
- Котировки Samsara (IOT) после закрытия основной сессии позитивно отреагировали на публикацию отчетности, результаты которой превысили ожидания инвестсообщества.

Индексы

	Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
США	DJIA	40,756	-0.54%	5.30%	17.65%
	SP500	5,503	-0.30%	6.11%	22.38%
	Nasdaq	17,128	0.25%	5.73%	22.16%
	Russell 2000	2,132	-0.61%	4.56%	13.38%
	Европа	EuroStoxx50	4,782	-0.72%	5.33%
	FTSE100	8,202	-0.49%	2.92%	10.81%
	CAC40	7,393	-0.55%	3.96%	2.44%
	DAX	18,438	-0.75%	7.14%	17.78%
Азия	NIKKEI	36,391	-0.72%	16.53%	10.96%
	HANG SENG	17,444	-0.07%	4.47%	-5.49%
	CSI300	3,231	-0.81%	-2.56%	-14.73%
	ASX	8,215	0.33%	4.18%	8.93%

Индексные фьючерсы сегодня

Название	Значение	%1 д	Название	Значение	%1 д
S&P500	5,473	-0.72%	DJIA	40,657	-0.42%
Nasdaq	18,727	-1.25%	Russell 2000	2,124	-0.63%

Сектора S&P 500

Название сектора	Изм. за 1 день
ИТ	0.05%
Здравоохранение	-1.39%
Нециклические потреб товары	-0.41%
Циклические потреб товары	1.41%
Финансы	-1.04%
Недвижимость	-0.37%
Коммуникации	0.52%
Промышленность	-1.18%
Сырье и материалы	-0.80%
Энергетика	-0.76%
Коммунальные услуги	-0.27%

Топ-5 роста и падения S&P 500

Акции	Изм. за 1 день	Тикер
Dollar Tree	7.7%	DLTR
MarketAxess	6.7%	MKTX
Tesla	4.9%	TSLA
Hormel Foods	3.5%	HRL
Baxter Intl	3.4%	BAX
Old Dominion Freight Line	-4.9%	ODFL
Hewlett Packard Enterp	-6.0%	HPE
Copart	-6.7%	CPRT
Zimmer Biomet Holdings	-8.7%	ZBH
McKesson	-9.9%	MCK

Товары и валюты

Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
Нефть Brent	72.69	-0.01%	-4.73%	-19.27%
Золото	2,511.4	0.72%	4.57%	30.38%
Серебро	28.72	2.28%	5.96%	21.98%
Медь	4.08	1.44%	2.35%	6.99%
Индекс доллара	101.11	-0.25%	-1.54%	-3.53%
EUR/USD	1.1079	-0.11%	0.91%	3.46%
GBP/USD	1.3158	-0.02%	3.13%	4.80%
USD/JPY	143.93	-0.10%	0.96%	-2.54%

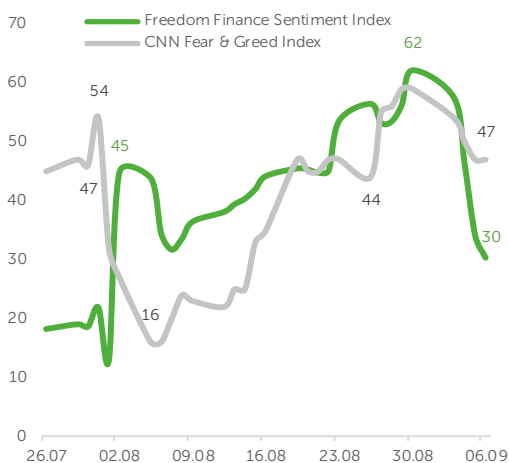
Долг и волатильность

Название	Значение	пп/%, 1д	пп/%, 1м	пп/%, 1г
Дох 10-л UST	3.73	-0.03	-0.05	-0.53
Дох 2-л UST	3.75	-0.02	-0.14	-1.21
VIX	19.90	-6.66%	-48.41%	42.04%

Факторы

Название	%1 д	%1 м	%1 г
Momentum	-0.59%	8.39%	29.80%
Growth	0.10%	6.67%	25.49%
Value	-0.79%	5.95%	16.72%
Small size	-0.43%	4.40%	13.69%
Low volatility	-0.73%	6.19%	21.09%
High dividend	-0.68%	5.89%	16.72%
Quality	-0.58%	6.19%	24.35%

Данные на 14:00 АЛМ

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.
Уровень безработицы	4,2%	4,3%
Кол-во новых рабочих мест в несельскохозяйственном секторе	164 тыс.	114 тыс.
Изм. средней почасовой заработной платы, м/м	0,3%	0,2%

Технический анализ

S&P 500 завершил торги 5 сентября в пограничной зоне, вблизи ключевых скользящих средних. Баланс рисков по-прежнему близок к нейтральному, вероятность отскока сегодня сохраняется. Впрочем, дальнейшее снижение может приобрести обвальный характер, если в ходе основной сессии будет пробита область поддержки 5450–5460 пунктов. Инвесторам следует проявлять максимальную осторожность.

FFin_Analytics published on TradingView.com, Sep 06, 2024 07:45 UTC

S&P 500 Index, 1D, SP, O5,520.08 H5,546.30 L5,480.54 C5,503.42 -16.66 (-0.30%)

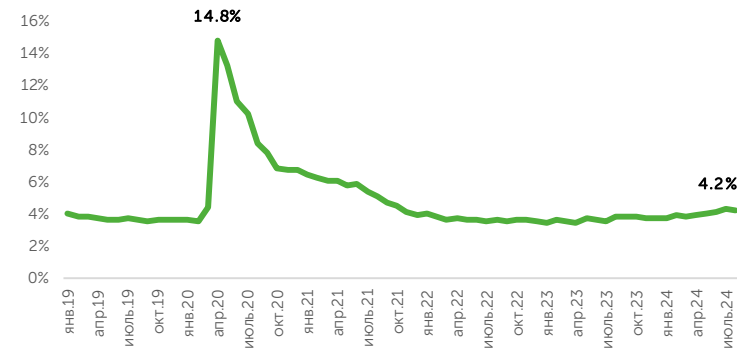


TradingView

Квартальные отчеты

Тикер	EPS		Выручка		Целевая (12 мес.)	Потенциал	Рекомендация
	Прогноз	Пред.	Прогноз	Пред.			
DOOO	0.26	2.35	1,386	2,082	-	-	-
ABM	0.86	0.79	2,037	2,028	-	-	-
BRC	1.11	1.04	352	346	-	-	-
GCO	-1.12	-0.85	512	523	-	-	-

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
Уровень безработицы в США


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@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.