

ВОЗВРАЩЕНИЕ ПОЗИТИВА
Рынок накануне

Торги 11 сентября на американских фондовых площадках закончились в зеленом секторе, хотя на данные индекса потребительских цен в начале дня рынок отреагировал небольшим снижением. По итогам основной сессии S&P 500 вырос на 1,1%, NASDAQ поднялся на 2,2%, а Dow Jones и Russell 2000 прибавили по 0,3%. Индекс волатильности VIX опустился сразу до 17,69 пункта. В лидеры роста вышли технологические компании, в частности NVIDIA (+8,2%). В плюсе торговались также представители индустрий здравоохранения и солнечной энергетики.

Индекс потребительских цен (CPI) в США за август повысился на 2,5% г/г после роста на 2,9% в июле при консенсусе 2,6% г/г. Базовый показатель, не учитывающий динамику стоимости продуктов питания и энергоносителей, поднялся на 0,3% м/м (июль: +0,2% м/м, консенсус +0,2% м/м). Превысивший прогнозы помесечный рост индекса может стать для ФРС аргументом для более осторожного снижения ставки. Подавляющее большинство участников рынка предполагает, что на предстоящем 17-18 сентября заседании ее уменьшат на 25 б.п. После релиза CPI вероятность снижения ставки на 50 б.п. была пересмотрена с примерно 30% до 15%.

Также на решение ФРС может повлиять статистика средней почасовой оплаты труда за август, которая, как и в июле, повысилась на 0,4% м/м при средних прогнозах 0,3%. В то же время в годовом выражении показатель в соответствии с ожиданиями вырос на 3,8%, как и месяцем ранее.

Новости компаний

- NVIDIA (NVDA: +8,2%) после презентации на конференции Goldman's Communacopia получила позитивные оценки банка UBS. Его аналитики отмечают, что, несмотря на макроэкономическую неопределенность, компания продолжает демонстрировать впечатляющие результаты. Спрос на продукцию NVIDIA превышает предложение, ожидается, что расходы на ИИ-решения продолжат расти и в 2025 году.
- Акции First Solar (FSLR: +15,2%) положительно отреагировали на результаты дебатов между Камалой Харрис и Дональдом Трампом. Признанное преимущество кандидата от Демпартии усилило оптимистичный настрой инвестсообщества в отношении сектора возобновляемой энергетики.
- Акции Albemarle Corporation (ALB: +13,6%) отыграли ростом новость о том, что крупнейший в мире производитель аккумуляторов для электромобилей сократил объемы извлечения лития на крупном месторождении, что привело к повышению цен на этот металл.

Мы ожидаем

Предыдущий диапазон	Ожидаемый диапазон	Баланс рисков	Ожидаемая волатильность
5407 – 5560	▲ 5526 – 5610	Позитивный	Средняя

В центре внимания сегодня индекс цен производителей (PPI) за август. Консенсус предполагает рост общей и базовой (без учета цен на продовольствие и энергоносители) производственной инфляции на 0,2% м/м (июль: +0,1% м/м и 0% соответственно). В годовом сопоставлении прогнозируется рост PMI на 1,8% после 2,2% за июль. Результаты могут превысить ожидания, так как цены на услуги здравоохранения остаются в восходящем тренде.

Также сегодня состоится публикация счетов по форме Z.1, которая позволит оценить материальное положение домохозяйств и состояние финансовой системы в целом.

В консенсус по еженедельным данным числа первичных обращений за пособием по безработице закладывается значение 230 тыс. после 227 тыс. недель ранее. Эта статистика имеет особую значимость для ФРС, так как регулятор сосредоточил внимание на состоянии рынка труда, а предыдущий показатель количества заявок на пособие был ниже консенсуса.

Баланс рисков на предстоящую сессию оцениваем как позитивный и ожидаем среднюю волатильность. Фьючерсы на основные индексы торгуются в умеренном плюсе. Ориентируемся на колебания S&P 500 в диапазоне 5526–5610 пунктов (от -0,5% до +1,0% к уровню закрытия среды).

В поле зрения

- Adobe (ADBE) отчитается за квартал после закрытия основной сессии. Консенсус предполагает выручку в объеме \$5,37 млрд с EPS на уровне \$4,53. В фокусе внимания будет влияние расширяющейся линейки ИИ-продуктов, а также сотрудничества с Microsoft и Google на прибыль Adobe.
- Консенсус по квартальной выручке Kroger (KR) предполагает показатель на уровне \$34,12 млрд с прибылью на акцию \$0,91. В отчете, который компания представит до открытия основных торгов, инвесторов будут интересовать в первую очередь результаты оптимизации бизнеса и заявления о слиянии с Albertsons.
- По данным Bloomberg, OpenAI ведет переговоры о привлечении капитала для получения оценки \$150 млрд, что на 74% выше, чем результат предыдущего инвестраунда.

Индексы					
	Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
США	DJIA	40,862	0.31%	3.45%	17.88%
	SP500	5,554	1.07%	3.93%	23.77%
	Nasdaq	17,396	2.17%	3.88%	24.99%
	Russell 2000	2,104	0.31%	1.10%	13.41%
	EuroStoxx50	4,818	1.16%	1.89%	11.97%
Европа	FTSE100	8,268	0.90%	0.32%	9.30%
	CAC40	7,444	0.67%	1.75%	1.63%
	DAX	18,531	1.10%	3.43%	16.01%
Азия	NIKKEI	36,856	3.47%	1.70%	9.71%
	HANG SENG	17,243	0.77%	0.11%	-5.46%
	CSI300	3,172	-0.43%	-4.37%	-15.43%
	ASX	8,293	1.19%	2.56%	10.93%

Индексные фьючерсы сегодня

Название	Значение	%1 д	Название	Значение	%1 д
S&P500	5,566	0.09%	DJIA	40,951	0.11%
Nasdaq	19,280	0.05%	Russell 2000	2,113	0.31%

Сектора S&P 500

Название сектора	Изм. за 1 день
ИТ	3.25%
Здравоохранение	-0.25%
Нециклические потреб товары	-0.88%
Циклические потреб товары	1.32%
Финансы	-0.39%
Недвижимость	-0.23%
Коммуникации	1.03%
Промышленность	0.21%
Сырье и материалы	0.27%
Энергетика	-0.93%
Коммунальные услуги	0.34%

Топ-5 роста и падения S&P 500

Акции	Изм. за 1 день	Тикер
First Solar	15.2%	FSLR
Albemarle	13.6%	ALB
AES	8.6%	AES
NVIDIA	8.1%	NVDA
Super Micro Computer	7.9%	SMCI
Travelers Companies	-3.2%	TRV
CarMax	-3.2%	KMX
Campbell Soup	-3.8%	CPB
Conagra Brands	-4.0%	CAG
Humana	-5.3%	HUM

Товары и валюты

Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
Нефть Brent	70.61	2.05%	-11.36%	-22.10%
Золото	2,512.1	-0.01%	3.29%	30.61%
Серебро	28.82	1.35%	4.51%	24.73%
Медь	4.08	1.05%	2.59%	8.30%
Индекс доллара	101.68	0.05%	-1.41%	-2.76%
EUR/USD	1.1010	-0.07%	0.80%	2.46%
GBP/USD	1.3015	-0.31%	1.97%	3.88%
USD/JPY	141.43	-0.90%	-3.52%	-3.41%

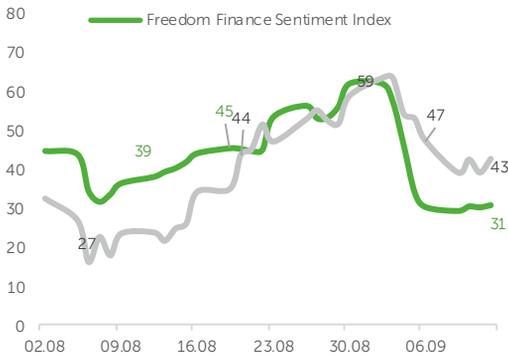
Долг и волатильность

Название	Значение	пп/%, 1д	пп/%, 1м	пп/%, 1г
Дох 10-л UST	3.66	0.01	-0.28	-0.63
Дох 2-л UST	3.65	0.04	-0.40	-1.35
VIX	17.69	-7.29%	-13.16%	28.19%

Факторы

Название	%1 д	%1 м	%1 г
Momentum	1.60%	4.31%	31.28%
Growth	2.11%	4.49%	28.33%
Value	-0.12%	3.31%	16.41%
Small size	0.18%	-0.04%	12.93%
Low volatility	-0.10%	3.94%	20.30%
High dividend	-0.02%	3.20%	15.92%
Quality	1.04%	3.88%	26.76%

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	230К	227К
Индекс цен производителей мес/мес	0.2%	0.1%
Базовый индекс цен производителей мес/мес	0.2%	0.0%
Индекс цен производителей г/г	1.8%	2.2%

Квартальные отчеты

Тикер	EPS		Выручка		Целевая (12 мес.)	Потенциал	Рекомендация
	Прогноз	Пред.	Прогноз	Пред.			
ADBE	4.53	4.09	5,372	4,885	650.00	12%	Покупать
RH	1.56	3.93	825	800	-	-	-

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

Вчерашний внутрисессионный тест S&P 500 уровня 5400 пунктов с отскоком от него во второй половине сессии формирует краткосрочный «бычий» тренд. Среди позитивных изменений – пробой вверх сопротивления на отметке 5500 пунктов и закрепление выше 50-дневной скользящей средней. В следующие несколько торговых сессий индекс может предпринять попытку подняться в диапазон 5650–5670 пунктов, соответствующий области исторического максимума.

FFin_Analytics published on TradingView.com, Sep 12, 2024 10:28 UTC

S&P 500 Index, 1D, SP O5,496.42 H5,560.41 L5,408.96 C5,554.14 +58.61 (+1.07%)



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. 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.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.