

В ЦЕНТРЕ ВНИМАНИЯ РОЗНИЧНЫЕ ПРОДАЖИ

Рынок накануне

Торги 16 сентября большинство американских фондовых индексов завершили в плюсе. S&P 500 в ходе спокойной сессии после значительного роста на прошлой неделе прибавил 0,13%, закрывшись менее чем на 1% ниже июльского максимума. Dow Jones повысился на 0,55%. Russell 2000 поднялся на 0,31%. Лишь NASDAQ опустился на 0,52%. Давление на бенчмарки оказала динамика технологического сектора, главным образом акций Apple (AAPL) и NVIDIA (NVDA). В целом же широкий рынок сохранял позитивный импульс. Снижение ключевой ставки на 50 б.п. инвестсообщество теперь оценивает как более вероятный вариант развития событий, хотя и с небольшим перевесом. Более важным является ожидаемое ее уменьшение более чем на 2 п.п. в течение следующего года. Оптимизм по поводу мягкой посадки экономики и улучшения перспектив прибыли также поддержал «бычий» сентимент.

Производственная активность Empire State от ФРБ Нью-Йорка неожиданно выросла до 11,5 пункта при консенсусе -5 после -4,7 за август. На положительную территорию индекс вышел впервые с ноября 2023 года. Этому способствовало увеличение объема новых заказов и поставок, хотя компонент занятости продолжил сокращаться. Индекс новых заказов поднялся с -7,9 пункта в августе до 9,4, объем отгрузок повысился на 0,3 пункта до 17,9. Занятость остается в зоне сокращения: ее индекс оказался равен -5,7, но поднялся с -6,7 в августе. В то же время показатели цен на материалы и готовую продукцию практически не изменились в месячном сравнении.

Новости компаний

- Акции Apple (AAPL: -2,8%) отреагировали продажами на данные спроса на iPhone 16 Pro и Pro Max, который оказался ниже прогнозов в первые выходные после выхода новинки. Предварительные продажи iPhone 16 были оценены примерно в 37 млн. Это на 12,7% меньше, чем показатель для iPhone 15 за тот же период.
- Intel (INTC: +6,4%) получит \$3,5 млрд в рамках программы Министерства обороны США Secure Enclave в виде федеральных грантов для стимулирования производства современных полупроводников для стратегических нужд обороны.
- Ascendis Pharma (ASND: +17,1%) объявила о положительных результатах исследования своего препарата TransCon CNP для лечения детей с ахондроплазией. Отмечается, что эффект от лечения сопоставим с показателями Voxzogo от BioMarin Pharmaceuticals (BMRN: -17,7%), который в настоящее время является единственным одобренным FDA средством от этой болезни.

Мы ожидаем

Предыдущий диапазон	Ожидаемый диапазон	Баланс рисков	Ожидаемая волатильность
5600–5650	5590–5670	Нейтральный	Выше среднего

Сегодня в фокусе участников торгов будут данные розничных продаж за август. Консенсус в отношении их номинального объема предполагает снижение на 0,2% м/м из-за негативного вклада волатильного компонента автомобилей. Без учета этой составляющей показатель, по прогнозам, должен подняться на 0,2% м/м. Продажи в контрольной группе могут вырасти на 0,3%, как и месяцем ранее. Оценку состояния потребления позволит дать статистика объемов реализации в общепите. Релиз на старте двухдневного заседания ФРС способен оказать решающее влияние на ее решение о шаге снижения ставки. Более слабые, чем ожидается, данные усилят целесообразность ее уменьшения сразу на 50 б.п., но позитивная реакция фондовых индексов последует в случае выхода сильной статистики.

В консенсус данных индекса рынка жилья от NAHB за сентябрь, который также будет опубликован сегодня, закладывается повышение с 39 пунктов до 41. Это будет означать рост продаж частных домов и улучшение перспектив роста объема их строительства по мере снижения ипотечных ставок.

На предстоящую сессию прогнозируем повышенную внутрисуточную волатильность при нейтральном балансе рисков. Возможно, некоторые участники рынка предпочтут зафиксировать позиции в акциях в ожидании результатов заседания ФРС, которые станут известны завтра. Ориентируемся на колебания S&P 500 в диапазоне 5590–5670 пунктов (от -0,8% до +0,7% относительно уровня закрытия предыдущей сессии).

В поле зрения

- Boeing (BA) анонсировал программу сокращения затрат в связи с подготовкой к затяжной и дорогостоящей забастовке ключевого для концерна производственного центра в районе Сиэтла. Меры включают замораживание найма и временные увольнения.
- Совет директоров Microsoft (MSFT) одобрил программу обратного выкупа акций на сумму до \$60 млрд. Квартальный дивиденд повышен на 10% кв/кв, до \$0,83 на акцию.
- Intel (INTC) планирует превратить отделение Intel Foundry в дочернюю компанию с внешним финансированием. Совместно с Amazon Web Services (AWS) компания инвестирует средства в разработку специализированных чипов в рамках многолетнего многомиллиардного соглашения. На премаркете акции компании растут на 8%.

Индексы					
	Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
США	DJIA	41 622	0,55%	2,37%	20,23%
	SP500	5 633	0,13%	1,42%	26,58%
	Nasdaq	17 592	-0,52%	-0,22%	28,33%
	Russell 2000	2 189	0,31%	2,21%	18,52%
Европа	EuroStoxx50	4 854	0,56%	-0,27%	12,40%
	FTSE100	8 340	0,74%	-0,40%	7,35%
	CAC40	7 488	0,53%	0,00%	0,96%
	DAX	18 707	0,40%	1,70%	17,24%
Азия	NIKKEI	36 205	-1,03%	0,96%	11,85%
	HANG SENG	17 660	1,37%	-0,05%	-4,18%
	CSI300	3 159	-0,42%	-5,25%	-15,45%
	ASX	8 361	0,24%	1,85%	11,47%

Индексные фьючерсы сегодня						
	Название	Значение	%1 д	Название	Значение	%1 д
	S&P500	5 716	0,30%	DJIA	42 146	0,21%
	Nasdaq	19 758	0,47%	Russell 2000	2 221	0,29%

Сектора S&P 500		
Название сектора	Изм. за 1 день	
ИТ		-0,95%
Здравоохранение		0,59%
Нециклические потреб товары		0,29%
Циклические потреб товары		-0,32%
Финансы		1,22%
Недвижимость		0,21%
Коммуникации		0,89%
Промышленность		0,53%
Сырье и материалы		0,90%
Энергетика		1,20%
Коммунальные услуги		0,74%

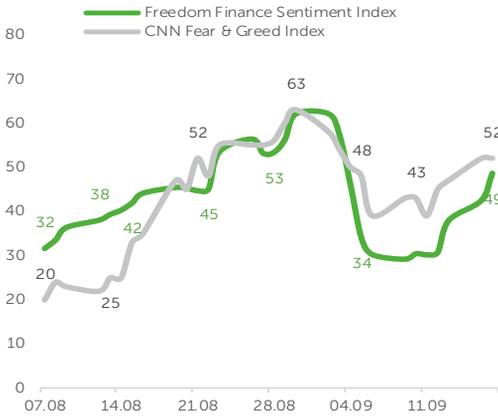
Топ-5 роста и падения S&P 500			
Акции	Изм. за 1 день	Тикер	
Intel	6,4%		INTC
Bath & Body Works	6,2%		BBWI
Oracle	5,1%		ORCL
Visra	4,5%		VST
Incyte	4,5%		INCY
Etsy	-3,2%		ETSY
Mosaic	-3,6%		MOS
Micron Technology	-4,4%		MU
Skyworks Solutions	-5,1%		SWKS
Qorvo	-6,7%		QORVO

Товары и валюты					
	Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
	Нефть Brent	72,75	1,59%	-8,70%	-22,55%
	Золото	2 580,4	-0,03%	3,27%	34,14%
	Серебро	30,91	3,15%	9,86%	34,04%
	Медь	4,21	0,91%	2,07%	11,94%
	Индекс доллара	100,76	-0,35%	-1,66%	-4,33%
	EUR/USD	1,1124	0,32%	1,21%	4,29%
	GBP/USD	1,3198	0,33%	2,37%	6,47%
	USD/JPY	140,44	-0,15%	-5,11%	-5,02%

Долг и волатильность					
	Название	Значение	пп/%, 1д	пп/%, 1м	пп/%, 1г
	Дох 10-л UST	3,62	-0,04	-0,27	-0,71
	Дох 2-л UST	3,56	-0,02	-0,50	-1,47
	VIX	17,14	3,50%	15,8%	24,3%

Факторы				
	Название	%1 д	%1 м	%1 г
	Momentum	0,27%	1,25%	37,02%
	Growth	-0,34%	0,53%	32,20%
	Value	0,77%	2,90%	18,49%
	Small size	0,41%	1,62%	17,63%
	Low volatility	0,53%	3,30%	22,69%
	High dividend	0,74%	2,61%	17,80%
	Quality	0,19%	1,45%	30,20%

Данные на 16:02 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.
Объем розничных продаж (м/м) (авг.)	-0,2%	1,0%
Индекс рынка жилья NAHB (сент.)	41,0	39,0

Квартальные отчеты

Тикер	EPS		Выручка		Целевая (12 мес.)	Потенциал	Рекомендация
	Прогноз	Пред.	Прогноз	Пред.			
CEF				0,9	-	-	-
ALOT				38	-	-	-

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

S&P 500 консолидируется вблизи исторического максимума. Ширина ралли улучшается, что заметно по достижению новой рекордной отметки равновзвешенным S&P 500. Индикатор RSI подтверждает перевес в силах покупателей. Тем не менее после роста в течение шести торговых сессий подряд следует ожидать краткосрочную консолидацию или коррекцию.

FFin_Analytics published on TradingView.com, Sep 17, 2024 06:33 UTC



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@frhc.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.