

АКЦИИ СЛЕДУЮТ В РУСЛЕ СТАТИСТИКИ
Рынок накануне

Торги 4 сентября на американских фондовых площадках проходили разнонаправленно и завершились вблизи минимумов дня. S&P 500 опустился на 0,16%, NASDAQ потерял 0,3%, Dow Jones поднялся на символические 0,09%, а Russell 2000 снизился на 0,19%. Индекс волатильности VIX протестировал отметку 23 пункта, вернувшись на уровни месячной давности.

Количество вакансий JOLTS за июль оказалось существенно ниже ожиданий: 7,67 млн при консенсусе 8,1 млн. Этот показатель достиг отметок января 2021 года, сигнализируя об охлаждении на рынке труда. Более того, по уточненным данным за июль, число вакансий оказалось на 274 тыс. меньше, чем фиксировала предварительная оценка, и составило 7,91 тыс. Количество увольнений достигло максимальных с марта 2023-го 1,76 млн. Все эти данные могут послужить для ФРС аргументом в пользу более активного снижения ставки. Вероятность того, что ее уменьшат сразу на 50 б.п., на фоне вышедшей статистики была пересмотрена с 38% до 45%.

«Бежевая книга» ФРС (Beige Book) отмечает увеличение с пяти до девяти количества округов, сообщающих о неизменной или уменьшающейся бизнес-активности. В то же время уровень занятости по-прежнему стабилен, а масштабы увольнений остаются незначительными. Потребительские расходы и производственная активность в большинстве округов снизились.

Новости компаний

- Dollar Tree (DLTR: -22,2%) отчиталась за второй квартал выручкой \$7,37 млрд и прибылью на акцию \$0,67 при консенсусе \$7,5 млрд и \$1,06 соответственно. Менеджмент ухудшил гайденс на текущий год, отметив «сложные макроэкономические условия», с которыми сталкивается компания.
- GitLab (GTLB: +21,6%) зафиксировала рост выручки за квартал на 31%, до \$182,6 млн, при ожиданиях \$177 млн, благодаря внедрению продуктов ИИ и улучшению безопасности. Руководство повысило прогнозы на текущий год.
- Tesla (TSLA: +4,2%) планирует внедрить технологию беспилотных автомобилей в Европе и Китае с I квартала 2025 года. В соцсети X опубликована дорожная карта обновлений ПО, добавившая определенности планам. Позитивная динамика котировок продолжается на премаркете 5 сентября.
- Акции NVIDIA (NVDA: -1,7%) продолжают снижаться на новости о вызове на слушания от Минюста, проводящего в отношении компании расследование о доминировании на рынке ускорителей для ИИ. Чиновники обеспокоены потенциальными барьерами для перехода к конкурентам. NVIDIA с претензиями в свой адрес не согласна.

Мы ожидаем

Предыдущий диапазон	Ожидаемый диапазон	Баланс рисков	Ожидаемая волатильность
5504 – 5553	▼ 5460 – 5550	Негативный	Выше среднего

В центре внимания сегодня будут данные деловой активности (PMI) вне производственного сектора от ISM (консенсус: 51 пункт, предыдущее значение: 51,4 пункта). В последние месяцы динамика этого индекса была очень волатильной. Поддержку бизнес-активности в сервисном сегменте оказывают потребители. Финальную оценку непроизводственного PMI за август выпустит и S&P Global (консенсус: 54,7, предыдущее значение: 55,2). Если публикуемые показатели будут сигнализировать о быстром охлаждении экономики, рынок акций окажется под давлением.

Прогноз в отношении еженедельной статистики первичных обращений за пособием по безработице предполагает показатель на уровне 230 тыс. после 231 тыс. пятнадцатой ранее.

За предыдущие две сессии иена по отношению к доллару укрепилась на 2%. Если данный тренд продолжится, не исключена вторая волна сворачивания операций кэрри-трей с японской валютой, что негативно отразится на котировках акций.

Баланс рисков на предстоящую сессию оцениваем как умеренно негативный и ожидаем повышенную волатильность на фоне выхода данных PMI. Ориентируемся на колебания S&P 500 в диапазоне 5460–5550 пунктов (от -1,1% до +0,6% к уровню закрытия среды).

В поле зрения

- CS.ai (AI) отчиталась за квартал выручкой в объеме \$87,2 млн при ожиданиях \$86,9 млн и убытком на акцию в размере лишь \$0,05 при консенсусе \$0,13. Однако на премаркете акции компании обвалились на 17,5% из-за разочаровывающего показателя доходов от подписок, составивших всего \$73,5 млн при прогнозах \$79,2 млн.
- Broadcom (AVGO) опубликует квартальный отчет на постмаркете. Аналитики прогнозируют выручку на уровне \$13 млрд и прибыль на акцию в размере \$1,21. Инвесторы ожидают увеличения доходов от сегмента ИИ и усиления спроса на чипы, а также рассчитывают оценить эффект от приобретения VMware.

Индексы					
	Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
США	DJIA	40,975	0.09%	3.11%	17.62%
	SP500	5,520	-0.16%	3.25%	22.24%
	Nasdaq	17,084	-0.30%	1.84%	21.75%
	Russell 2000	2,145	-0.19%	1.70%	11.68%
	EuroStoxx50	4,847	-0.03%	4.52%	13.28%
Европа	FTSE100	8,276	0.08%	1.16%	10.96%
	CAC40	7,492	-0.13%	3.44%	3.04%
	DAX	18,627	0.20%	5.27%	17.49%
Азия	NIKKEI	36,649	-1.08%	3.17%	12.47%
	HANG SENG	17,444	-0.07%	3.02%	-7.36%
	CSI300	3,258	0.17%	-3.91%	-15.51%
	ASX	8,188	0.38%	-0.16%	8.39%

Индексные фьючерсы сегодня

Название	Значение	%1 д	Название	Значение	%1 д
S&P500	5,536	0.10%	DJIA	41,091	0.10%
Nasdaq	18,973	0.06%	Russell 2000	2,148	-0.07%

Сектора S&P 500

Название сектора	Изм. за 1 день
ИТ	-0.41%
Здравоохранение	-0.14%
Нециклические потреб товары	0.52%
Циклические потреб товары	-0.05%
Финансы	0.09%
Недвижимость	0.25%
Коммуникации	-0.38%
Промышленность	0.11%
Сырье и материалы	-0.48%
Энергетика	-1.42%
Коммунальные услуги	0.85%

Топ-5 роста и падения S&P 500

Акции	Изм. за 1 день	Тикер
Tesla	4.2%	TSLA
Mondelez International	4.2%	MDLZ
Seagate Technology Holdings	4.1%	STX
Fair Isaac	3.7%	FICO
GE Vernova	3.7%	GEV
Charter Communications	-4.3%	CHTR
Hormel Foods	-6.4%	HRL
Molina Healthcare	-7.0%	MOH
Centene	-8.7%	CNC
Dollar Tree	-22.2%	DLTR

Товары и валюты

Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
Нефть Brent	72.70	-1.42%	-5.35%	-17.90%
Золото	2,493.4	0.14%	2.79%	28.54%
Серебро	28.08	-0.83%	-3.01%	13.94%
Медь	4.02	-0.31%	-1.58%	5.43%
Индекс доллара	101.36	-0.46%	-1.79%	-2.76%
EUR/USD	1.1091	0.44%	1.54%	2.83%
GBP/USD	1.3161	0.51%	2.76%	4.31%
USD/JPY	144.08	-1.05%	-1.76%	-1.62%

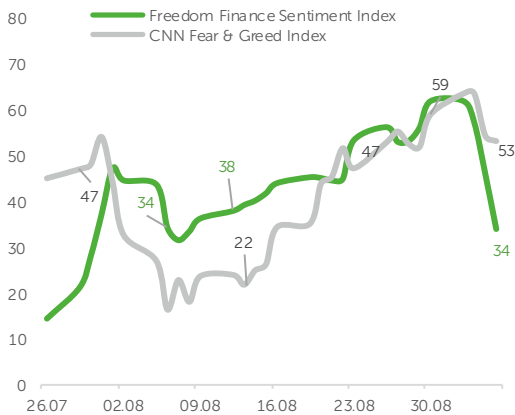
Долг и волатильность

Название	Значение	пп/%, 1д	пп/%, 1м	пп/%, 1г
Дох 10-л UST	3.76	-0.08	-0.04	-0.43
Дох 2-л UST	3.77	-0.10	-0.11	-1.12
VIX	21.32	2.90%	-8.85%	62.87%

Факторы

Название	%1 д	%1 м	%1 г
Momentum	-0.13%	6.64%	29.91%
Growth	-0.28%	2.81%	25.46%
Value	-0.04%	4.22%	16.29%
Small size	-0.25%	1.61%	10.88%
Low volatility	0.07%	4.58%	21.11%
High dividend	-0.10%	4.22%	16.36%
Quality	-0.13%	3.70%	24.37%

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.			
AVGO	1.22	1.05	12,979	8,876	200	30%	Покупать
PATH	0.03	0.09	304	287	-	-	-
NIO	-0.31	-0.45	2,458	1,250	4.90	17%	Покупать
IOT	0.01	0.01	290	219	-	-	-

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 консолидировался над уровнем 5500 пунктов, который совпадает с 20- и 50-дневными скользящими средними. Следующая поддержка для бенчмарка расположена около 5460. Советуем участникам рынка сохранять осторожность. Краткосрочный баланс рисков стал нейтральным, но он сместится в сторону «медведей» при закреплении ниже указанной поддержки.

FFin_Analytics published on TradingView.com, Sep 05, 2024 07:39 UTC

S&P 500 Index, 1D, SP O5,506.68 H5,552.99 L5,503.66 C5,520.08 -8.84 (-0.16%)



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.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.