

В ФОКУСЕ ОБНОВЛЕННАЯ СТАТИСТИКА МИНТРУДА

Рынок накануне

Торги 20 августа на американских фондовых площадках завершились в небольшом минусе. S&P 500 по итогам дня потерял 0,2%. Легкая коррекция была ожидаемой после непрерывного восьмидневного роста S&P 500 и NASDAQ. В аутсайдерах оказался сектор энергетики, что связано с продолжающимся снижением цен на нефть на фоне ослабления опасений по поводу эскалации конфликта на Ближнем Востоке. Крупные технологические компании показали смешанную динамику.

Экономический календарь США в этот день не содержал критически важных релизов. Индекс розничных продаж Redbook за неделю повысился на 0,2 п.п. к предыдущему аналогичному периоду и составил 4,9%, что свидетельствует о стабильных продажах в супермаркетах.

Одним из ключевых инфоповодов дня стали комментарии члена совета управляющих ФРС Мишель Боуман (Michelle Bowman), которая отметила сохраняющиеся риски инфляции и подчеркнула необходимость взвешенного подхода к корректировке монетарных условий. В преддверии пересмотра данных занятости г-жа Боуман указала на вероятность систематического завышения в статистике числа новых рабочих мест, которые будут представлены в отчете Бюро переписи населения по опросу QCEW.

Новости компаний

- Palo Alto Networks (PANW: +7,2%) представила успешные результаты за четвертый квартал и завершившийся в июле 2024 финансовый год: ее выручка и прибыль превысили ожидания. Гайденс компании на первый квартал и 2025 финансовый год оказался оптимистичным. Отмечается улучшение рентабельности, стабильный спрос на услуги кибербезопасности, а также расширение базы клиентов благодаря стратегии платформизации.
- Исследование поздней стадии препарата Eli Lilly (LLY: +3,1%) тирзепатида выявило снижение риска развития диабета II типа на 94% при назначении пациентам с избыточным весом или ожирением.
- Netflix (NFLX: +1,5%) объявила об увеличении авансовых обязательств по продаже рекламы более чем на 150% по сравнению с 2023 годом. Это связано с планами по запуску таких мероприятий, как рождественские игры NFL и шоу WWE Raw.
- Boeing (BA: -4,2%) приостановил испытания лайнеров модели 777X из-за выявленных при инспекции проблем с конструкцией крепления двигателя. В этой связи поставки данных самолетов могут быть отложены до 2026 года.

Мы ожидаем

Предыдущий диапазон	Ожидаемый диапазон	Баланс рисков	Ожидаемая волатильность
5580 – 5635	5560 – 5640	Нейтральный	Средняя

Наиболее важным макрорелизом дня станет публикация уточненных данных Минтруда по темпам найма (BLS). Обновление статистики создания рабочих мест может существенно повлиять на динамику торгов, если выяснится, что темпы появления новых вакансий с апреля 2023 года по март 2024-го в отчетах были завышены. Экономисты Bloomberg Intelligence прогнозируют сокращение показателя за обозначенный период примерно на 800 тыс. Мы полагаем, что эта оценка близка к рыночному консенсусу. Подчеркнем, что сам по себе пересмотр этой статистики в сторону снижения не станет сюрпризом для большинства инвесторов, но масштаб этой переоценки вызывает повышенный интерес. Если обновленные данные окажутся ниже предыдущих более чем на 1 млн, акции попадут под давление.

Предстоящая сегодня публикация протоколов июльского заседания ФРС может пролить свет на мнения руководителей регулятора в отношении смягчения денежно-кредитной политики. MBA представит обновленную среднюю ставку по 30-летним ипотечным кредитам, которая на прошлой неделе упала до 6,54%, приблизившись к уровням мая 2023 года. На этом фоне объем рефинансирования ипотечных кредитов взлетел до двухлетнего максимума.

Прогнозируем средний уровень волатильности в ходе предстоящих торгов при нейтральном балансе рисков. Ориентируемся на колебания S&P 500 в диапазоне 5560–5640 пунктов (от -0,6% до +0,8% относительно уровня закрытия предыдущей сессии).

В поле зрения

- Walmart (WMT) получила около \$3,6 млрд от продажи доли в маркетплейсе JD.com (JD). Таким образом завершилось восьмилетнее партнерство, которое, вероятнее всего, стало приносить все меньше прибыли из-за сложной ситуации для китайских технологических гигантов.
- Американские компании выразили обеспокоенность тем, что некоторые положения предлагаемого закона о кибербезопасности могут предоставить властям Гонконга слишком широкий доступ к их компьютерным системам. Это стало бы очередным вызовом для западных технологических гигантов в регионе.

Индексы					
	Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
США	DJIA	40 835	-0,15%	1,36%	18,36%
	SP500	5 597	-0,20%	1,67%	28,09%
	Nasdaq	17817	-0,33%	0,51%	34,05%
	Russell 2000	2 142	-1,17%	-1,93%	15,21%
Европа	EuroStoxx50	4 874	0,34%	0,63%	15,30%
	FTSE100	8 287	0,17%	1,44%	13,92%
	CAC40	7 510	0,33%	-0,65%	4,49%
	DAX	18 416	0,32%	1,02%	17,87%
Азия	NIKKEI	37 970	-0,25%	-4,99%	21,02%
	HANG SENG	17 391	-0,69%	0,54%	-2,45%
	CSI300	3 322	-0,33%	-5,83%	-11,93%
	ASX	8 234	0,32%	-0,02%	11,43%

Индексные фьючерсы сегодня						
	Название	Значение	%1 д	Название	Значение	%1 д
	S&P500	5 623	0,05%	DJIA	41 003	0,13%
	Nasdaq	19 807	-0,01%	Russell 2000	2 160	0,39%

Сектора S&P 500		
Название сектора	Изм. за 1 день	
ИТ		-0,32%
Здравоохранение		0,37%
Нециклические потреб товары		0,53%
Циклические потреб товары		-0,02%
Финансы		-0,33%
Недвижимость		0,06%
Коммуникации		0,03%
Промышленность		-0,29%
Сырье и материалы		-0,38%
Энергетика		-2,65%
Коммунальные услуги		-0,25%

Топ-5 роста и падения S&P 500			
Акции	Изм. за 1 день	Тикер	
Palo Alto Networks	7,2%	PANW	
Darden Restaurants	3,7%	DRI	
PayPal Holdings	3,5%	PYPL	
Eli Lilly	3,1%	LLY	
Take-Two Interactive	2,9%	TTWO	
Boeing	-4,2%	BA	
Valero Energy	-4,7%	VLO	
Phillips 66	-5,0%	PSX	
DexCom	-6,2%	DXCM	
Insulet	-6,9%	PODD	

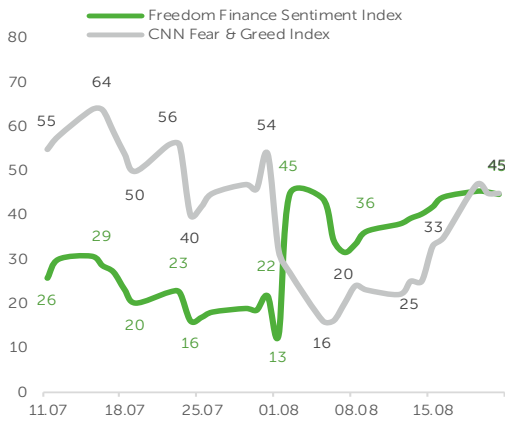
Товары и валюты				
Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
Нефть Brent	77,20	-0,59%	-6,57%	-8,96%
Золото	2 511,3	0,38%	4,83%	33,15%
Серебро	29,77	3,26%	2,28%	30,63%
Медь	4,15	-0,41%	-1,65%	12,18%
Индекс доллара	101,44	-0,44%	-2,83%	-1,87%
EUR/USD	1,1112	0,42%	2,03%	2,19%
GBP/USD	1,3030	0,34%	0,88%	2,37%
USD/JPY	145,61	-0,53%	-7,46%	0,25%

Долг и волатильность				
Название	Значение	пп/%, 1д	пп/%, 1м	пп/%, 1г
Дох 10-л UST	3,81	-0,05	-0,42	-0,43
Дох 2-л UST	4,00	-0,07	-0,51	-0,93
VIX	15,88	8,40%	-3,9%	-8,2%

Факторы			
Название	%1 д	%1 м	%1 г
Momentum	-0,18%	2,87%	38,54%
Growth	-0,12%	1,69%	37,23%
Value	-0,42%	1,73%	16,48%
Small size	-1,15%	-0,95%	14,10%
Low volatility	0,08%	4,52%	20,92%
High dividend	-0,51%	1,21%	15,94%
Quality	-0,02%	2,98%	30,41%

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.
Ставка по 30-летним ипотечным кредитам от MBA	-	6,54%

Квартальные отчеты

Тикер	EPS		Выручка		Целевая (12 мес.)	Потенциал	Рекомендация
	Прогноз	Пред.	Прогноз	Пред.			
TJX	0,92	0,85	13 313	12 758	-	-	-
ADI	1,60	2,49	2 275	3 076	-	-	-
SNPS	3,28	2,88	1 520	1 489	-	-	-
TGT	2,18	1,80	25 188	24 773	167	16%	Держать
A	1,22	1,43	1 557	1 672	-	-	-

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

За прошлую сессию техническая картина не изменилась. S&P 500 по-прежнему склонен к росту и остается выше всех ключевых скользящих средних, а RSI не указывает на перекупленность. Также отсутствуют разворотные формации. Ближайшее сопротивление для индекса широкого рынка расположено в области исторического максимума (5650–5670 пунктов). Уровень 5560 выступает поддержкой.

FFin_Analytics published on TradingView.com, Aug 21, 2024 08:15 UTC

S&P 500 Index, 1D, SP O5,602.88 H5,620.51 L5,585.50 C5,597.11 -11.13 (-0.20%)
Triple MA (20, 50, 200) 5,416.36 5,474.29 5,078.31



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@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.