

Новости провоцируют всплеск волатильности

Рынок накануне

Торги 2 августа американские фондовые площадки завершили в ощутимом минусе. Для S&P 500 эта сессия стала самой неудачной с 25 апреля, а для Nasdaq – второй по глубине снижения после 21 февраля. Лучшее рынка выглядели производители товаров первой необходимости, сектор здравоохранения и коммунальные компании. В аутсайдерах оказались технологический и коммуникационный сектора, а также производители товаров второй необходимости.

Главным движущим фактором для участников торгов стало снижение агентством Fitch кредитного рейтинга США, вызвавшее переход рынка в режим risk-off. Индекс доллара вырос на 0,3%, доходность 10-летних трежерис превысила 4%. Отмечается, что Fitch не скорректировало «страновой потолок», что потенциально повлекло бы неблагоприятные последствия для других ценных бумаг с рейтингом AAA, выпущенных американскими эмитентами.

Число занятых в частном секторе американцев, по данным ADP, за июль выросло на 324 тыс., значительно превзойдя средние прогнозы, закладывавшие результат на отметке 183 тыс., хотя по сравнению с июньским показателем 497 тыс. зафиксировано заметное замедление этого роста. Данная статистика, скорее всего, послужит очередным аргументом в пользу реализации сценария мягкой посадки экономики. В то же время данные расходятся с последним отчетом JOLTS, который зафиксировал минимальное число новых вакансий с апреля 2021 года.

Новости компаний

- Прибыль Vertiv Holdings (VRT: +29,3%) на акцию, операционная прибыль, выручка и ее органический рост за второй квартал превзошли ожидания рынка. Менеджмент повысил прогнозы EPS, операционной прибыли и выручки, отметив улучшение рыночных условий во втором полугодии. Кроме того, компания заявила, что развитие ИИ увеличит размер ее адресного рынка.
- Прибыль на акцию и выручка Humana (HUM: +5,6%) превзошли ожидания. Руководство подтвердило гайденс в отношении прибыли на акцию и улучшила прогноз роста индивидуального членства в программе Medicare Advantage. Кроме того, была отмечена стабилизация условий ее использования после предварительного объявления в июне о тенденциях к росту.
- Spirit AeroSystems (SPR: -27,3%) зафиксировала более глубокое, чем ожидалось, сокращение прибыли, хотя выручка превзошла консенсус. Консенсус в отношении отчета компании был осторожным, однако инвесторов дополнительно разочаровал прогноз свободного денежного потока, а также ожидаемое менеджментом снижение объемов поставок модели 737.
- Прибыль Electronic Arts (EA: -7,2%) на акцию превзошла консенсус, однако объем чистых бронирований оказался ниже, чем ожидалось. EA подтвердила прогноз в отношении обоих показателей. Отмечается, что количество мобильных бронирований снизилось не так сильно, как ожидалось, однако это было нивелировано более слабыми результатами Apex Legends.
- Выручка и прибыль на акцию Advanced Micro Devices (AMD: -7%) немного превысила общерыночные ориентиры, хотя прогноз в отношении продаж на следующий квартал оказался на 2% ниже ожиданий. Отмечается слабость серверного сегмента и риск каннибализации ИИ. В качестве позитивных моментов выделяется более умеренное ухудшение прогнозов, ожидания ускорения роста в сегменте дата-центров, нормализация запасов клиентского сегмента и возможности ИИ.

Мы ожидаем

Предыдущий диапазон	Ожидаемый диапазон	Баланс рисков	Ожидаемая волатильность
4505 - 4550	▼ 4470 - 4520	Негативный	Высокая

Сегодня в фокусе внимания участников торгов будут индексы деловой активности в сфере услуг за июль от ISM (консенсус: 53 пункта после 53,9 месяцем ранее) и Markit (консенсус финальной оценки: 54,2 пункта, без изменений по сравнению с июньским результатом).

Квартальную отчетность представят Apple, Amazon и ConocoPhillips.

В поле зрения

- Goldman Sachs заявил об отсутствии значимых держателей американских казначейских облигаций, которые будут вынуждены продать их из-за понижения рейтинга США, указав на чрезвычайную важность данного класса активов.

Индексы

	Название	Значение	% д	% м	% г
США	DJIA	35,283	-0.98%	2.54%	8.91%
	SP500	4,513	-1.38%	1.42%	10.32%
	Nasdaq	13,973	-2.17%	1.35%	13.16%
	Russell 2000	1,967	-1.37%	4.13%	4.48%
Европа	EuroStoxx50	4,311	-0.59%	-1.42%	17.69%
	FTSE100	7,506	-0.74%	0.40%	2.06%
	CAC40	7,269	-0.60%	-1.18%	14.09%
	DAX	15,901	-0.76%	-0.79%	19.12%
Азия	NIKKEI	32,159	-1.68%	-1.45%	18.53%
	HANG SENG	19,421	-0.49%	3.18%	-0.87%
	CSI300	4,005	0.88%	3.32%	-3.34%
	ASX	7,522	-0.61%	2.25%	4.88%

Индексные фьючерсы сегодня

Название	Значение	% д	Название	Значение	% д
S&P500	4,528	-0.21%	DJIA	35,361	-0.12%
Nasdaq	15,419	-0.35%	Russell 200	1,974	-0.15%

Сектора S&P500

Название сектора	Изм. за 1 день
ИТ	-2.59%
Здравоохранение	0.06%
Нециклические потреб товары	0.25%
Циклические потреб товары	-1.84%
Финансы	-0.88%
Недвижимость	-0.44%
Коммуникации	-2.07%
Промышленность	-1.08%
Сырье и материалы	-1.23%
Энергетика	-1.34%
Коммунальные услуги	-0.01%

Топ-5 роста и падения S&P500

Акции	Изм. за 1 день	Тикер
Waters Corporation	6.3%	WAT
Aflac Incorporated	5.7%	AFL
Assurant, Inc.	5.7%	AIZ
Humana Inc.	5.6%	HUM
CDW Corporation	5.2%	CDW
Generac Holdings Inc.	-24.4%	GNRC
Paycom Software, Inc.	-19.2%	PAYC
SolarEdge Technologies, Inc.	-18.4%	SEDG
Johnson Controls International plc	-9.3%	JCI
BorgWarner Inc.	-7.5%	BWA

Товары и валюты

Название	Значение	% д	% м	% г
Нефть Brent	83.20	-2.01%	11.08%	-17.25%
Золото	1,937.40	-0.17%	0.85%	9.39%
Серебро	24.41	-0.43%	8.63%	20.04%
Медь	3.83	-1.70%	2.31%	8.60%
Индекс доллара	102.59	0.28%	-0.31%	-3.44%
EUR/USD	1.0927	-0.48%	0.16%	7.13%
GBP/USD	1.2686	-0.59%	-0.22%	3.82%
USD/JPY	143.38	0.07%	-0.80%	8.82%

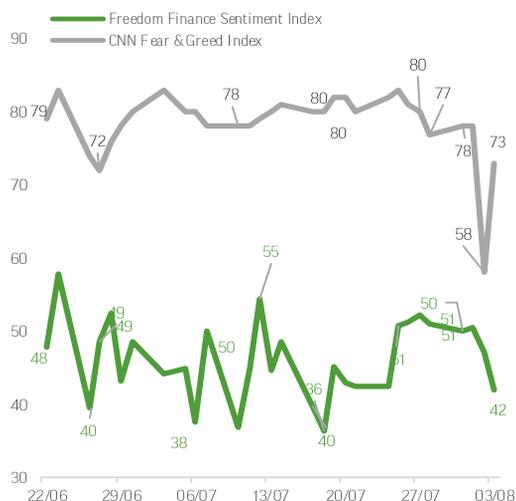
Долг и волатильность

Название	Значение	пп / %, 1 д	пп / %, 1 м	пп / %, 1 г
Дох 10-л UST	4.07	0.03	0.26	1.33
Дох 2-л UST	4.89	-0.02	0.02	1.82
VIX	16.09	15.51%	18.40%	-32.76%

Факторы

Название	% д	% м	% г
Momentum	-1.66%	0.06%	1.94%
Growth	-1.94%	1.15%	14.29%
Value	-0.84%	2.31%	5.53%
Small size	-0.83%	4.13%	2.73%
Low volatility	-0.27%	0.89%	2.59%
High dividend	-0.66%	3.06%	3.79%
Quality	-1.56%	2.17%	14.18%

Данные на 13:02 МСК

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.
Индекс деловой активности от ISM, июль	53.0	53.9
Индекс деловой активности от Markit, июль, финальные данные	52.4	52.4

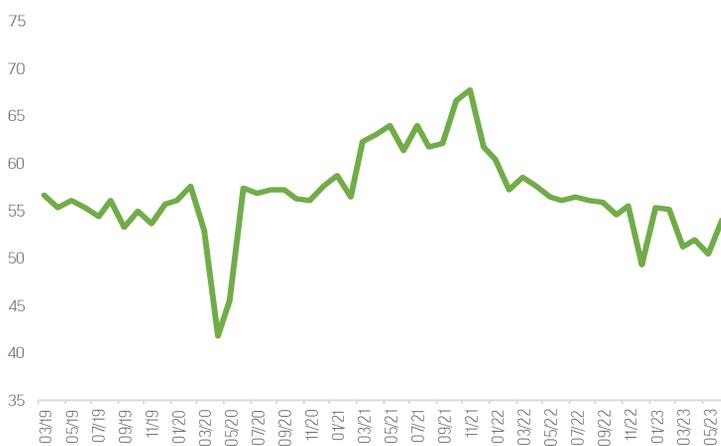
Квартальные отчеты

Тикер	EPS		Выручка		Целевая (12 мес.)	Потенциал	Рекомендация
	Прогноз	Пред.	Прогноз	Пред.			
AAPL	1.25	1.29	81,795	82,959	180	-7%	Покупать
AMZN	0.83	0.43	131,494	121,234	146	14%	Покупать
COP	2.07	3.60	15,085	21,174	108	-7%	Держать
AMGN	4.49	4.65	6,664	6,541	250	9%	Держать
BKNG	30.79	19.08	5,168	4,294	-	-	-
SYK	2.38	2.25	4,826	4,493	-	-	-

Дисклеймер: поле «Рекомендация» носит информативный характер и связано с долготрочным взглядом по акции, и не является рекомендацией к действиям перед/ после квартального отчета.

График дня

Индекс деловой активности в сфере услуг от ISM


Технический анализ

Сессию 2 августа S&P 500 завершил падением на 1,38%, оперевшись в уровень 20-дневной скользящей средней. Технические индикаторы начинают смещаться в нейтральную зону. Сегодня ожидается повышенная волатильность на фоне продолжающейся реакции на снижение кредитного рейтинга США, а также из-за публикаций отчетности техгигантов, которые занимают значительную долю в индексе широкого рынка.



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 потребтовары	товары повседневного спроса (staples). Примеры компаний сектора – Walmart, Procter & Gamble, Coca-Cola, Philip Morris
Циклические потребтовары	товары длительного пользования (discretionary), одежда, услуги. Примеры компаний сектора – Amazon, McDonald's, Nike, Starbucks
VIX	S&P500 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 импульса, 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 долгой 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 «кустали» 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,
внп. 2 (Talan Towers Offices).

Аналитика и обучение

Игорь Ключнев

capitalmarkets@ffin.kz

Вадим Меркулов

vadim.merkulov@ffin.kz

Связи с общественностью

Наталья Харлашина

prglobal@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 дает гарантии надежности возможных инвестиций и стабильности размеров возможных доходов.

© 2023 Freedom Finance Global PLC