

В ЦЕНТРЕ ВНИМАНИЯ МАКРОСТАТИСТИКА

Рынок накануне

Торги 28 августа на американских фондовых площадках завершились в плюсе. В течение основной сессии Dow Jones прибавил 0,85%, Nasdaq – 1,74%, а S&P 500 достигал психологически значимого уровня 4500 пунктов, поднявшись на 1,45%. Все сектора закрылись в зеленом секторе. В лидеры роста вышли производители товаров (+2,5%) и технологические компании (+2%), несколько хуже рынка смотрелся сектор энергетики (+0,27%).

Поводом для роста стала макростатистика. Число рабочих мест в сфере ИТ в июле увеличилось на 101 тыс., в сфере логистики – на 67 тыс. Это обусловило активное повышение котировок высокотехнологических компаний. Общее число вакансий снизилось на 338 тыс., до 8,827 млн (минимума с марта 2021 года) и оказалось заметно хуже прогноза (9,46 млн). Однако сокращение количества рабочих мест замедлилось, значительно, чем предполагал консенсус. Ввиду высокого сезона на 183 тыс. меньше увольнений проведено в туристической, на 166 тыс. – в общепите. Опросы Conference Board зафиксировали охлаждение рынка труда. Реакция рынка на релиз оказалась позитивной, инвесторы с энтузиазмом отреагировали на сокращение избыточного спроса на фоне низкой безработицы

Новости компаний

- Apple (AAPL: +2,18%) назначила ежегодную презентацию новых продуктов на 12 сентября, она состоится в штаб-квартире компании в Купертино. Ожидается, что на ней будут представлены только линейка iPhone 15 и Apple Watch Series 9.
- CFO Best Buy (BBY: +3,86%) Мэт Биланес на звонке для инвесторов подтвердил ожидания роста финансовых потерь из-за просрочек по кредитным карточкам и сокращения объема покупок в кредит, с чем сталкиваются многие ретейлеры, в частности Macy's (M: +0,82%). Накануне компания отчиталась за второй квартал прибылью \$274 млн (\$1,25 на акцию), что лучше ожиданий, но на 10% ниже, чем годом ранее. Ухудшенный прогноз выручки за год предполагает результат не выше \$44,5 млрд.
- По данным Bloomberg, Chat GPT, спонсируемый Microsoft (MSFT: +1,46%), генерирует \$80 млн в месяц, годовая выручка может составить \$1 млрд.
- CEO IBM (+0,29%) Арвинд Кришна прогнозирует, что 30–50% рутинной работы будет выполняться при помощи ИИ. 25 августа были анонсированы инвестиции в размере \$325 млн в стартап Hugging Face, развивающий библиотеку открытых моделей для машинного обучения.

Мы ожидаем

Предыдущий диапазон	Ожидаемый диапазон	Баланс рисков	Ожидаемая волатильность
4 331 – 4 500	4 450 – 4 520	Нейтральный	Средняя

В фокусе внимания мало корпоративных событий. Существенное влияние на ход торгов может оказать публикуемая в течение дня важная макростатистика. Будут обнародованы данные ипотечного рынка за прошедшую неделю, а также индекс количества незавершенных сделок в сегменте недвижимости. Спрос на жилищные кредиты сокращался последние пять недель, а ставка по ним достигла максимума за 22 года. После вчерашней статистики рынка недвижимости прослеживается тенденция к охлаждению спроса в секторе.

Центральным событием дня станут публикации второй оценки динамики ВВП за апрель-июнь, индекса-дефлятора ВВП и данных занятости вне сельского хозяйства от ADP. Кроме того, выйдет статистика торгового баланса и складских запасов за июль, а также еженедельный отчет EIA о резервах нефти и нефтепродуктов.

В поле зрения

- Salesforce (CRM: +0,11%) представит отчет за второй квартал 2024 финансового года. Консенсус предполагает выручку на уровне \$8,52 млрд при EPS \$1,76. Напомним, что ранее компания отчитывалась лучше ожиданий. В предыдущем квартале CRM запустила Einstein GPT – свой первый продукт генеративного ИИ, который применяется в сфере продаж и маркетинга. Перед релизом отчета количество рекомендаций на покупку увеличилось до максимума за квартал.
- CrowdStrike (CRWD: 146,70; +1,85%) отчитается за второй квартал 2024 финансового года. Выручка прогнозируется в пределах \$717–727 млн (консенсус: ~\$725 млн, +35% г/г). Росту могла способствовать коллаборация с Amazon Web Services. Ориентир в отношении EPS: \$0,54–0,57. Ожидается, что компания улучшила операционные результаты. Число клиентов могло увеличиться на 1,6 тыс., до 26,3 тыс. Между тем накануне Morgan Stanley понизил рейтинг по бумагам CRWD до «на уровне рынка», пересмотрев target со \$178 до \$167, что вызвало их коррекцию.
- Hewlett Packard (HPE: +0,30%) отчиталась выручкой в объеме \$7 млрд (+1% г/г) с прибылью на акцию \$0,49. Прогноз ESP улучшен до \$2,11–2,15.

Индексы					
	Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
США	DJIA	34 853	0,85%	-1,71%	8,58%
	SP500	4 498	1,45%	-1,85%	11,59%
	Nasdaq	13 944	1,74%	-2,60%	16,03%
	Russell 2000	1 896	1,42%	-4,34%	0,67%
Европа	EuroStoxx50	4 305	-0,54%	-3,14%	21,17%
	FTSE100	7 298	-2,23%	-2,98%	0,51%
	CAC40	7 341	-0,48%	-1,38%	18,50%
	DAX	15 863	-0,46%	-3,27%	23,56%
Азия	NIKKEI	32 010	-0,67%	-1,62%	15,60%
	HANG SENG	18 483	-0,01%	-7,19%	-7,69%
	CSI300	3 789	-0,04%	-5,07%	-7,32%
	ASX	7 507	1,22%	-2,62%	3,10%

Индексные фьючерсы сегодня					
Название	Значение	%1 д	Название	Значение	%1 д
S&P500	4 498	-0,19%	DJIA	34 872	-0,04%
Nasdaq	15 368	-0,31%	Russell 2000	1 894	-0,28%

Сектора S&P500		
Название сектора	Изм. за 1 день	
ИТ		2,11%
Здравоохранение		0,83%
Нециклические потреб товары		0,41%
Циклические потреб товары		2,35%
Финансы		0,88%
Недвижимость		1,15%
Коммуникации		2,46%
Промышленность		0,78%
Сырье и материалы		1,68%
Энергетика		0,30%
Коммунальные услуги		0,28%

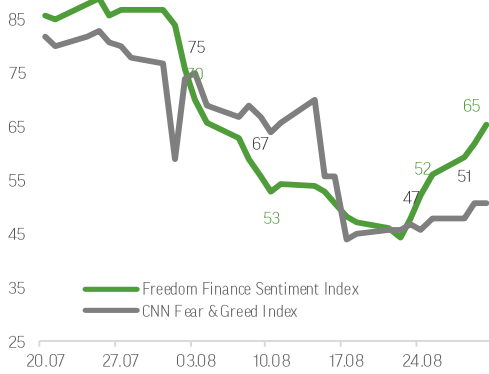
Топ-5 роста и падения S&P500			
Акции	Изм. за 1 день	%1 д	Тикер
Tesla, Inc	7,7%		TSLA
Catalent Inc	4,8%		CTLT
Insulet Corporation	4,6%		PODD
Charter Communications, Inc. Class A	4,4%		CHTR
Steel Dynamics, Inc.	4,4%		STLD
PACCAR Inc		-2,7%	PCAR
Norfolk Southern Corporation		-1,6%	NSC
NRG Energy, Inc.		-1,3%	NRG
Dollar Tree, Inc.		-1,2%	DLTR
Cummins Inc		-1,1%	CMI

Товары и валюты				
Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
Нефть Brent	85,49	1,27%	0,59%	-18,65%
Золото	1 936,50	0,97%	-1,22%	11,51%
Серебро	24,22	0,14%	-0,02%	26,05%
Медь	3,79	1,04%	-3,17%	4,59%
Индекс доллара	103,53	-0,51%	1,88%	-4,87%
EUR/USD	1,0829	0,22%	-1,87%	8,47%
GBP/USD	1,2590	0,11%	-2,13%	7,67%
USD/JPY	146,32	-0,23%	4,28%	5,47%

Долг и волатильность				
Название	Значение	пп / %, 1 д	пп / %, 1 м	пп / %, 1 г
Дох 10-л UST	4,11	-0,09	0,14	1,01
Дох 2-л UST	4,90	-0,16	0,01	1,48
VIX	14,45	-4,18%	8,40%	-44,87%

Факторы			
Название	%1 д	%1 м	%1 г
Momentum	1,66%	0,20%	1,81%
Growth	1,93%	-1,52%	17,45%
Value	0,95%	-2,29%	4,18%
Small size	1,34%	-3,62%	0,83%
Low volatility	0,79%	-0,28%	3,64%
High dividend	0,79%	-2,18%	1,85%
Quality	1,51%	-0,72%	17,81%

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

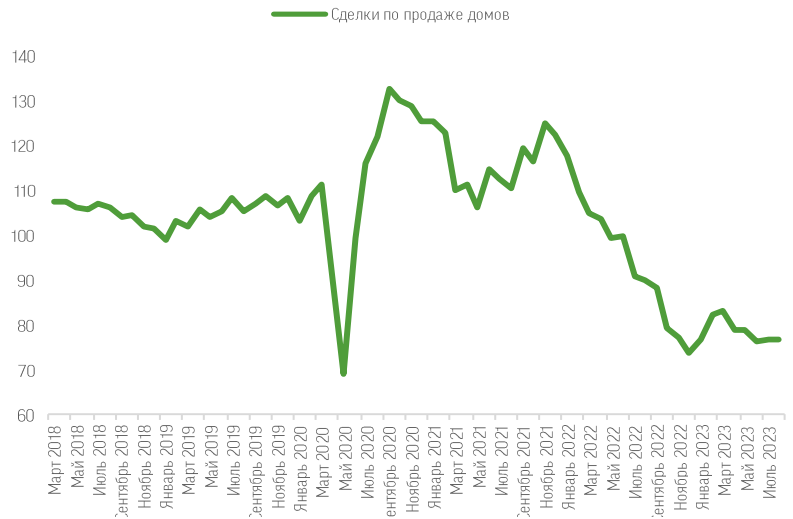
Название показателя	Прогноз	Пред.
Занятость вне с/х от ADP	195K	324K
ВВП (кв/кв) (2 кв.)	2,4%	2,0%
Дефлятор ВВП (кв/кв) (2 кв.)	2,2%	4,1%
Сальдо внешней торговли товарами (июль)	-89,94B	-88,83B
Незаввершенные сделки с недвижимостью	-0,6%	0,3%
Запасы сырой нефти	-3,267M	-6,135M

Квартальные отчеты

Тикер	EPS		Выручка		Целевая (12 мес.)	Потенциал	Рекомендация
	Прогноз	Пред.	Прогноз	Пред.			
CRM	1,90	1,19	8 529	7 720	230	9%	Покупать
CRWD	0,56	0,36	724	535			-
CHWY	0,10	0,15	2 761	2 431			-
FIVE	0,83	0,74	760	669			-

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

После вчерашнего роста, баланс индикаторов сместился в сторону «активной покупки». Осцилляторы не указывают на перекупленность. Формация, однако, напоминает фигуру «голова и плечи» в заключительной стадии. Продолжение роста сегодня с высокой вероятностью укажет на продолжение движения в рамках восходящего тренда с целью 4700 п., а коррекция станет сигналом к снижению в район 4300 п на горизонте недели.



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 потребительские товары	товары повседневного спроса (staples). Примеры компаний сектора – Walmart, Procter & Gamble, Coca-Cola, Philip Morris
Циклические потребительские товары	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 dividend Quality	фактор высоких дивидендов. Акции компаний с высокой дивидендной доходностью. Используется Vanguard High Divd Yield 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 «бычья» (сигнал к покупке) и «медвежья» (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.