

НА ФОНДОВЫХ ПЛОЩАДКАХ ДОМИНИРУЮТ "МЕДВЕДИ"

Индексы

	Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
США	DJIA	29 261	-1,11%	-9,36%	-15,91%
	SP500	3 655	-1,03%	-9,92%	-17,97%
	Nasdaq	10 803	-0,60%	-11,03%	-28,21%
	Russell 2000	1 656	-1,41%	-12,84%	-26,34%
Европа	EuroStoxx50	3 363	0,60%	-7,25%	-19,62%
	FTSE100	7 001	-0,28%	-5,47%	-0,43%
	CAC40	5 798	0,47%	-8,05%	-13,09%
	DAX	12 314	0,67%	-5,73%	-21,27%
Азия	NIKKEI	26 572	0,53%	-7,72%	-12,62%
	HANG SENG	17 802	-0,29%	-11,48%	-26,19%
	CSI300	3 892	1,45%	-6,59%	-20,88%
	ASX	6 697	0,43%	-9,23%	-12,84%

Данные на 12:40 МСК

Сектора S&P500

Название сектора	Изм. за 1 день
ИТ	-0,67%
Здравоохранение	-1,01%
Нециклические потреб товары	0,01%
Циклические потреб товары	-0,18%
Финансы	-1,69%
Недвижимость	-2,63%
Коммуникации	-1,31%
Промышленность	-1,13%
Сырье и материалы	-1,64%
Энергетика	-2,57%
Коммунальные услуги	-2,43%

Топ-5 роста и падения S&P500

Акции	Изм. за 1 день	Тикер
Wynn Resorts, Limited	12,0%	WYNN
Las Vegas Sands Corp.	11,8%	LVS
Costco Wholesale Corporation	3,0%	COST
Generac Holdings Inc.	2,8%	GNRC
Willis Towers Watson Public Limited Co	1,6%	WTW
DISH Network Corporation Class A	-6,1%	DISH
Baker Hughes Company Class A	-5,9%	BKR
AES Corporation	-5,5%	AES
Halliburton Company	-5,2%	HAL
Lumen Technologies, Inc.	-5,2%	LUMN

Товары и валюты

Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
Нефть Brent	84,06	-2,43%	-16,76%	7,65%
Золото	1 623,30	-1,34%	-6,50%	-7,22%
Серебро	18,64	-1,92%	-3,02%	-17,76%
Медь	3,31	-1,72%	-10,72%	-22,72%
Индекс доллара	114,10	0,80%	4,87%	22,26%
EUR/USD	0,9649	-0,59%	-3,67%	-17,63%
GBP/USD	1,0791	-1,03%	-8,48%	-21,09%
USD/JPY	144,36	0,75%	5,16%	30,40%

Долг и волатильность

Название	Значение	пп / %, 1 д	пп / %, 1 м	пп / %, 1 г
Дох 10-л UST	3,88	0,18	0,84	2,42
Дох 2-л UST	4,31	0,11	0,90	4,04
VIX	32,26	7,82%	26,21%	81,75%

Рынок накануне

Торговая сессия 26 сентября снова завершилась падением основных американских фондовых индексов. S&P 500 опустился на 1,03%, до 3655 пунктов, Nasdaq потерял 0,60%, Dow Jones скорректировался на 1,11%. Все индустрии, включенные в индекс широкого рынка, закрыли торги в минусе. В небольшом плюсе удержался лишь сектор товаров широкого потребления (+0,01%). Слабее рынка выглядели эмитенты из отрасли недвижимости (-2,64%) и энергетические компании (-2,57%).

График S&P500



Фьючерс S&P500 3 712 1,14%

График NASDAQ



Фьючерс NASDAQ 11 461 1,28%

Новости компаний

- Amazon (AMZN: +1,20%) проведет дополнительную распродажу Amazon Prime Day в середине октября для расширения охвата в преддверии сезона праздничных покупок.
- Pfizer (-0,57%) подала заявку в FDA на одобрение вакцины против штамма «омикрон» для возрастной группы 5-11 лет.
- Macy's Inc. (M: -3,24%) заявила, что планирует нанять 41 тыс. сезонных работников к началу рождественских праздников, что на 46% меньше прошлогоднего показателя.
- AMC Entertainment (AMC: -14,52 %) планирует продажу привилегированных акций на сумму \$425 млн.

Мы ожидаем

После двух недель устойчивых распродаж на фондовых площадках США снижение промышленного индекса Dow Jones на 20,5% с январского пика подтвердило переход бенчмарка на территорию «медвежьего» рынка впервые с начала 2020 года. Приток средств инвесторов в бумаги американских эмитентов по-прежнему составляет более \$110 млрд с начала года. Однако это существенно меньше в сравнении с рекордными \$400 млрд инвестиций в 2021 году. Активы, характеризующиеся высоким уровнем риска, негативно реагируют на продолжающееся разли доллар США, усиленное в числе прочего «ястребиными» заявлениями представителей ФРС.

Глава ФРБ Кливленда Лоретта Местер подкрепила тезис о том, что, несмотря на относительно быстрые темпы ужесточения ДКП, для сдерживания инфляции необходимо дальнейшее смещение целевого диапазона процентной ставки выше 4%. Базовая ставка, по мнению Местер, продолжит расти в течение первого полугодия 2023-го после чего возможна пауза в цикле повышений. Несмотря на опасения инвесторов, ФРБ Бостона Сьюзен Коллинз сообщила, что считает достижимой «мягкую посадку» экономики, отметив уверенные балансовые показатели домохозяйств и корпораций, а также устойчивость рынка труда. Для стабилизации инфляции необходимы замедление темпов роста ВВП и умеренное повышение уровня безработицы. Коллинз также добавила, что инфляция, вероятно, близка к пику либо уже достигла его. На текущей неделе ожидаются выступления ряда других официальных представителей ФРС, которые, вероятно, подтвердят намерение регулятора придерживаться жесткой монетарной политики в следующем году. В то же время более быстрое охлаждение экономики и темпов роста цен позволит приблизить момент возвращения фондового рынка на траекторию роста.

- Биржевые площадки ATP закрыли торги 27 сентября разнонаправленно. Японский Nikkei поднялся на 0,53%, гонконгский Hang Seng потерял 0,29%, китайский CSI 300 прибавил 1,45%. EuroStoxx 50 с открытия торгов повышается на 0,60%.
- Фьючерс на нефть марки Brent торгуется на уровне \$84 за баррель. Цена на золото составляет \$1641 за тройскую унцию.

По нашему мнению, предстоящую сессию S&P 500 проведет в диапазоне 3640-3690 пунктов.

Макроэкономика

Название показателя	Прогноз	Пред.
Заказы на товары длительного пользования (авг), м/м	-0,4%	-0,1%
Продажи новых домов (авг)	500 тыс.	511 тыс.
Индекс уверенности потребителей Conference Board (сен)	104,5	103,2

Сегодня будет опубликован ряд макроданных:

- объем заказов на товары длительного пользования за август, отражающий динамику бизнес-инвестиций (консенсус: -0,4% м/м после -0,1% в июле);
- объем продаж нового жилья за август (прогноз: 500 тыс. после 511 тыс. в июле);
- индекс уверенности потребителей от Conference Board за сентябрь (ожидается улучшение до со 103,2 до 104,5 пункта).

Индекс настроений

29

Индекс настроений от Freedom Finance снизился на три пункта, до 29.

Технический анализ

По итогам прошедшей торговой сессии S&P 500 опустился до годового минимума, обновив показатель декабря 2020 года. RSI продолжает снижение в зоне перепроданности, MACD отражает развитие нисходящего тренда. После пятдневного падения рынка утренние фьючерсы закладывают технический отскок индексов S&P 500 и Nasdaq. На коротком промежутке не исключено формирование паттерна «двойное дно» и восстановление котировок. Ближайшим сопротивлением в таком случае выступит уровень в 3750 пунктов.



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 потребители	товары повседневного спроса (staples). Примеры компаний сектора – Walmart, Procter & Gamble, Coca-Cola, Philip Morris
Циклические потребители	товары длительного пользования (discretionary), одежда, услуги. Примеры компаний сектора – Amazon, McDonald's, Nike, Starbucks
VIX	S&P 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 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. Нур-Султан, район Есиль, улица Достык, здание 16, вnp. 2 (Talan Towers Offices).

ПН-ПТ **09:00-21:00** (по времени г. Нур-Султан)

+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» оказывает брокерские (агентские) услуги на рынке ценных бумаг на территории Международного финансового центра «Астана» (МФЦА) в Республике Казахстан. При соблюдении требований, условий, ограничений и/или указаний действующего законодательства МФЦА, Компания уполномочена осуществлять следующие регулируемые виды деятельности согласно лицензии No. AFSA-ALA-2020-0019: сделки с инвестициями в качестве принципала, сделки с инвестициями в качестве агента, управление инвестициями, предоставление консультаций по инвестициям и организация сделок с инвестициями. Владение ценными бумагами и прочими финансовыми инструментами всегда сопряжено с рисками: стоимость ценных бумаг и прочих 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.

Размещенные в данной презентации материалы носят справочно-информационный характер и адресованы клиентам Freedom Finance. Данные сведения не являются индивидуальной инвестиционной рекомендацией или предложением инвестировать в акции упомянутых компаний. Перечисленные в представленных материалах финансовые инструменты либо операции могут не соответствовать вашему инвестиционному профилю и инвестиционным целям (ожиданиям). Информация, содержащаяся в данном обзоре, не учитывает ваши личные инвестиционные цели, финансовые условия или нужды. Определение соответствия финансового инструмента либо операции инвестиционным целям, инвестиционному горизонту и уровню допустимого риска является индивидуальной задачей. Freedom Finance не несет ответственности за возможные убытки инвестора в случае совершения им каких-либо торговых операций с упомянутыми в материале финансовыми инструментами и не рекомендует использовать представленные в нем сведения в качестве единственного источника информации при принятии инвестиционного решения.