

В ФОКУСЕ ВНИМАНИЯ НОВАЯ ПОРЦИЯ МАКРОСТАТИСТИКИ

Рынок накануне

Сессию 17 октября американские фондовые площадки завершили в зеленой зоне. S&P 500 вырос на 2,65%, до 3678 пунктов. Nasdaq увеличился на 3,43%, а Dow Jones повысился на 1,86%. Все 11 секторов в составе S&P 500 закрылись в плюсе. Лучшую динамику продемонстрировали производители циклических потребительских товаров (+4,23%), а также представители секторов недвижимости (+3,89%), коммуникаций (+3,34%) и ИТ (+3,09%).

График S&P500

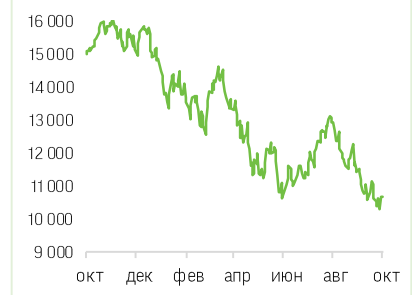


Фьючерс S&P500

3 747

1.57%

График NASDAQ



Фьючерс NASDAQ

11 317

1.86%

Новости компаний

- Roblox (RBLX: +19,8%) опубликовала операционные показатели за сентябрь: количество активных пользователей, занятых часов и бронирований увеличилось на 23% г/г, 16% г/г и 11–15% г/г соответственно.
- По сообщениям СМИ, Starboard Value приобрел долю в Splunk (SPLK: +5,4%) в размере около 5%: фонд планирует подтолкнуть компанию к принятию мер для повышения цены ее акций.
- Согласно отчету Bloomberg, Credit Suisse Group (CS: +3,6%) провела переговоры с несколькими банками об андеррайтинге потенциального увеличения капитала. В других сообщениях отмечалось, что банк готовится продать непрофильные направления своего бизнеса Swiss Universal Bank, рассматривая возможность реализации своей доли в SIX group.
- Руперт Мердок изучает возможность объединения News Corp. (NWSA: +3,4%) и Fox Corp. (FOXA: -9,4%).

Мы ожидаем

Согласно результатам опроса от ФРБ Нью-Йорка, Empire State Index за октябрь оказался на отметке -9,1 пункта, что хуже консенсус-прогноза в -4 пункта и сентябрьского значения в -1,5 пункта. В релизе отмечается, что показатели новых и неисполненных заказов, а также отгрузок находятся на довольно высоком уровне в месячном исчислении, в то время как запасы и занятость увеличились. Большое внимание уделяется компоненту цен на сырье, который вырос после значительного падения в течение предыдущих трех месяцев (в то время как отпускные цены оставались стабильными). В случае продолжения такой тенденции на фоне замедления реального потребления и стагнации реального производства компании могут испытывать давление на маржу и в результате фиксировать снижение чистой прибыли. В отчете также отмечается, что респонденты опроса не ожидают улучшения условий в ближайшие шесть месяцев. Экономисты Bloomberg в рамках своей модели подчеркивают, что, по их расчетам, вероятность рецессии в следующие 12 месяцев существенно выросла и достигла практически 100%, что влияет на настроения участников рынка.

- Торги 18 октября на площадках Юго-Восточной Азии завершились разнонаправленно. Китайский CSI 300 опустился на 0,21%, гонконгский Hang Seng прибавил 1,82%, а японский Nikkei вырос на 1,42%. Eurostoxx 50 после открытия торгов поднимается на 1,37%.
- Фьючерс на нефть марки Brent котируется по \$92 за баррель. Золото торгуется по \$1660 за тройскую унцию.

По нашему мнению, предстоящую сессию S&P 500 проведет в диапазоне 3640–3720 пунктов.

Индексы

	Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
США	DJIA	30 186	1.86%	-2.07%	-14.48%
	SP500	3 678	2.65%	-5.04%	-17.74%
	Nasdaq	10 676	3.43%	-6.75%	-28.34%
	Russell 2000	1 736	3.17%	-3.47%	-23.39%
Европа	EuroStoxx50	3 488	1.37%	-1.68%	-17.72%
	FTSE100	7 004	1.21%	-4.37%	-4.34%
	CAC40	6 110	1.17%	-0.60%	-10.21%
	DAX	12 839	1.53%	-0.72%	-18.85%
Азия	NIKKEI	27 156	1.42%	-2.87%	-7.89%
	HANG SENG	16 915	1.82%	-11.45%	-34.42%
	CSI300	3 838	-0.21%	-2.19%	-22.01%
	ASX	6 976	1.78%	-1.73%	-10.68%

Данные на 11:43 МСК

Сектора S&P500

Название сектора	Изм. за 1 день
ИТ	3.09%
Здравоохранение	1.74%
Нециклические потреб товары	1.11%
Циклические потреб товары	4.23%
Финансы	2.58%
Недвижимость	3.89%
Коммуникации	3.34%
Промышленность	2.25%
Сырье и материалы	2.54%
Энергетика	1.22%
Коммунальные услуги	2.17%

Топ-5 роста и падения S&P500

Акции	Изм. за 1 день	Тикер
Ceridian HCM Holding, Inc.	8.0%	CDAY
DISH Network Corporation Class A	7.3%	DISH
Tesla Inc	7.0%	TSLA
Match Group, Inc.	6.9%	MTCH
Caesars Entertainment Inc	6.6%	CZR
Fox Corporation Class A	-9.4%	FOXA
Fox Corporation Class B	-8.1%	FOX
Kroger Co.	-2.4%	KR
Charles Schwab Corp	-2.2%	SCHW
Cigna Corporation	-1.8%	CI

Товары и валюты

Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
Нефть Brent	91.62	-0.01%	0.30%	7.97%
Золото	1 657.00	0.93%	-0.88%	-6.24%
Серебро	18.60	-0.91%	-2.11%	-19.99%
Медь	3.46	0.14%	-2.96%	-27.01%
Индекс доллара	112.04	-1.12%	2.07%	19.27%
EUR/USD	0.9817	0.65%	-2.13%	-15.42%
GBP/USD	1.1431	1.58%	-0.02%	-16.98%
USD/JPY	148.74	0.25%	4.06%	30.40%

Долг и волатильность

Название	Значение	пп / %, 1 д	пп / %, 1 м	пп / %, 1 г
Дох 10-л UST	4.00	0.00	0.55	2.43
Дох 2-л UST	4.43	-0.06	0.58	4.04
VIX	31.37	-2.03%	19.28%	92.45%

Макроэкономика

Название показателя	Прогноз	Пред.
Производственные мощности (сен)	79,9%	80%
Объем промышленного производства, м/м (сен)	0,1%	-0,2%
Индекс рынка первичного жилья от NABH (окт)	43	46

Сегодня будет выпущено несколько релизов:

- данные об использовании производственных мощностей за сентябрь (прогноз: 79,9%, предыдущее значение: 80%);
- объем промышленного производства в сентябре (прогноз: +0,1%, предыдущее значение: -0,2%);
- индекс рынка первичного жилья от NABH в октябре (прогноз: 43, предыдущее значение: 46).

Отчеты

	EPS		Выручка	
	Прогноз	Пред.	Прогноз	Пред.
JNJ	2.48	2.60	23 357	23 341
NFLX	2.24	3.40	7 838	7 483

Сегодня до открытия торгов результаты за третий квартал представит фармацевтический гигант Johnson & Johnson (JNJ). Консенсус-прогноз предполагает, что выручка компании сохранится вблизи прошлогоднего уровня, составив \$23,36 млрд, а скорректированная EPS упадет до \$2,48 (-4,6% г/г). Глобальные темпы вакцинации от COVID-19 в течение отчетного периода оставались на низком уровне, поэтому следует ожидать уменьшения выручки от продажи антиковидных вакцин в поквартальном исчислении.

Также сегодня после закрытия рынка квартальный отчет выпустит Netflix (NFLX). Консенсус-прогноз закладывает рост выручки на 4,7% г/г, до \$7,84 млрд, при снижении EPS GAAP с \$3,19 до \$2,14. Заметим, что ожидания выглядят достаточно осторожными относительно гайденса, который предполагает увеличение продаж до \$7,83 млрд. Мы считаем, что компания представит результаты на уровне прогноза менеджмента.

Индекс настроений

30

Индекс настроений от Freedom Finance поднялся на четыре пункта, до 30.

Технический анализ

S&P 500 торгуется вблизи максимума сентября 2021 года. Этот уровень, по всей видимости, выступает сильной локальной поддержкой. RSI демонстрирует намерение «бычьей» дивергенции. MACD сигнализирует об исчерпании нисходящего импульса. В ближайшие торговые сессии бенчмарк может продемонстрировать коррекционное движение относительно «медвежьего» тренда. Ближайшим сопротивлением может выступить уровень Фибоначчи вблизи 3800 пунктов. При этом следующая поддержка при нисходящем движении расположена около 3200 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 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	СВОЕ 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.