

S&P 500 НЕ СМОГ ПРОДОЛЖИТЬ РОСТ К МАКСИМУМАМ СЕНТЯБРЯ

Рынок накануне

Торговая сессия 19 октября завершилась снижением основных американских фондовых индексов. S&P 500 опустился на 0,67%, до 3695 пунктов, Nasdaq потерял 0,85%, Dow Jones снизился на 0,33%. Почти все сектора в составе индекса широкого рынка продемонстрировали падение котировок. Исключением стали энергетические компании (+2,94%). Наибольшее давление испытали эмитенты из отрасли недвижимости (-2,56%) на фоне негативных данных макростатистики.

График S&P500



Фьючерс S&P500 3 684 -0,63%

График NASDAQ



Фьючерс NASDAQ 11 046 -0,96%

Новости компаний

- Interactive Brokers Group (IBKR: +6,91%) отчитался за квартал лучше консенсус-оценок. Несмотря на ухудшение рыночных условий, компания добилась роста комиссионных доходов за счет высокого интереса к фьючерсным сделкам.

- Прибыль Baker Hughes (BKR: +6,08%) оказалась лучше прогнозов. Сильный рост выручки показал сегмент нефтесервисных услуг за счет роста буровой активности в мире.

- United Airlines (UAL: +4,97%) более чем на 20% превзошла ожидания по EPS. Стабилизация внутренних перевозок и восстановление международных перелетов способствовали увеличению пропускной способности. Менеджмент ожидает улучшения операционной маржи за четвертый квартал до уровней выше, чем в 2019 году.

Мы ожидаем

Опубликованная накануне «Бежевая книга» ФРС отразила умеренный экономический рост в США, хотя в некоторых округах отмечалось снижение активности под влиянием повышенных процентных ставок и инфляции. Потребительские расходы относительно устойчивы, но оценки перспектив ухудшаются ввиду опасений ослабления спроса. Ценовое давление остается повышенным, замедлению инфляции способствует снижение стоимости товаров, топлива и транспортных расходов. В ряде округов отмечалось уменьшение спроса на рабочую силу, при этом некоторые предприятия неохотно увеличивали фонды зарплат в условиях неопределенной экономической ситуации. Тем не менее проблема нехватки трудовых ресурсов в сфере услуг по-прежнему оказывает давление на заработную плату.

Данные за сентябрь отражают продолжающееся ослабление рынка жилой недвижимости США. Число новостроек в сентябре упало на 8,1% м/м, при этом показатель ниже уровня 2021 года на 7,7%. Хотя число разрешений на строительство выросло на 1,4% м/м, объемы соответствуют минимумам 2020 года, тогда как количество закладок домов на одну семью снизилось до минимума с 2018 года. Негативными факторами для рынка жилья являются удорожание строительных материалов, а также резкий рост ипотечных ставок.

Ослабление потребительской активности, отчасти компенсированное подъемом отпускных цен, подтвердили и первые корпоративные отчеты за минувший квартал. Основным сдерживающим фактором для широкого круга корпораций остается укрепление доллара США, ожидается сохранение давления этого фактора и в текущем квартале.

- Биржевые площадки ATP закрыли торги 20 октября в красной зоне. Японский Nikkei скорректировался на 0,92%, гонконгский Hang Seng потерял 1,40%, китайский CSI 300 опустился на 0,57%. EuroStoxx 50 с открытия торгов падает на 0,40%.
- Фьючерс на нефть марки Brent торгуется на уровне \$92 за баррель. Цена на золото составляет \$1627 за тройскую унцию.

По нашему мнению, предстоящую сессию S&P 500 проведет в диапазоне 3670-3740 пунктов.

Индексы

	Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
США	DJIA	30 424	-0,33%	-1,92%	-14,20%
	SP500	3 695	-0,67%	-5,25%	-18,24%
	Nasdaq	10 681	-0,85%	-7,41%	-29,40%
	Russell 2000	1 726	-1,72%	-4,80%	-24,17%
Европа	EuroStoxx50	3 457	-0,40%	-0,81%	-16,69%
	FTSE100	6 917	-0,11%	-4,31%	-4,05%
	CAC40	6 040	-0,01%	-0,34%	-9,43%
	DAX	12 655	-0,68%	-0,48%	-17,88%
Азия	NIKKEI	27 007	-0,92%	-1,13%	-6,70%
	HANG SENG	16 280	-1,40%	-11,07%	-35,97%
	CSI300	3 755	-0,57%	-3,86%	-23,28%
	ASX	6 919	-1,16%	0,74%	-8,98%

Данные на 12:30 МСК

Сектора S&P500

Название сектора	Изм. за 1 день
ИТ	-0,26%
Здравоохранение	-1,38%
Нециклические потреб товары	-0,38%
Циклические потреб товары	-1,18%
Финансы	-1,60%
Недвижимость	-2,56%
Коммуникации	-0,12%
Промышленность	-0,69%
Сырье и материалы	-1,13%
Энергетика	2,94%
Коммунальные услуги	-1,26%

Топ-5 роста и падения S&P500

Акции	Изм. за 1 день	Тикер
Netflix, Inc.	13,1%	NFLX
Intuitive Surgical, Inc.	9,0%	ISRG
Baker Hughes Company Class A	6,1%	BKR
Valero Energy Corporation	5,3%	VLO
APA Corp.	5,2%	APA
Generac Holdings Inc.	-25,3%	GNRC
M&T Bank Corporation	-13,9%	MTB
Northern Trust Corporation	-9,2%	NTRS
Comerica Incorporated	-9,0%	CMA
Moderna, Inc.	-7,9%	MRNA

Товары и валюты

Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
Нефть Brent	92,41	2,64%	0,45%	8,62%
Золото	1 627,50	-1,30%	-2,32%	-8,04%
Серебро	18,44	-1,39%	-2,95%	-22,31%
Медь	3,36	-1,35%	-5,54%	-28,71%
Индекс доллара	112,98	0,76%	2,96%	20,54%
EUR/USD	0,9791	-0,61%	-2,22%	-15,92%
GBP/USD	1,1259	-0,53%	-1,30%	-18,40%
USD/JPY	149,73	0,42%	4,49%	31,03%

Долг и волатильность

Название	Значение	пп / % 1 д	пп / % 1 м	пп / % 1 г
Дох 10-л UST	4,12	0,12	0,64	2,49
Дох 2-л UST	4,56	0,12	0,63	4,17
VIX	30,76	0,85%	19,41%	95,92%

Макроэкономика

Название показателя	Прогноз	Пред.
Продажи жилья на вторичном рынке (сен)	4,7 млн	4,8 млн
Индекс производственной активности от ФРБ Филадельфии (окт)	-5,0	-9,9

Сегодня будут опубликованы данные о продажах жилья на вторичном рынке за сентябрь, ожидается снижение до 4,7 млн с 4,8 млн в августе. Также будет представлен индекс производственной активности от ФРБ Филадельфии за октябрь. Консенсус предполагает улучшение показателя до -5 пунктов в сравнении с -9,9 месяцем ранее.

Индекс настроений

33

Индекс настроений от Freedom Finance поднялся на один пункт, составив 33.

Технический анализ

S&P 500 не удалось продолжить движение к максимумам сентября, хотя RSI остается в нейтральной зоне, а MACD отражает возможность дальнейшего краткосрочного роста котировок за счет усиления «бычьих» настроений. Ближайшее сопротивление расположено на отметке 3800 пунктов, при этом динамика рынка будет определяться результатами корпоративных отчетов.

S&P 500 Index, 1D, SP O3703.11 H3728.58 L3666.51 C3695.15 -24.82 (-0.67%)
 Triple MA (20, 50, 200) 3672.99 3906.89 4145.09



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	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. Чаще всего для отслеживания или инвестирования в факторы используются ETF, основанные на количественном анализе. Подобные ETF объединяют акции по одному 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 наоборот: 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.