

МЕГАКАПЫ СДЕРЖИВАЮТ РОСТ S&P 500

Индексы					
	Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
США	DJIA	32 033	0,61%	9,95%	-9,74%
	SP500	3 807	-0,61%	4,39%	-16,35%
	Nasdaq	10 793	-1,63%	-0,34%	-29,16%
	Russell 2000	1 806	0,11%	8,65%	-19,81%
Европа	EuroStoxx50	3 582	-0,63%	8,29%	-14,60%
	FTSE100	7 488	5,86%	1,28%	-2,48%
	CAC40	6 222	-0,35%	8,52%	-7,54%
	DAX	13 140	-0,54%	8,83%	-15,88%
Азия	NIKKEI	28 479	4,15%	2,91%	-6,02%
	HANG SENG	14 863	-3,66%	-13,62%	-39,80%
	CSI300	3 541	-2,47%	-6,71%	-25,87%
ASX	6 974	-0,98%	5,16%	-9,23%	

Данные на 13:45 МСК

Сектора S&P500		
Название сектора	Изм. за 1 день	
ИТ	-1,25%	
Здравоохранение	-0,58%	
Нециклические потреб товары	0,04%	
Циклические потреб товары	-0,72%	
Финансы	0,75%	
Недвижимость	0,00%	
Коммуникации	-4,12%	
Промышленность	1,14%	
Сырье и материалы	-0,27%	
Энергетика	0,27%	
Коммунальные услуги	0,68%	

Топ-5 роста и падения S&P500			
Акции	Изм. за 1 день	Тикер	
ServiceNow, Inc.	13,4%	NOW	
Arista Networks, Inc.	9,3%	ANET	
Caterpillar Inc.	7,7%	CAT	
Everest Re Group, Ltd.	7,2%	RE	
Raymond James Financial, Inc.	6,6%	RJF	
Meta Platforms Inc. Class A	-24,6%	META	
Align Technology, Inc.	-18,1%	ALGN	
West Pharmaceutical Services, Inc.	-13,0%	WST	
Catalent Inc	-7,9%	CTLT	
Invitation Homes, Inc.	-7,7%	INVH	

Товары и валюты				
Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
Нефть Brent	96,96	1,33%	12,39%	14,64%
Золото	1 660,70	-0,20%	2,09%	-7,63%
Серебро	19,37	-1,12%	3,69%	-19,14%
Медь	3,63	-0,11%	9,10%	-17,36%
Индекс доллара	110,59	0,81%	-3,08%	17,89%
EUR/USD	0,9997	-0,51%	3,91%	-13,78%
GBP/USD	1,1581	-0,20%	7,48%	-15,55%
USD/JPY	146,02	-0,42%	0,88%	28,40%

Долг и волатильность				
Название	Значение	пп /%, 1 д	пп /%, 1 м	пп /%, 1 г
Дох 10-л UST	3,95	-0,07	-0,02	2,42
Дох 2-л UST	4,34	-0,09	0,03	3,85
VIX	27,39	0,40%	-15,98%	61,31%

Рынок накануне

Сессию 27 октября американские фондовые площадки завершили разнонаправленно. S&P 500 упал на 0,61%, до 3807 пунктов. Индекс Nasdaq потерял 1,63%, а Dow Jones вырос на 0,61%. Пять из 11 секторов в составе S&P 500 закрылись в минусе. Хуже остальных выглядели компании сектора коммуникаций (-4,12%).

График S&P500



Фьючерс S&P500 3 793 -0,69%

График NASDAQ



Фьючерс NASDAQ 11 111 -1,11%

Новости компаний

- В третьем квартале прибыль и выручка Shopify (SHOP: +17,3%) превзошли ожидания аналитиков, однако снижение операционной прибыли оказалось более резким, чем ожидалось инвесторами. Также руководство заявило, что GMV компании будет увеличиваться более быстрыми темпами в сравнении с широким ритейл-рынком США и рост операционных расходов замедлится.
- Прибыль и выручка Caterpillar (CAT: +7,7%) за отчетный квартал оказались лучше консенсуса во многом за счет повышения доходов в строительной и сырьевой отраслях. Руководство компании ожидает сезонно сильных продаж в четвертом квартале, прогнозируя, что повышенные производственные затраты будут компенсированы ростом отпускных цен.
- Выручка Meta Platforms* (META: -24,6%) за третий квартал оказалась немного лучше ожиданий, операционная прибыль снизилась на 8% из-за роста основных расходов. Отмечаются сомнения в отношении успешности применения технологий ИИ. Более позитивные комментарии касались тенденций вовлеченности аудитории и улучшений в рекламной системе.

Мы ожидаем

Помимо выхода квартальных отчетов широкого круга компаний, другими факторами, повлиявшими на динамику основных индексов, стали предварительные данные о ВВП за третий квартал, а также решение ЕЦБ повысить ставки на 75 б. п. Макроэкономический рост в США в июле-сентябре составил 2,6% г/г после снижения на 0,6% во втором квартале, хотя консенсус предполагал повышение всего на 2,3%. Во многом это обусловлено менее значительным снижением частных инвестиций в товарно-материальные запасы, более активными вложениями в нежилые основные фонды, а также тем фактом, что рост расходов федерального правительства был частично компенсирован снижением инвестиций в жилые основные фонды и ослаблением динамики потребительских расходов. ВВП в текущем долларом выражении вырос на 6,7% г/г после повышения на 8,5% во втором квартале. Эти данные говорят о том, что экономика США возвращается к росту после снижения в течение двух предыдущих кварталов, а также о ее адаптации к повышению процентных ставок. Реальные конечные продажи внутреннего продукта (без учета изменений в частных запасах) выросли на солидные 3,3%.

Доходность 10-летних облигаций упала на 7 б. п., до 3,96%, хотя рынок ожидает, что на заседании ФРС 2 ноября ключевая ставка может быть поднята до 4%. Доходность «двухлеток» упала на 9 б. п. до 4,34%, поскольку инвесторы рассчитывают, что финрегулятор может замедлить темпы ужесточения монетарных условий. Согласно FedWatch, ключевая ставка достигнет 4,5% к концу года, после чего будет повышаться менее агрессивно.

- Торги 28 октября на площадках Юго-Восточной Азии завершились разнонаправленно. Китайский CSI 300 потерял 2,47%, гонконгский Hang Seng - 3,66%, а японский Nikkei вырос на 4,15%.
- Фьючерс на нефть марки Brent котируется по \$97 за баррель. Золото торгуется по \$1661 за тройскую унцию.

По нашему мнению, предстоящую сессию S&P 500 проведет на уровне 3700 - 3820 пунктов.

Макроэкономика

Название показателя	Прогноз	Факт
Базовые личные расходы на потребление, м/м	0,2%	0,3%

Сегодня будут опубликованы данные по базовым личным расходам на потребление (ожидается: 0,5% м/м; предыдущее значение: 0,6% м/м).

Индекс настроений

48

Индекс настроений от Freedom Finance опустился на шесть пунктов, до 48.

Технический анализ

Сегодня на премаркете динамика котировок различных компаний носила разнонаправленный характер, так как участники рынка отыгрывали данные квартальных отчетов, опубликованных после завершения основной сессии 27 октября. S&P 500 продемонстрировал второе подряд снижение после трехдневного ралли, обеспечившего рост на 5,3%, к октябрьским максимумам. Значительный негативный вклад в динамику рынка внесли такие крупнейшие компании, как Meta* (-24,6%), Apple (-3,1%) и Amazon (-4,1%). В результате S&P 500, протестировав 50-дневную скользящую среднюю, расположенную на отметке 3850 пунктов, не смог закрепиться выше этого уровня. В итоге все основные индексы закрылись вблизи минимумов сессии. Показатели RSI и MACD не дают сигналов к развороту рынка.

*Деятельность компании Meta Platforms Inc. по реализации продуктов-социальных сетей Facebook и Instagram на территории Российской Федерации запрещена по основаниям осуществления экстремистской деятельности.

FFin_Analytics published on TradingView.com, Oct 28, 2022 10:37 UTC



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
DJA	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 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 «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. 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.