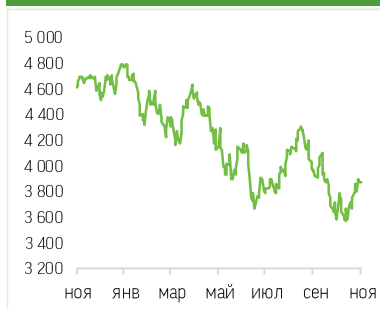


«МЕДВЕДИ» СДАЮТ ПОЗИЦИИ

Рынок накануне

31 октября американские фондовые площадки закрылись в красной зоне. S&P 500 снизился на 0,75%, до 3872 пунктов, Dow Jones потерял 0,39%, а Nasdaq опустился на 1,03%. Среди секторов в составе S&P 500 завершила торги в плюсе только энергетическая отрасль (+0,6%). В аутсайдерах оказались телекомы (-1,67%) и ИТ-компании (-1,34%).

График S&P500



Фьючерс S&P500 3 921 0,98%

График NASDAQ



Фьючерс NASDAQ 11 589 1,24%

Новости компаний

- Credit Suisse Group (CS: +4,8%) обнародовала детали плана по привлечению \$4 млрд: инвесторы обязались купить 462 млн акций по \$3,83 за единицу. Полученные средства будут использованы для финансирования процесса реорганизации, включающей сокращение рабочих мест в связи с отходом от инвестиционно-банковской деятельности.
- Global Payments (GPN: -8,8%) отчиталась за третий квартал лучше общерыночных ожиданий по выручке благодаря сильной динамике в сегменте ПО для POS, однако направление Merchant Solutions продемонстрировало слабый рост. Факторами давления выступают валютные колебания и последствия пандемии.

Мы ожидаем

После большого двухнедельного ралли рынки характеризуются спокойной динамикой. В фокусе внимания инвесторов по-прежнему сезон квартальных отчетов. Поскольку многие компании продолжают воздерживаться от прогнозов на 2023 год, консенсус-оценки пока остаются без изменений. Событие недели – заседание ФРС, которое пройдет 2 ноября. Главным вопросом остается потолок подъема ставки. Фьючерсы предполагают, что она достигнет 5% уже в феврале 2023 года. Инвесторы по-прежнему надеются на замедление темпов ужесточения ДКП, что несколько подогревает рынок. Так как экономика и инфляция реагируют на изменение монетарных условий с некоторым запозданием, участники рынка по-прежнему надеются, что ФРС продолжит гибко подходить к вопросу замедления темпов роста цен до целевых. Позитивными факторами для фондовых площадок остаются сильные потребительские и корпоративные балансы. На стороне «быков» также играет благоприятная сезонность и возобновление программ обратного выкупа акций.

- 1 ноября азиатские площадки закрылись в плюсе. Китайский CSI 300 вырос на 3,58%, гонконгский Hang Seng прибавил 5,32%, а японский Nikkei 225 поднялся на 0,33%. EuroStoxx 50 с открытия сессии повышается на 1,41%.
- Фьючерс на Brent остается на отметке \$94,17 за баррель. Золото торгуется по \$1650,8 за тройскую унцию.

По нашему мнению, предстоящую сессию S&P 500 проведет в диапазоне 3900-3950 пунктов.

Индексы

	Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
США	DJIA	32 733	-0,39%	13,95%	-8,62%
	SP500	3 872	-0,75%	7,99%	-15,92%
	Nasdaq	10 988	-1,03%	3,90%	-29,10%
	Russell 2000	1 847	0,00%	10,94%	-19,60%
Европа	EuroStoxx50	3 673	1,52%	9,02%	-14,89%
	FTSE100	7 193	1,39%	2,91%	-1,98%
	CAC40	6 370	1,65%	8,75%	-8,25%
	DAX	13 408	1,16%	9,41%	-15,52%
Азия	NIKKEI	27 679	0,33%	6,36%	-4,52%
	HANG SENG	15 455	5,23%	-14,72%	-42,13%
	CSI300	3 634	3,58%	-7,78%	-28,52%
	ASX	7 170	1,63%	5,63%	-7,65%

Данные на 11:51 MСК

Сектора S&P500

Название сектора	Изм. за 1 день
ИТ	-1,34%
Здравоохранение	-0,08%
Нециклические потреб товары	-0,62%
Циклические потреб товары	-0,69%
Финансы	-0,72%
Недвижимость	-0,22%
Коммуникации	-1,67%
Промышленность	-0,34%
Сырье и материалы	-0,89%
Энергетика	0,60%
Коммунальные услуги	-0,94%

Топ-5 роста и падения S&P500

Акции	Изм. за 1 день	Тикер
Wynn Resorts, Limited	9,6%	WYNN
EQT Corporation	8,2%	EQT
DaVita Inc.	3,5%	DVA
Coterra Energy Inc.	3,4%	CTRA
Schlumberger NV	3,1%	SLB
ON Semiconductor Corporation	-9,0%	ON
Global Payments Inc.	-8,8%	GPN
Newell Brands Inc	-8,2%	NWL
Meta Platforms Inc. Class A	-6,1%	META
Pool Corporation	-4,6%	POOL

Товары и валюты

Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
Нефть Brent	94,83	-0,98%	7,81%	12,38%
Золото	1 635,90	-0,23%	-1,59%	-8,25%
Серебро	19,17	-0,31%	0,76%	-20,18%
Медь	3,41	-1,51%	-0,83%	-21,99%
Индекс доллара	111,53	0,70%	-0,53%	18,49%
EUR/USD	0,9884	-0,66%	0,89%	-14,59%
GBP/USD	1,1514	-0,67%	3,14%	-16,01%
USD/JPY	148,64	0,76%	2,69%	30,35%

Долг и волатильность

Название	Значение	пп / %, 1 д	пп / %, 1 м	пп / %, 1 г
Дох 10-л UST	4,07	0,06	0,28	2,52
Дох 2-л UST	4,49	0,07	0,29	3,99
VIX	25,88	0,50%	-18,15%	59,16%

Макроэкономика

Название показателя	Прогноз	Пред.
Производственный индекс ISM (октябрь)	50,0	50,9

Сегодня будет опубликован производственный индекс ISM за октябрь. Ожидается снижение показателя с 50,9 в сентябре до 50 в прошлом месяце.

Отчеты

	EPS		Выручка	
	Прогноз	Пред.	Прогноз	Пред.
AMD	0,69	0,73	5651	4313

Сегодня финансовые показатели за июль-сентябрь опубликует AMD (AMD). Согласно консенсусу FactSet, выручка одного из лидеров полупроводниковой индустрии увеличится на 31%, до \$5,65 млрд, после 70% по итогам апреля-июня. Скорректированная EPS из-за давления на операционную маржу, как ожидается, снизится на 5,6% г/г, до \$0,69, после роста на 66,7% во втором квартале. Прогноз увеличения выручки в значительной степени базируется на эффекте от покупки Xilinx. Без учета этого фактора продажи могут вырасти лишь на 4,4% благодаря сильной динамике в серверном сегменте. Напомним, что 6 октября менеджмент AMD существенно понизил прогноз на третий квартал, обосновав это ухудшением общей ситуации в экономике и спадом спроса на фоне ликвидации запасов производителями конечной продукции (OEM). Мы полагаем, что в текущих условиях сохраняются высокие риски дальнейшего замедления продаж AMD, в том числе, вероятно, ввиду снижения цен на готовую продукцию (считаем, что сохранение средней отпускной цены (ASP) позволило AMD не допустить падения продаж с апреля по июнь). Слабые результаты серверного направления конкурента Intel и цикличность спроса в сегменте выявляют риски для AMD в нише чипов для дата-центров. В фокусе инвесторов будут прогнозы продаж, динамики ASP и операционной маржи на четвертый квартал и 2023 год.

Индекс настроений

53

Индекс настроений от Freedom Finance снизился на один пункт, до 53.

Технический анализ

S&P 500 отскочил от сопротивления на отметке 3920 пунктов. RSI и MACD по-прежнему указывают на силу восходящего тренда. Ближайшая поддержка расположена вблизи уровня Фибоначчи на отметке 3800 пунктов. Дальнейшее движение котировок широкого рынка во многом будет определяться результатами заседания ФРС 2 ноября.



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	SVOE 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 стратегию, основанную 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 компаний 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.