

Индексы

	Название	Значение	%1д	%1м	%1г
США	DJIA	33 508	-0,47%	-3,86%	14,65%
	SP500	4 288	-0,27%	-4,66%	17,79%
	Nasdaq	13 219	0,14%	-5,20%	23,11%
	Russell 2000	1 785	-0,51%	-5,83%	6,58%
	EuroStoxx50	4 166	-0,21%	-3,51%	27,31%
Европа	FTSE100	7 583	-0,34%	1,92%	10,56%
	CAC40	7 122	-0,19%	-3,23%	25,69%
	DAX	15 366	-0,14%	-3,42%	28,48%
	NIKKEI	31 760	-0,31%	-1,15%	20,57%
Азия	HANG SENG	17 810	2,51%	-3,65%	3,75%
	CSI300	3 690	-0,30%	-1,68%	-3,64%
	ASX	7 236	0,38%	-2,25%	7,23%

Индексные фьючерсы сегодня

Название	Значение	%1д	Название	Значение	%1д
S&P500	4 327	0,03%	DJIA	33 716	-0,03%
Nasdaq	14 901	0,23%	Russell 2000	1 800	0,06%

Сектора S&P500

Название сектора	Изм. за 1 день
ИТ	0,39%
Здравоохранение	-0,77%
Нециклические потреб товары	-0,25%
Циклические потреб товары	0,53%
Финансы	-0,88%
Недвижимость	0,35%
Коммуникации	-0,73%
Промышленность	-0,59%
Сырье и материалы	-0,22%
Энергетика	-1,97%
Коммунальные услуги	0,21%

Топ-5 роста и падения S&P500

Акции	Изм. за 1 день	Тикер
NIKE, Inc. Class B	6,7%	NKE
V.F. Corporation	6,5%	VFC
Walgreens Boots Alliance, Inc.	6,4%	WBA
Micron Technology, Inc.	4,3%	MU
Illumina, Inc.	3,7%	ILMN
Carnival Corporation	-5,0%	CCL
Schlumberger N.V.	-4,3%	SLB
Valero Energy Corporation	-3,7%	VLO
Baker Hughes Company Class A	-3,5%	BKR
Halliburton Company	-3,1%	HAL

Товары и валюты

Название	Значение	%1д	%1м	%1г
Нефть Brent	95,31	-0,07%	11,49%	7,71%
Золото	1 848,10	-0,66%	-4,56%	11,43%
Серебро	23,08	2,33%	-4,73%	23,59%
Медь	3,73	0,85%	-1,77%	8,31%
Индекс доллара	106,22	0,00%	2,60%	-5,37%
EUR/USD	1,0588	0,23%	-2,23%	8,41%
GBP/USD	1,2206	0,07%	-3,05%	10,61%
USD/JPY	149,23	-0,11%	1,99%	3,20%

Долг и волатильность

Название	Значение	пп / %, 1д	пп / %, 1м	пп / %, 1г
Дох 10-л UST	4,57	0,00	0,46	0,82
Дох 2-л UST	5,04	-0,02	0,13	0,87
VIX	17,52	1,04%	21,25%	-44,97%

Факторы

Название	%1д	%1м	%1г
Momentum	-0,46%	-4,82%	5,22%
Growth	-0,09%	-4,92%	24,28%
Value	-0,47%	-4,61%	10,46%
Small size	-0,68%	-6,11%	7,56%
Low volatility	-0,55%	-3,76%	8,24%
High dividend	-0,54%	-4,13%	7,32%
Quality	-0,17%	-5,13%	24,66%

Данные на 13:39 МСК

ШАТДАУН ОТСТУПАЕТ – «БЫКИ» ПРОСЫПАЮТСЯ
Рынок накануне

Сессия 29 сентября на американских фондовых площадках завершилась разнонаправленно. Широкий рынок продемонстрировал умеренное снижение, а отдельные сектора сумели выйти в плюс. S&P 500 опустился на 0,27%, до 4288 пунктов. Dow Jones снизился на 0,47%, Nasdaq прибавил незначительные 0,14%. В отрицательной зоне закончили торги семь из 11 входящих в S&P 500 секторов. В лидерах падения оказались энергетики (-1,97%). Представители ИТ-индустрии (+0,39%), поставщики циклических потребительских товаров (+0,53%), сектора недвижимости (+0,35%) и коммунальных услуг (+0,21%) торговались лучше рынка в целом.

Неоднозначными оказались и данные макроэкономической статистики, вышедшие в последний торговый день сентября. Дефлятор потребительских расходов за август оказался вдвое выше июльского уровня (0,4% м/м против 0,2% м/м), однако базовый показатель (без учета трат на еду и энергию) показал замедление с 0,2% м/м до 0,14% м/м. Позитивным моментом макропубликации этого дня стала динамика инфляционных ожиданий: финальный расчет Мичиганского университета за сентябрь отразил их снижение, несмотря на рост стоимости нефтепродуктов.

Доходности десятилетних облигаций не изменились, а у двухлетних опустились на 2 п.п. Мы считаем эту динамику следствием того, что рынки учли в цене более «голубиный» настрой ФРС на коротком горизонте на фоне снижения ключевого для нее базового дефлятора потребительских расходов.

Новости компаний

- Nike (NKE: +6,68%) отчиталась за первый квартал 2024 финансового года выручкой ниже консенсуса впервые за последние два года. В то же время ее валовая маржа и прибыль превысили ожидания рынка.
- Китайские чиновники обсуждают с Apple (APPL: +0,3%) удаление из AppStore приложений западных разработчиков, не прошедших регистрацию в Китае, включая X (ex-Twitter), Facebook, Instagram, YouTube, WhatsApp. Мера может вступить в силу к следующему июлю.
- FDA одобрила препарат Biogen (BIIB: -0,32%) Tofidence для лечения артрита.

Мы ожидаем

Предыдущий диапазон	Ожидаемый диапазон	Баланс рисков	Ожидаемая волатильность
4275 – 4333	4300 – 4340	Позитивный	Средняя

Рассчитываем на среднюю волатильность в ходе предстоящей сессии. В течение дня будет опубликован индекс производства PMI от ISM за сентябрь, который может оказать воздействие на сентимент. В свою очередь, «индекс страха» VIX находится на повышенных уровнях (более 17 на закрытии торгов 29 сентября). Однако ключевым драйвером дня станет отыгрыш новости о согласовании республиканцами и демократами временного бюджета, из-за чего шатдаун в США отложен на 45 дней. На этом фоне мы прогнозируем восходящую динамику на американских фондовых площадках.

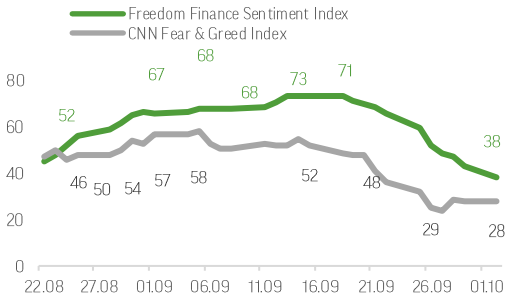
Кроме того, на наш взгляд, публикация данных по дефлятору потребительских расходов, означающая определенный позитив для рынка, была отыграна в сегменте гособлигаций (как было упомянуто выше, двухлетние трежерис показали снижение доходностей), однако общий сентимент в пятницу оставался смешанным из-за эффекта окончания месяца и квартала при наличии риска шатдауна. В этой связи S&P 500 закрылся в минусе. Мы считаем, что 2 октября инвесторы попытаются выкупить негатив предыдущих торгов, что позволяет говорить о позитивном балансе рисков.

В фокусе внимания инвесторов будет оставаться динамика цен на нефть, подбирающихся к \$100 за баррель (\$95,31 на закрытии торгов пятницы), учитывая их влияние на уровень потребительских расходов в США, а также предстоящую 4 октября ежемесячное совещание участников сделки ОПЕК+, на котором будут обсуждаться параметры добычи.

В поле зрения

- Norfolk Southern Corporation (NSC), специализирующаяся на железнодорожных грузоперевозках в 22 штатах США, сообщила о сбое в работе своих систем, который повлиял на движение поездов. Впрочем, сбой был устранен уже 30 сентября.
- Комиссия по торговле товарными фьючерсами (CFTC) оштрафовала Goldman Sachs (GS), JPMorgan (JPM) и Bank of America (BAC) на общую сумму около \$53 млн за нарушения в части репортирования о своповых сделках.

Индикатор настроений Freedom Finance



Примечания: Sentiment Index показывает настроение рынка между 0 - 100, где 0 – максимально негативное, 100 – максимально позитивное. В качестве данных взяты финансовые статьи из 5 источников (Bloomberg, WSJ, Reuters, CNBC, NYTimes) и проанализированы через машинное обучение. Индекс имеет исключительно справочный характер и не является поводом для инвестирования.

Макроэкономика

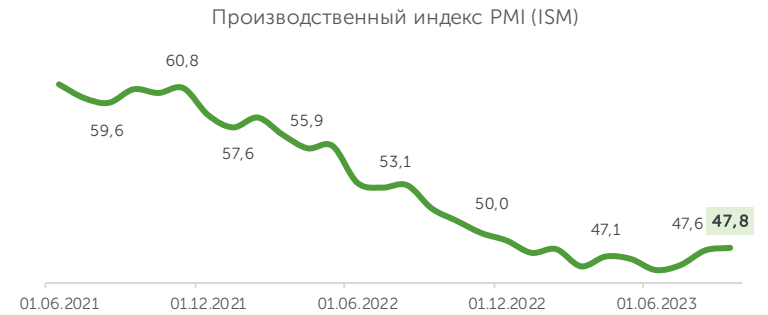
Название показателя	Конс.	Пред.
Производственный индекс PMI	47,8	47,6

Квартальные отчеты

Тикер	EPS		Выручка		Целевая (12 мес.)	Потенциал	Рекомендация
	Прогноз	Пред.	Прогноз	Пред.			
					-	-	-

Дисклеймер: поле «Рекомендация» носит информативный характер и связано с долгосрочным взглядом по акции, и не является рекомендацией к действиям перед/после квартального отчета.

График дня



Технический анализ

S&P 500 отскочил от сопротивления вблизи отметки 4335 пунктов, но свечной паттерн «молот», образовавшийся на пересечении границ двух каналов, все еще доминирует на графике. Кроме того, продолжается формирование фигуры «флаг» в рамках среднесрочного «бычьего» тренда, что является хорошим знаком для покупателей.



Предстоящие отчеты

Тикер	Название	Цена	P/E	Beta
STZ	Constellation Brands	251	19,8	0,72



На премаркете 5 октября финансовые результаты за второй квартал 2024 финансового года представит Constellation Brands. Консенсус Factset предполагает рост чистых продаж на 6,3% г/г, до \$2,8 млрд, при увеличении чистой прибыли на 4,4%, до \$615 млн, и повышении прибыли на акцию на 6% г/г, до \$3,36. Премиальная стратегия компании, продемонстрировавшая свою эффективность в прошлом квартале, когда рост выручки составил 6,4% г/г, скорее всего, окажет положительное влияние на динамику доходов. В то же время тренд на повышение затрат на сырье и упаковку с высокой вероятностью сохранится. В центре внимания инвесторов будет степень способности Constellation Brands переносить рост затрат на сырье на потребителей. Также ожидается, что повышенные накладные расходы, связанные с расширением пивоваренного производства, и увеличение логистических издержек, вызванное ростом объема отгрузок, окажут давление на рентабельность. На наш взгляд, результаты Constellation Brands будут смешанными: ее выручка увеличится на средний однозначный процент при небольшом снижении рентабельности.

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	S&P500 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 долгой 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 «кустали» 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. Астана, район Есиль, улица Достык, здание 16,
внп. 2 (Talan Towers Offices).

Аналитика и обучение

Игорь Ключнев

capitalmarkets@ffin.kz

Вадим Меркулов

vadim.merkulov@ffin.kz

Связи с общественностью

Наталья Харлашина

prglobal@ffin.kz

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

+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» (Компания) (ffin.global) оказывает брокерские (агентские) услуги на рынке ценных бумаг на территории Международного финансового центра «Астана» (МФЦА) в Республике Казахстан на основании Лицензии № AFSA-A-LA-2020-0019, выданной Комитетом по регулированию финансовых услуг МФЦА.

Размещённые в данном разделе материалы носят справочно-информационный характер, адресованы клиентам Компании, не являются ни индивидуальной инвестиционной рекомендацией, ни предложением инвестировать в финансовые инструменты различных компаний. Владение ценными бумагами и иными финансовыми инструментами всегда сопряжено с рисками: стоимость ценных бумаг и иных 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 даёт гарантии надёжности возможных инвестиций и стабильности размеров возможных доходов.

© 2023 Freedom Finance Global PLC