

ИНФОПОВОД ДНЯ – СТАТИСТИКА РОЗНИЧНЫХ ПРОДАЖ

Индексы					
	Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
США	DJIA	33,985	0.93%	-1.83%	14.68%
	SP500	4,374	1.06%	-1.72%	22.06%
	Nasdaq	13,568	1.20%	-1.02%	31.46%
	Russell 2000	1,747	1.59%	-5.41%	3.84%
Европа	EuroStoxx50	4,138	-0.26%	-3.38%	22.71%
	FTSE100	7,652	0.28%	-1.05%	11.25%
	CAC40	7,013	-0.10%	-4.83%	18.38%
	DAX	15,199	-0.25%	-4.12%	22.51%
Азия	NIKKEI	32,040	1.20%	-5.59%	16.86%
	HANG SENG	17,773	0.75%	-2.98%	6.35%
	CSI300	3,639	0.35%	-2.22%	-5.62%
	ASX	7,244	0.41%	-3.58%	3.83%

Индексные фьючерсы сегодня						
	Название	Значение	%1 д	Название	Значение	%1 д
	S&P500	4,391	-0.24%	DJIA	34,053	-0.24%
	Nasdaq	15,251	-0.25%	Russell2000	1,749	-0.53%

Сектора S&P500	
Название сектора	Изм. за 1 день
ИТ	0.98%
Здравоохранение	0.75%
Нециклические потреб товары	0.98%
Циклические потреб товары	1.65%
Финансы	1.02%
Недвижимость	1.02%
Коммуникации	1.47%
Промышленность	1.05%
Сырье и материалы	0.92%
Энергетика	0.66%
Коммунальные услуги	1.05%

Топ-5 роста и падения S&P500			
Акции	Изм. за 1 день	Тикер	
Etsy, Inc.	5.2%	ETSY	
Warner Bros. Discovery, Inc. Series A	5.1%	WBD	
V.F. Corporation	4.8%	VFC	
News Corporation Class A	4.7%	NWSA	
Charles Schwab Corp	4.7%	SCHW	
Moderna, Inc.	-6.5%	MRNA	
Organon & Co.	-2.7%	OGN	
Henry Schein, Inc.	-2.1%	HSIC	
Verisk Analytics Inc	-2.1%	VRSK	
Walgreens Boots Alliance, Inc.	-2.0%	WBA	

Товары и валюты					
	Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
	Нефть Brent	89.65	-1.36%	-4.56%	-2.16%
	Золото	1,921.10	-0.33%	-0.14%	17.02%
	Серебро	22.60	2.33%	-2.02%	20.41%
	Медь	3.59	0.20%	-4.69%	3.96%
	Индекс доллара	106.24	-0.38%	0.87%	-6.24%
	EUR/USD	1.0550	0.44%	-1.10%	8.16%
	GBP/USD	1.2190	0.42%	-1.67%	8.32%
	USD/JPY	149.65	-0.02%	1.21%	0.86%

Долг и волатильность					
	Название	Значение	пп / %, 1 д	пп / %, 1 м	пп / %, 1 г
	Дох 10-л UST	4.71	0.08	0.38	0.70
	Дох 2-л UST	5.10	0.06	0.06	0.60
	VIX	17.21	-10.92%	24.80%	-46.25%

Факторы				
	Название	%1 д	%1 м	%1 г
	Momentum	1.18%	-1.06%	5.41%
	Growth	1.14%	-0.44%	33.01%
	Value	1.09%	-4.12%	10.02%
	Small size	1.79%	-4.88%	4.01%
	Low volatility	0.92%	-1.64%	11.65%
	High dividend	1.05%	-3.93%	6.25%
	Quality	1.11%	0.13%	31.24%

Данные на 11:59

Рынок накануне

Торги 16 октября на основных американских фондовых площадках закрылись в зеленой зоне. Индекс S&P 500 прибавил 1,06%, достигнув 4373 пунктов, Dow Jones поднялся на 0,93%, Nasdaq вырос на 1,2%. Почти все бигтехи завершили день в плюсе. В числе отстающих на фоне данных о более слабом, чем предполагалось, спросе на iPhone в Китае оказалась Apple (AAPL). Доходность 10-летних трежерис увеличилась на 9 б.п., до 4,7%, с возвращением спроса на рискованные активы. Цена на нефть (WTI) упала на 1,2% после информации о возможном смягчении санкций в отношении Венесуэлы.

Положительная динамика рынка в основном объясняется техническими факторами и позиционированием инвесторов на стартовавший сезон отчетности, особенно в отношении крупных технологических компаний. В консенсус Bloomberg Intelligence закладывается рост прибыли топ-5 эмитентов по капитализации в индексе S&P 500 (Apple, Microsoft, Alphabet, Amazon и NVIDIA), которые формируют около четверти его рыночной капитализации, на 34% год к году. Оптимизм поддерживается недавним довольно «голубиным» характером заявлений ряда членов руководства ФРС.

Индекс промышленного производства в Нью-Йорке на октябрь опустился до -4,6 из-за снижения спроса, но в целом оказался лучше ожидавшихся -7. Объем новых заказов и поставок сократился, однако индекс цен на закупленные товары скорректировался с сентябрьских +25,8 пункта до +25,5, а цены на реализацию достигли трехмесячного минимума на отметке +11,7 против предыдущего значения +19,6. Это отражает позитивные для экономики тенденции.

Новости компаний

- Lululemon Athletica (LULU: +10,31%) заменит Activision Blizzard в составе S&P 500 перед открытием торгов 18 октября. Накануне после почти двухлетних согласований с мировыми регуляторами была завершена сделка по поглощению компании со стороны Microsoft (MSFT: +1,5%) за \$69 млрд.
- Pfizer (PFE: +3,61%) снизила прогноз выручки на \$9 млрд из-за ослабления спроса на вакцины и препараты от COVID-19, а также пересмотрела вниз гайденс по скорректированной EPS на 2023 год более чем на 50%.
- По данным Counterpoint Research, продажи iPhone 15 за первые 17 дней в Китае оказались на 4,5% ниже, чем объемы реализации предыдущей модели смартфона Apple (AAPL: -0,07%).

Мы ожидаем

Предыдущий диапазон	Ожидаемый диапазон	Баланс рисков	Ожидаемая волатильность
4342 - 4383	▶ 4340 - 4400	Нейтральный	Средняя

Полагаем, что в ходе предстоящей сессии волатильность на американских фондовых площадках будет умеренной. Баланс рисков представляется нейтральным. Сегодня выйдут данные розничных продаж (консенсус: +0,3% м/м, предыдущий результат: +0,6% м/м). Сильное превышение фактическим показателем прогнозного может вызвать у участников рынка новые опасения относительно очередного витка инфляции, за которым, вероятно, последует дополнительное повышение ставки. Заметим, что доходности десятилетних трежерис все еще выглядят склонными к росту, что сдерживает спрос на рискованные активы. В этой связи динамика розничных продаж чуть ниже консенсуса обеспечит наиболее благоприятные условия для продолжения восходящего движения в котировках акций.

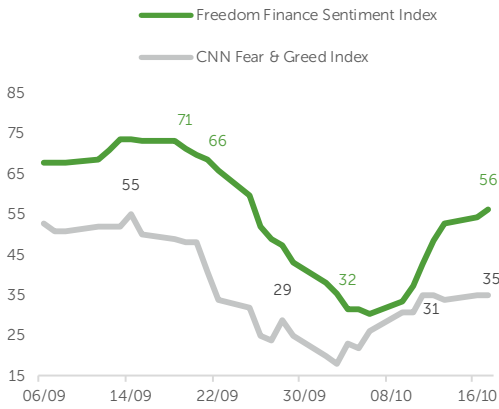
На наш взгляд, инвесторы сохраняют оптимистичный настрой в отношении сезона отчетности. Компании, которые уже представили свои финансовые результаты, в большинстве случаев превзошли ожидания рынка, что привело к росту цен на их акции. Например, котировки Charles Schwab (SCHW) поднялись на 4,66% после превышения ожиданий по прибыли. Бумаги JPMorgan Chase (JPM) и Wells Fargo (WFC) также подорожали на фоне квартальных релизов.

Интерес для инвесторов будут представлять заявления президента ФРБ Нью-Йорка Джона Уильямса (на городской экономической конференции) и его коллеги из Ричмонда Тома Баркина, которые могут задать тон перед крайне ожидаемым выступлением Джерома Пауэлла в четверг.

В поле зрения

- Taiwan Semiconductor (2330) собирается снизить план капзатрат на текущий финансовый год с \$32-36 млрд до \$30 млрд. Компания отказалась от строительства завода в Таюане из-за протестов.

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

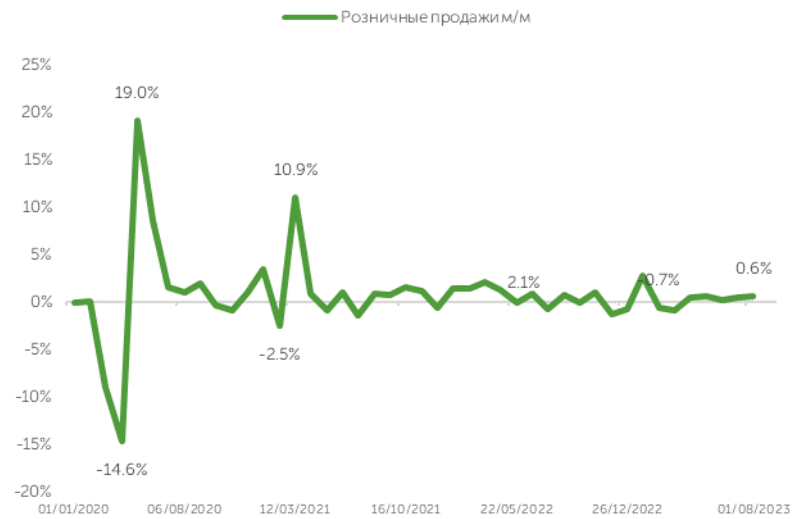
Название показателя	Прогноз	Пред.
Розничные продажи м/м	0.30%	0.60%
Промышленное производство м/м	-0.10%	0.40%
Индекс рынка жилья NAHB	45	45

Квартальные отчеты

Тикер	EPS		Выручка		Целевая (12 мес.)	Потенциал	Рекомендация
	Прогноз	Пред.	Прогноз	Пред.			
UAL	3.38	2.81	14,432	12,877	69	78,2%	Покупать
IVKR	1.51	1.08	1,111	1,140	-	-	-

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 накануне показал уверенный отскок от 20-дневной скользящей средней и зоны поддержки 4320–4330 пунктов. Преимущество получили «быки». Ближайшее сопротивление для бенчмарка находится в области 50-дневной скользящей на отметке 4402 пунктов. Мы считаем наиболее вероятным продолжение роста S&P 500 на горизонте двух недель с целью тестирования области 4500 пунктов. В случае пробы поддержки на уровне 4220 пунктов ситуация изменится к худшему.



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
Russet 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	SBOE 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 divd	фактор высоких дивидендов. Акции компаний с высокой дивидендной доходностью. Используется Vanguard High Divd 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 «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 гистограмма 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

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 дает гарантии надежности возможных инвестиций и стабильности размеров возможных доходов.