

Индексы

	Название	Значение	%1д	%1м	%1г
США	DJIA	33 414	-0,75%	-3,20%	9,83%
	SP500	4 278	-0,85%	-3,73%	15,77%
	Nasdaq	13 186	-0,96%	-3,60%	23,46%
	Russell 2000	1 703	-1,51%	-6,78%	-1,34%
Европа	EuroStoxx50	4 051	-0,96%	-3,59%	17,83%
	FTSE100	7 446	-0,71%	-2,10%	8,30%
	CAC40	6 849	-1,04%	-4,95%	14,58%
	DAX	14 885	-1,07%	-3,95%	18,08%
Азия	NIKKEI	31 259	-0,54%	-5,45%	15,31%
	HANG SENG	17 172	-0,72%	-3,90%	4,75%
	CSI300	3 511	-0,65%	-5,03%	-6,43%
	ASX	7 090	-1,16%	-3,01%	2,47%

Индексные фьючерсы сегодня

Название	Значение	%1д	Название	Значение	%1д
S&P500	4 294	-0,21%	DJIA	33 484	-0,19%
Nasdaq	14 851	-0,26%	Russell 2000	1 708	-0,25%

Сектора S&P500

Название сектора	Изм. за 1 день
ИТ	-0,44%
Здравоохранение	-0,96%
Нециклические потреб товары	-0,78%
Циклические потреб товары	-2,20%
Финансы	-1,25%
Недвижимость	-2,45%
Коммуникации	0,32%
Промышленность	-0,90%
Сырье и материалы	-1,08%
Энергетика	-0,13%
Коммунальные услуги	-0,94%

Топ-5 роста и падения S&P500

Акции	Изм. за 1 день	Тикер
Netflix, Inc.	16,1%	NFLX
AT&T Inc.	6,6%	T
DaVita Inc.	3,7%	DVA
Las Vegas Sands Corp.	2,9%	LVS
DexCom, Inc.	2,3%	DXCM
Genuine Parts Company	-12,5%	GPC
Zions Bancorporation, N.A.	-9,7%	ZION
Tesla, Inc.	-9,3%	TSLA
Rollins, Inc.	-8,4%	ROL
Discover Financial Services	-7,9%	DFS

Товары и валюты

Название	Значение	%1д	%1м	%1г
Нефть Brent	92,38	0,96%	-2,08%	-0,03%
Золото	1968,40	0,67%	1,88%	20,95%
Серебро	22,89	-1,40%	-1,91%	24,14%
Медь	3,59	0,27%	-3,30%	6,87%
Индекс доллара	106,25	-0,29%	1,00%	-5,96%
EUR/USD	1,0569	0,28%	-1,14%	7,95%
GBP/USD	1,2143	-0,02%	-2,09%	7,85%
USD/JPY	149,93	0,10%	1,50%	0,13%

Долг и волатильность

Название	Значение	пп / %, 1д	пп / %, 1м	пп / %, 1г
Дох 10-л UST	4,99	0,08	0,62	0,87
Дох 2-л UST	5,16	-0,05	0,05	0,60
VIX	21,40	11,34%	51,67%	-30,43%

Факторы

Название	%1д	%1м	%1г
Momentum	-0,66%	-3,14%	0,69%
Growth	-0,83%	-2,90%	25,09%
Value	-0,98%	-5,61%	5,25%
Small size	-1,55%	-6,29%	-0,79%
Low volatility	-1,07%	-3,65%	7,27%
High dividend	-0,82%	-4,24%	2,34%
Quality	-1,01%	-2,46%	24,36%

Данные на 13:20 МСК

«МЕДВЕДИ» СОБИРАЮТСЯ С СИЛАМИ

Рынок накануне

Сессия 19 октября на американских фондовых площадках завершилась заметным снижением. S&P 500 опустился на 0,85%, до 4278 пунктов, Dow Jones упал на 0,75%, NASDAQ потерял 0,96%. Единственным сектором, показавшим позитивную динамику, оказался коммуникационный (+0,32%). Коррекцию глубже рынка продемонстрировали представители индустрии недвижимости (-2,45%) и производители циклических потребительских товаров (-2,2%).

Динамику прошедших торгов определило в первую очередь выступление председателя ФРС Джерома Пауэлла в Экономическом клубе Нью-Йорка. Основной посыл речи Пауэлла касался обоснования необходимости более продолжительного периода удержания высоких ставок для достижения целевого уровня инфляции. Глава регулятора заявил, что не считает текущие монетарные условия чрезмерно сдерживающими и что сильная экономика оставляет возможности для дальнейшего повышения ставки, так как инфляционные риски еще достаточно высоки. Также Пауэлл согласился с мнением, высказанным ранее рядом его коллег, о том, что увеличение доходностей гособлигаций способно обеспечить частичный эффект от повышения ставки. Из речи главы ФРС рынок сделал вывод, что по итогам заседания 1 ноября параметры ДКП будут оставлены без изменений. В то же время доходность десятилетних казначейских облигаций к концу вчерашних торгов достигла 4,99%, вплотную подойдя к психологически значимой отметке 5%.

Динамика производственной активности ФРБ Филадельфии за октябрь оказалась слабее, чем ожидалось: соответствующий индекс составил -9 против прогноза -6,4. Хотя компоненты новых заказов и поставок, а также занятости перешли в положительную зону, ориентиры в отношении экономической деятельности были достаточно пессимистичными. Число первичных заявок на пособие по безработице за прошедшую неделю составило 198 тыс. при консенсусе 212 тыс.

Новости компаний

- AT&T (T: +6,56%) представила сильный квартальный отчет и улучшила финансовые гайденсы на этот год. В прошедшем квартале оператору связи удалось привлечь 468 тыс. мобильных абонентов, значительно превзойдя прогноз на уровне 398 тыс. Ориентир в отношении FCF на 2023 год был повышен с \$16 млрд до \$16,5 млрд.
- TSMC (TSM: +3,69%) отчиталась за третий квартал лучше консенсуса и дала оптимистичный гайденс, в соответствии с которым ее выручка за последние три месяца 2023-го сократится всего на 2–6% г/г, до \$18,8–19,6 млрд, при марже около 52,5%. Ситуация с международными проектами TSMC стабилизируется.
- Pfizer Inc. (PFE: -0,70%) получила от Еврокомиссии одобрение без дополнительных условий на покупку Seagen (SGEN: +0,06%) за \$43 млрд.

Мы ожидаем

Предыдущий диапазон	Ожидаемый диапазон	Баланс рисков	Ожидаемая волатильность
4270 – 4340	4220 – 4320	Негативный	Повышенная

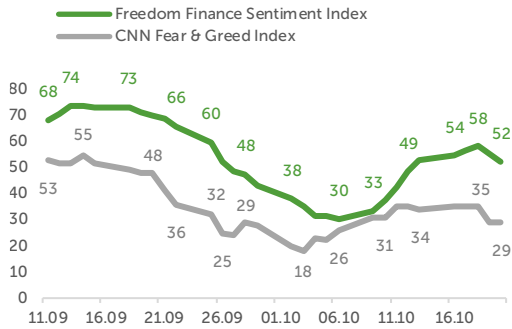
В ходе предстоящей сессии ожидаем повышенную волатильность. «Индекс страха» VIX перед началом торгов достигает 21,4 пункта. Важных публикации макроэкономической статистики на сегодня не запланировано. Состоятся выступления представителей руководства ФРС, отличающихся «ястребиным» настроем: комментарии ситуации дадут глава ФРБ Филадельфии Патрик Харкер и его коллега из Кливленда Лоретта Местер. Их высказывания способны повлиять на движения биржевых котировок.

Сильным фактором неопределенности остается вооруженный конфликт на Ближнем Востоке и его влияние на цены на нефть. Их динамика может способствовать новому скачку инфляции в США и стимулировать ФРС к более решительным действиям по ужесточению монетарных условий. Сегодня президент США направит в Конгресс запрос на экстренное финансирование для поддержки Израиля и Украины.

В части баланса рисков мы ожидаем умеренно негативную картину. Ориентир для S&P 500 на предстоящую сессию: 4220–4320 пунктов. Утренние котировки фьючерсов демонстрируют отрицательную динамику: S&P 500 снижается на 0,18%, NASDAQ теряет 0,37%. Перед началом торгов доходности 10-летних трежерис в моменте отступают от вчерашних пиковых уровней. Негативное влияние высоких процентных ставок на экономику отразил квартальный отчет SolarEdge Technologies (SDEG), акции которой на постмаркете обвалились на 19%. Компания отмечает существенные объемы отмененных и перенесенных заказов, особенно со стороны европейских клиентов, на фоне ужесточения финансовых условий и повышенной экономической неопределенности.

В поле зрения

- Intuitive Surgical (ISRG) после публикации квартального отчета на постмаркете потеряла 8,21% стоимости. Главным разочарованием стал относительно слабый рост выручки.
- Merck (MRK: -1,53%) подписала соглашение на \$5,5 млрд с Daiichi Sankyo на совместную разработку и коммерциализацию трех созданных японской компанией препаратов от рака.
- Переговоры США и ЕС о продлении отмены пошлин на сталь, выплаты которых должны возобновиться с 2024-го, затягиваются минимум до конца этого года.

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.
Баланс госбюджета США (Сентябрь), \$ млрд	-21,1	89,3

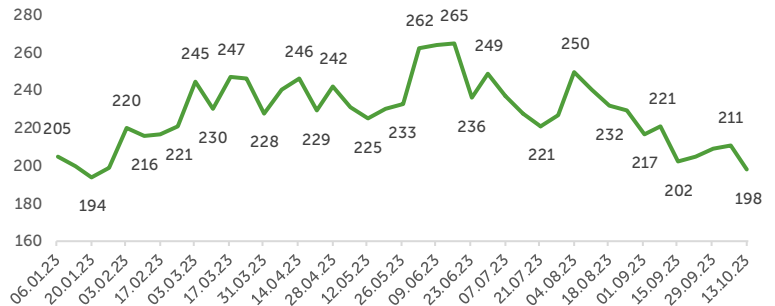
Квартальные отчеты

Тикер	EPS		Выручка		Целевая (12 мес.)	Потенциал	Рекомендация
	Прогноз	Пред.	Прогноз	Пред.			
SLB	0,77	0,63	8 317	7 497	60	0%	Держать
AXP	2,91	2,47	15 359	14 352	179	20%	Держать

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

Первичные заявки на пособие по безработице, тыс. шт.


Технический анализ

S&P 500 вышел из консолидации, которая наблюдалась между 20- и 50-дневной скользящими средними, но ситуация развивается в пользу «медведей». Это уменьшает вероятность реализации нашего сценария с продолжением роста бенчмарка с целью тестирования области 4500 пунктов на горизонте двух недель. Негатив усиливается тем, что вчерашний уход рынка ниже 20-дневной скользящей сопровождался повышенными объемами торгов: по фьючерсам и ETF он стал максимальным с марта этого года. Слабый спрос на акции подтверждается закрытием индекса Russell 2000 на минимуме с октября 2022 года. Полагаем, что шанс на разворот сохраняется, но предупреждаем, что инициатива может окончательно оказаться за «медведями» в случае пробоя поддержки на уровне 4220 пунктов, вблизи которой пролегает 200-дневная скользящая.



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 потребительские товары	товары повседневного спроса (staples). Примеры компаний сектора – Walmart, Procter & Gamble, Coca-Cola, Philip Morris
Циклические потребительские товары	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 dividend Quality	фактор высоких дивидендов. Акции компаний с высокой дивидендной доходностью. Используется Vanguard High Div Yield 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.