

В ФОКУСЕ ОТЧЕТНОСТЬ ТЕХНОГИГАНТОВ

Рынок накануне

Торги на американских биржах 24 октября начались в зеленой зоне на фоне стабилизации доходности трежерис. К середине дня основные индексы опустились к уровню закрытия понедельника: игроки фиксировали длинные позиции. В середине дня после публикации отчетов технологических компаний оптимизм вернулся, хотя индексы не смогли обновить внутрисдневные максимумы. NASDAQ по итогам основной сессии прибавил 0,93%, Dow Jones вырос на 0,62%, S&P 500 поднялся на 0,73%.

На отрицательной территории закрылся сектор энергетики (ETF XLE: -1,41%), так как цена нефти Brent опустилась ниже \$90 за баррель на фоне новости о том, что наземная операция ЦАХАП в секторе Газа откладывается. Улучшение геополитического фона оказало дополнительную поддержку рынку акций. Индекс волатильности VIX опустился ниже 20 п. Лидером роста стал сектор услуг (ETF XLU: +2,57%). Покупки входящих в него акций стимулировали сильные отчеты.

Новости компаний

- Прокуроры 41 штата подали на Meta Platforms* (META: -0,46%) судебный иск за распространение контента, наносящего вред молодежи. Сегодня компания представит квартальный отчет.
- Apple (AAPL: +0,25%) проведет презентацию новых продуктов в ночь с 30 на 31 октября. Предполагается, что на ней могут быть представлены чип нового поколения M3, новая линейка персональных компьютеров iMac, а также продукты на основе ИИ.
- Verizon Communications (VZ: +9,27%) отчиталась за третий квартал выручкой \$33,33 млрд (-2,5% г/г), недотянувшей до консенсуса. В розничном сегменте показатель сократился на 2,3%, до \$25,26 млрд. В бизнес-сегменте продажи снизились на 4% г/г, до \$7,53 млрд. EPS составила \$1,13 (консенсус: \$1,11).

Мы ожидаем

| Предыдущий диапазон | Ожидаемый диапазон | Баланс рисков | Ожидаемая волатильность |
|---------------------|--------------------|---------------|-------------------------|
| 4 219 – 4 259 | ▶ 4 190 – 4 260 | Нейтральный | Низкая |

Полагаем, что в ходе предстоящей сессии волатильность на американских фондовых площадках будет умеренной. Баланс рисков представляется нейтральным. Отчетность ИТ-гигантов оказалась смешанной, и сегодня технологические компании могут стать аутсайдерами: фьючерсы на индекс NASDAQ 100 торгуются в красной зоне. Широкий рынок явных негативных сигналов не подает. Ситуация с доходностями трежерис стабилизировалась, хотя нейтральная динамика их ставок, вероятно, сохранится лишь до ближайшего заседания ФРС. Сегодня в Вашингтоне с лекцией по социальной политике выступит глава регулятора Джером Пауэлл, но дополнительных сигналов по ставке на этом мероприятии не ожидается.

Из важных макропубликаций сегодня отметим еженедельную статистику по рынку нефти, а также финальные данные продаж новостроек и выданных разрешений на строительство за сентябрь. Ассоциация MBA опубликует оперативные отчеты о состоянии рынка ипотеки. Неделю назад ставка по 30-летним кредитам достигла многолетнего максимума 7,7%, а число заявок резко сократилось. На наш взгляд, макростатистика слабо повлияет на динамику рынка в течение основной сессии. Более волатильными, как и вчера, могут оказаться торги на постмаркете, когда выйдут отчеты International Business Machines (IBM: +1,03%) и Meta Platforms* (META: -0,46%).

В поле зрения

- Alphabet (GOOG: +1,61%; GOOGL: +1,69%) отчиталась за третий квартал ростом выручки на 11% г/г, до более \$77 млрд. Операционная прибыль увеличилась на 24,5% г/г, до \$21,3 млрд. Чистая прибыль составила \$19,7 млрд, или \$1,55 на акцию. Основные результаты оказались значительно лучше консенсуса. Однако операционная прибыль облачного сегмента составила всего \$266 млн при прогнозе \$434 млн. На этом фоне котировки корпорации на постмаркете обвалились более чем на 7%.
- Microsoft (MSFT: +0,37%) сгенерировала в первом квартале финансового года выручку в объеме \$56,52 млрд и EPS – в размере \$2,65 при консенсусе \$2,35. На постмаркете акции корпорации подорожали на 3,9%.

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

Индексы

| | Название | Значение | %1 д | %1 м | %1 г |
|--------|--------------|----------|--------|--------|--------|
| США | DJIA | 33 141 | 0,62% | -2,42% | 5,21% |
| | SP500 | 4 248 | 0,73% | -1,68% | 11,86% |
| | Nasdaq | 13 140 | 0,93% | -0,54% | 19,97% |
| | Russell 2000 | 1 680 | 0,82% | -5,46% | -3,94% |
| Европа | EuroStoxx50 | 4 049 | -0,39% | -3,37% | 15,24% |
| | FTSE100 | 7 386 | -0,06% | -3,83% | 5,36% |
| | CAC40 | 6 867 | -0,39% | -4,05% | 12,43% |
| | DAX | 14 837 | -0,29% | -4,35% | 15,07% |
| Азия | NIKKEI | 31 270 | 0,67% | -4,14% | 15,15% |
| | HANG SENG | 17 085 | 0,55% | -5,90% | 11,93% |
| | CSI300 | 3 504 | 0,50% | -6,73% | -4,02% |
| | ASX | 7 046 | 0,01% | -3,09% | 0,96% |

Индексные фьючерсы сегодня

| Название | Значение | %1 д | Название | Значение | %1 д |
|----------|----------|--------|--------------|----------|--------|
| S&P500 | 4 257 | -0,35% | DJIA | 33 314 | 0,14% |
| Nasdaq | 14 758 | -0,59% | Russell 2000 | 1 680 | -0,52% |

Сектора S&P500

| Название сектора | Изм. за 1 день |
|-----------------------------|----------------|
| ИТ | 0,71% |
| Здравоохранение | 0,29% |
| Нециклические потреб товары | 0,96% |
| Циклические потреб товары | 1,04% |
| Финансы | 0,67% |
| Недвижимость | 1,19% |
| Коммуникации | 1,39% |
| Промышленность | 0,72% |
| Сырье и материалы | 1,13% |
| Энергетика | -1,42% |
| Коммунальные услуги | 2,57% |

Топ-5 роста и падения S&P500

| Акции | Изм. за 1 день | %1 д | Тикер |
|-----------------------------|----------------|-------|-------|
| Verizon Communications Inc. | 9,3% | | VZ |
| Ball Corporation | 7,4% | | BALL |
| RTX Corp. | 7,2% | | RTX |
| NextEra Energy, Inc. | 7,0% | | NEE |
| General Electric Company | 6,5% | | GE |
| Fair Isaac Corporation | | -7,0% | FICO |
| Equifax Inc. | | -5,2% | EFX |
| Pentair plc | | -4,6% | PNR |
| HCA Healthcare Inc | | -4,5% | HCA |
| Synchrony Financial | | -4,4% | SYF |

Товары и валюты

| Название | Значение | %1 д | %1 м | %1 г |
|----------------|----------|--------|--------|--------|
| Нефть Brent | 88,07 | -1,96% | -5,58% | -5,57% |
| Золото | 1 975,00 | -0,07% | 2,58% | 19,79% |
| Серебро | 22,74 | -1,92% | -3,85% | 18,35% |
| Медь | 3,61 | 1,04% | -1,51% | 3,75% |
| Индекс доллара | 106,27 | 0,70% | 0,65% | -5,11% |
| EUR/USD | 1,0599 | -0,29% | -0,55% | 7,23% |
| GBP/USD | 1,2179 | -0,25% | -0,71% | 7,64% |
| USD/JPY | 149,88 | 0,01% | 1,21% | 0,75% |

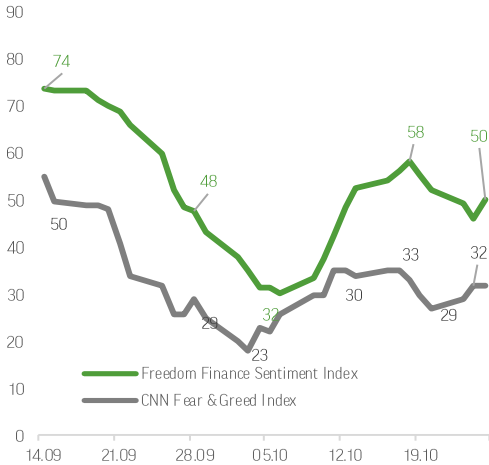
Долг и волатильность

| Название | Значение | пп / %, 1 д | пп / %, 1 м | пп / %, 1 г |
|--------------|----------|-------------|-------------|-------------|
| Дох 10-л UST | 4,82 | -0,02 | 0,39 | 0,59 |
| Дох 2-л UST | 5,09 | 0,03 | -0,01 | 0,61 |
| VIX | 18,97 | -6,87% | 10,29% | -36,45% |

Факторы

| Название | %1 д | %1 м | %1 г |
|----------------|-------|--------|--------|
| Momentum | 0,98% | -0,39% | -2,44% |
| Growth | 0,90% | 0,15% | 21,24% |
| Value | 0,63% | -4,58% | 1,65% |
| Small size | 0,60% | -5,22% | -3,94% |
| Low volatility | 0,76% | -3,02% | 4,24% |
| High dividend | 0,72% | -3,43% | -1,53% |
| Quality | 0,73% | -0,17% | 20,25% |

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. |
|---|---------|---------|
| Запасы сырой нефти | 1,55M | -4,491M |
| Число выданных разрешений на застройку | 1,437M | 1,541M |
| Продажи нового жилья (сентябрь) | 0,68M | 0,675M |
| Ставка по 30-летним ипотечным кредитам от МВА | 7,7% | |

Квартальные отчеты

| Тикер | EPS | | Выручка | | Целевая (12 мес.) | Потенциал | Рекомендация |
|-------|---------|-------|---------|--------|-------------------|-----------|--------------|
| | Прогноз | Пред. | Прогноз | Пред. | | | |
| META | 4,41 | 2,81 | 33 579 | 27 714 | 380 | 22% | Покупать |
| IBM | 2,12 | 1,81 | 14 728 | 14 107 | | -100% | - |
| NOW | 2,56 | 1,96 | 2 274 | 1 831 | | -100% | - |
| BA | -3,18 | -6,18 | 18 013 | 15 955 | 214 | 17% | Покупать |
| CME | 2,22 | 1,98 | 1 342 | 1 228 | | -100% | - |
| GD | 2,92 | 3,26 | 10 049 | 9 975 | | -100% | - |

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 во вторник закрылся выше уровня 200-дневной скользящей средней на фоне сильной отчетности. При этом внутриведенная динамика остается смешанной и фьючерс с утра демонстрирует снижение, что пока не дает сигналов к развороту. Индикатор RSI намекает на возможность бычьей дивергенции, однако мы продолжаем ожидать явный свечной сигнал для подтверждения разворотного паттерна. Базовым сценарием остается движение к нижней границе коррекционного канала с последующим снижением в диапазон 4100-4200 пунктов. При этом сила движения слабая и на краткосрочном горизонте мы видим возможность консолидации между уровнем 200-дневной скользящей средней и психологическим уровнем 4200 пунктов.



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

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.