

ПОЗИТИВ ИЗ ПОДНЕБЕСНОЙ

Рынок накануне

Торги 23 сентября на американских фондовых площадках завершились разнонаправленно в отсутствие сильных драйверов. S&P 500 прибавил 0,28%, NASDAQ поднялся на 0,14%, а Russell 2000 опустился на 0,34%. В лидерах роста с прошлой недели оставались акции энергетических компаний.

По предварительным оценкам, индекс PMI для производственного сектора в сентябре снизился с 47,9 пункта до 47, что оказалось значительно ниже консенсуса 48,5. Тот же показатель для сервисного сектора экономики опустился с 55,7 до 55,4 при среднерыночных ожиданиях на уровне 55. Таким образом, статистика подает смешанные сигналы о состоянии деловой активности.

Глава ФРБ Миннеаполиса Нил Кашкари высказал мнение о том, что процесс дезинфляции продолжается, но существует большой риск охлаждения рынка труда, поэтому чиновник считает целесообразным опустить ставку еще на 50 б.п. до конца года. Его коллега из Атланты Рафаэль Бостик полагает, что регулятору не стоит принимать дополнительные активные меры в условиях неопределенности вокруг нейтральной ставки и инфляции. Председатель ФРБ Чикаго Остан Гулсби, со своей стороны, ожидает неоднократного снижения ставок в следующем году.

Новости компаний

- Boeing (BA: +1,96%) сделал «лучшее и окончательное» предложение тысячам бастующих рабочих: оно предполагает повышение зарплат на 30%. Однако крупнейший профсоюз отказался вынести этот вопрос на голосование.
- Biohaven (BVVN: +13,7%) объявила о достижении ключевым исследованием тропиризула при лечении спиноцеребеллярной атаксии основной конечной точки. Компания планирует подать заявку на одобрение этого продукта FDA в четвертом квартале.
- В Министерстве торговли США заявили, что General Motors (GM: -1,72%) и Ford (F: +0,28%) придется прекратить импорт автомобилей из Китая в рамках предлагаемого правила, ужесточающего контроль над китайским программным и аппаратным обеспечением.
- Армия США сняла приказ о приостановке работ по контракту с AeroVironment (AVAV: +11,9%) с предельной стоимостью \$990 млн.

Мы ожидаем

Предыдущий диапазон	Ожидаемый диапазон	Баланс рисков	Ожидаемая волатильность
5670–5730	▲ 5700–5760	Позитивный	Средняя

Сегодня в фокусе внимания участников торгов будет релиз индекса доверия потребителей от Conference Board за сентябрь (консенсус: 104 пункта, предыдущее значение: 103,3). Мы держим в поле зрения динамику «дифференциала рынка труда», который показывал заметное снижение в последние месяцы, хорошо коррелируя с ростом безработицы. Стабилизация дифференциала будет позитивным сигналом. Также будут опубликованы данные индекса цен на жилье за июль (консенсус: +0,2%, предыдущее значение: -0,1%). Снижение ставок по ипотеке пока не оказало заметного положительного влияния на рынок недвижимости. Блок данных по строительному сектору на этой неделе пролетит свет на тренды августа.

Внешний фон выглядит позитивным благодаря новостям из КНР. Народный Банк Китая анонсировал масштабную программу поддержки экономики. Глава регулятора заявил, что ставка RRR (норма резервирования валюты для банков) скоро будет снижена на 0,5%. Для решения проблем в индустрии недвижимости уменьшат ставки по ипотеке и смягчат ограничения на покупку на вторичном рынке. Фондовому рынку будет предоставлено \$113 млрд дополнительной ликвидности. Планируется провести рекапитализацию крупнейших банков впервые более чем за 10 лет. Китайские фондовые индексы отреагировали на эти сообщения ростом более чем на 4%. Котировки акций Alibaba (BABA) поднялись до максимума за год. Снижение опасений по поводу роста экономики Китая имеет важные последствия для глобального рынка акций.

На предстоящую сессию в США прогнозируем средний уровень волатильности при умеренно положительном балансе рисков. Фьючерсы на основные американские фондовые индексы находятся в зеленой зоне. Ориентируемся на колебания S&P 500 в диапазоне 5700–5760 пунктов (от -0,3% до +0,7% относительно уровня закрытия предыдущей сессии).

В поле зрения

- Microsoft (MSFT) может заплатить Constellation Energy (CEG) около \$110–115 за мегаватт-час (MWh) в рамках 20-летнего соглашения о покупке электроэнергии по фиксированной цене, связанного с атомной электростанцией на острове Три-Майл в Пенсильвании.

Индексы		Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
США	DJIA	42 125	0,15%	2,31%	24,0%	
	SP500	5 719	0,28%	1,49%	32,4%	
	Nasdaq	17 974	0,14%	0,54%	36,0%	
	Russell 2000	2 220	-0,34%	0,07%	25,0%	
Европа	EuroStoxx50	4 931	0,93%	-0,48%	16,1%	
	FTSE100	8 300	0,49%	-0,82%	7,5%	
	CAC40	7 588	1,05%	-0,91%	4,5%	
	DAX	18 943	0,52%	1,15%	21,1%	
Азия	NIKKEI	38 007	0,75%	-0,89%	14,2%	
	HANG SENG	18 959	3,91%	3,61%	1,1%	
	CSI300	3 352	4,33%	-3,44%	-14,1%	
	ASX	8 385	0,01%	1,64%	15,3%	

Индексные фьючерсы сегодня			
Название	Значение	%1 д	%1 м
S&P500	5 781	0,07%	DJIA 42 505 0,01%
Nasdaq	20 110	0,15%	Russell 200 2 246 0,12%

Сектора S&P 500		
Название сектора	Изм. за 1 день	
ИТ		-0,08%
Здравоохранение		-0,25%
Нециклические потреб товары		0,57%
Циклические потреб товары		1,30%
Финансы		0,10%
Недвижимость		1,13%
Коммуникации		-0,15%
Промышленность		0,66%
Сырье и материалы		0,87%
Энергетика		1,31%
Коммунальные услуги		0,97%

Топ-5 роста и падения S&P 500			
Акции	Изм. за 1 день	Тикер	
Tesla	4,9%	TSLA	
First Solar	3,8%	FSLR	
Tapestry	3,6%	TPR	
Bath & Body Works	3,6%	BBWI	
Vistra	3,5%	VST	
Incyte	-2,5%	INCY	
CSX	-2,6%	CSX	
Ross Stores	-2,8%	ROST	
Moody's	-3,2%	MCO	
Regeneron Pharmaceuticals	-4,6%	REGN	

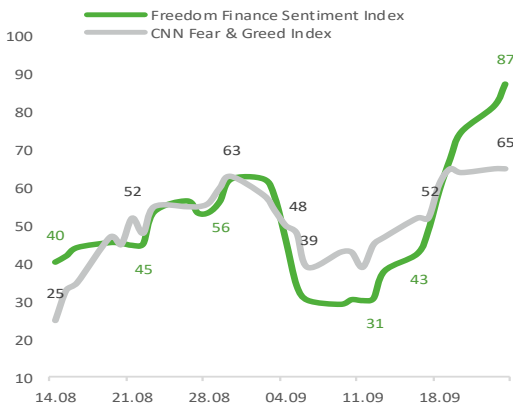
Товары и валюты				
Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
Нефть Brent	73,90	-0,79%	-6,48%	-20,8%
Золото	2 627	0,25%	4,71%	36,4%
Серебро	30,63	-2,19%	4,06%	29,5%
Медь	4,29	0,18%	2,25%	17,0%
Индекс доллара	100,85	0,13%	0,13%	-4,5%
EUR/USD	1,1132	-0,10%	-0,42%	4,4%
GBP/USD	1,3351	0,53%	1,21%	8,8%
USD/JPY	143,75	-0,48%	-0,97%	-2,9%

Долг и волатильность				
Название	Значение	пп/%, 1д	т/%, 1м	пп/%, 1г
Дох 10-л UST	3,75	0,02	-0,06	-0,68
Дох 2-л UST	3,59	0,00	-0,33	-1,51
VIX	15,89	-1,61%	0,2%	-7,6%

Факторы			
Название	%1 д	%1 м	%1 г
Momentum	0,56%	2,44%	44,4%
Growth	0,11%	1,45%	39,8%
Value	0,46%	1,96%	22,9%
Small size	-0,01%	0,42%	24,0%
Low volatility	0,41%	1,56%	23,7%
High dividend	0,45%	1,43%	21,9%
Quality	0,35%	0,93%	35,0%

Данные на 16:02 АЛМ

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.
Индекс доверия потребителей от Conference Board (сент.)	104,0	103,3
Индекс цен на жильё (М/М) (июль)	0,2%	-0,1%

Квартальные отчеты

Тикер	EPS		Выручка		Целевая (12 мес.)	Потенциал	Рекомендация
	Прогноз	Пред.	Прогноз	Пред.			
AZO	53,80	46,09	6 228	4 091	-	-	-
КВН	2,07	1,80	1 730	1 587	-	-	-
ГНО	1,30	1,68	2 474	2 738	-	-	-

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 сохраняет склонность к росту после достижения нового исторического максимума на прошлой неделе. Индикатор RSI еще не достиг зоны перекупленности, поэтому восходящее движение имеет шансы на продолжение. Следующие цели покупателей — уровни 5750 и 5800 пунктов. Значимой поддержкой для индекса широкого рынка может выступить отметка 5600.

FFin_Analytics published on TradingView.com, Sep 24, 2024 07:32 UTC

S&P 500 Index, 1D, SP O5,711.90 H5,725.36 L5,704.22 C5,718.58 +16.04 (+0.28%)



TradingView

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	CBOE 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 Growth	фактор импульса, или фактор растущих последние 6-12 месяцев акций. Используется iShares USA Momentum Factor ETF
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 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 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 «бычья» (сигнал к покупке) и «медвежья» (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, вnp. 2 (Talan Towers Offices).

Аналитика и обучение

Игорь Ключнев
capitalmarkets@frhc.group

Вадим Меркулов
vadim.merkulov@ffin.ae

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.