

ДРАЙВЕРЫ РОСТА ОБЕСПЕЧИТ MICRON

Рынок накануне

Основная сессия 25 сентября на американских фондовых площадках завершилась в минусе. S&P 500 скорректировался на 0,19%, Dow Jones опустился на 0,7%, а Russell 2000 упал на 1,19%. В лидерах снижения были девелоперы, энергетические и промышленные компании. Рост показали крупнейшие представители технологического сектора, в том числе NVIDIA, AMD, Microsoft и Meta.

Продажи новых домов в США за август составили 716 тыс. при ожидавшихся 696 тыс., однако все же снизились по сравнению с июльскими 751 тыс.

Новости компаний

- Глава Meta (META: +0,88%) Марк Цукерберг представил ряд новых продуктов в сфере искусственного интеллекта и метавселенной. Основное внимание привлек прототип очков дополненной реальности Orion с интегрированным ИИ. Новинка выглядит менее громоздко, чем другие AR-гарнитуры, что может позволить ей потеснить с рынка Apple Vision Pro. Кроме того, была презентована VR-гарнитура Quest 3S с начальной стоимостью \$299,99. Эта модель представляет собой промежуточный между Quest 2 и Quest 3 гаджет. В ней есть функции смешанной и виртуальной реальности. Производительность устройства аналогична показателю Quest 3. Также Meta показала новую мультимодальную версию модели искусственного интеллекта Llama 3.2, способную интерпретировать графики, подписывать изображения и определять объекты на фотографиях.

Мы ожидаем

Предыдущий диапазон	Ожидаемый диапазон	Баланс рисков	Ожидаемая волатильность
5712 – 5741	▲ 5700 – 5800	Позитивный	Выше среднего

Динамику американского фондового рынка на предстоящей сессии будут во многом определять новости, связанные с принятием в Китае масштабных мер стимулирования экономики. СМИ сообщают об обсуждении властями усиления фискальной поддержки и дальнейшей корректировки денежно-кредитной политики. Среди задач КНР – помощь индустрии недвижимости. Эти новости способствовали продолжению ралли на биржах АТР, в лидеры роста вышли гонконгский и шанхайский фондовые индексы. Мы считаем, что это позитивно повлияет и на динамику рынка акций в США.

Возможно, ключевым драйвером роста рынок обеспечит положительная реакция полупроводникового сектора на отчет Micron (MU). Оптимистичные комментарии менеджмента компании относительно спроса в сегменте дата-центров поддержали покупки бумаг NVIDIA (NVDA) и других эмитентов индустрии.

Баланс рисков на предстоящую сессию оцениваем как позитивный и прогнозируем повышенную волатильность. Ориентируемся на колебания S&P 500 в диапазоне 5700–5800 пунктов (от -0,4% до +1,3% к уровню закрытия среды). Ожидаем достижение нового исторического максимума.

В этот четверг выйдет еженедельная статистика количеств обращений за пособием по безработице (консенсус: 224 тыс., предыдущее значение: 219 тыс.). Для сектора недвижимости важное значение будут иметь данные незавершенных продаж за август (консенсус: +2% м/м после -5,5% м/м в июле).

В поле зрения

- Micron (MU) отчиталась выручкой в объеме \$7,75 млрд и EPS на уровне \$1,18 при консенсусе \$7,65 млрд и \$1,11 соответственно. На премаркете акции MU растут на 15%. Гайденс компании предполагает выручку в диапазоне \$8,5–8,9 млрд при общерыночных ожиданиях \$8,3 млрд. Рост показателя обеспечивается усилением спроса на чипы для дата-центров с поддержкой ИИ и партнерством с NVIDIA. Дополнительным позитивным драйвером служит развитие технологий в автопроме.
- Costco (COST) отчитается после закрытия основной сессии. Аналитики ожидают выручку на уровне \$79,93 млрд с прибылью на акцию \$5,08. Инвесторы рассчитывают на рост продаж ретейлера и на улучшение гайденса с учетом положительных результатов Walmart и Target.
- Accenture (ACN) представит результаты за четвертый квартал 2024 финансового года. Консенсус предполагает выручку \$16,35 млрд с прибылью на акцию \$2,78. В фокусе внимания инвесторов будут заявления менеджмента о достижениях в области GenAI и возможных дополнительных инвестициях в это направление.

Индексы					
	Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
США	DJIA	41,915	-0.70%	1.80%	23.25%
	SP500	5,722	-0.19%	1.56%	31.93%
	Nasdaq	18,082	0.04%	1.14%	36.25%
	Russell 2000	2,197	-1.19%	-0.96%	23.16%
	Европа	EuroStoxx50	5,007	1.79%	0.16%
	FTSE100	8,301	0.39%	-0.71%	8.46%
	CAC40	7,693	1.61%	-0.15%	6.20%
	DAX	19,160	1.24%	1.53%	22.80%
Азия	NIKKEI	38,825	2.52%	-1.29%	15.89%
	HANG SENG	19,925	4.16%	8.61%	7.90%
	CSI300	3,545	4.23%	2.23%	-8.43%
	ASX	8,463	1.07%	1.50%	15.03%

Индексные фьючерсы сегодня					
Название	Значение	%1 д	Название	Значение	%1 д
S&P500	5,823	0.77%	DJIA	42,486	0.50%
Nasdaq	20,460	1.33%	Russell 2000	2,237	0.83%

Сектора S&P 500		
Название сектора	Изм. за 1 день	
ИТ	0.50%	
Здравоохранение	-0.94%	
Нециклические потреб товары	-0.03%	
Циклические потреб товары	-0.38%	
Финансы	-0.60%	
Недвижимость	-0.40%	
Коммуникации	-0.04%	
Промышленность	-0.46%	
Сырье и материалы	-0.60%	
Энергетика	-1.90%	
Коммунальные услуги	0.54%	

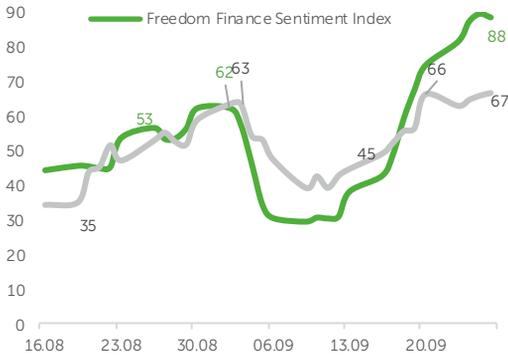
Топ-5 роста и падения S&P 500		
Акции	Изм. за 1 день	Тикер
Vistra	5.9%	VST
Hewlett Packard	5.1%	HPE
Constellation Energy	3.7%	CEG
Intel	3.2%	INTC
Dell Technologies	2.4%	DELL
Albemarle	-4.3%	ALB
Southwest Airlines	-4.6%	LUV
General Motors	-4.9%	GM
Amgen	-5.5%	AMGN
Global Payments	-6.5%	GPN

Товары и валюты				
Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
Нефть Brent	73.46	-2.27%	-7.04%	-21.26%
Золото	2,659.2	0.30%	6.01%	38.75%
Серебро	31.85	3.14%	8.19%	35.17%
Медь	4.43	-0.03%	5.57%	21.33%
Индекс доллара	100.91	0.44%	0.19%	-4.80%
EUR/USD	1.1172	0.19%	-0.06%	5.62%
GBP/USD	1.3374	-0.10%	1.39%	9.63%
USD/JPY	144.38	0.49%	-0.54%	-3.06%

Долг и волатильность				
Название	Значение	пп/%, 1д	пп/%, 1м	пп/%, 1г
Дох 10-л UST	3.79	0.05	-0.02	-0.75
Дох 2-л UST	3.56	0.02	-0.35	-1.56
VIX	15.41	0.13%	-2.84%	-8.82%

Факторы			
Название	%1 д	%1 м	%1 г
Momentum	-0.02%	2.57%	44.06%
Growth	0.00%	1.85%	39.59%
Value	-1.21%	0.77%	21.10%
Small size	-1.73%	-1.29%	21.34%
Low volatility	-0.85%	0.49%	22.26%
High dividend	-0.70%	0.85%	20.85%
Quality	-0.45%	0.51%	34.01%

Данные на 16:02 ALM

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.
Первичные заявки на пособие по безработице	224К	219К
Индекс незавершенных продаж на рынке недвижимости мес/мес	2.0%	-5.5%
Финальная оценка ВВП за II кв.	3.0%	3.0%

Квартальные отчеты

Тикер	EPS		Выручка		Целевая (12 мес.)	Потенциал	Рекомендация
	Прогноз	Пред.	Прогноз	Пред.			
COST	5.08	4.86	79,911	78,939	630.00	-31%	Продавать
ACN	2.75	2.71	16,366	15,985	-	-	-

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

SP 500 сохраняет потенциал роста и обновляет исторические максимумы. Индикатор RSI все 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 26, 2024 07:47 UTC

S&P 500 Index, 1D, SP O5,733.65 H5,741.03 L5,712.06 C5,722.27 -10.67 (-0.19%)



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 потреббтвары	товары повседневного спроса (staples). Примеры компаний сектора – Walmart, Procter & Gamble, Coca-Cola, Philip Morris
Циклические потреббтвары	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	фактор моментума, 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 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 «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, вnp. 2 (Talan Towers Offices).

Аналитика и обучение

Игорь Ключнев
capitalmarkets@ffin.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.