

## ПОВЕСТКУ ДИКТУЕТ ОТЧЕТ JOLTS

### Рынок накануне

Торги 30 сентября на американских фондовых площадках завершились в зеленом секторе. S&P 500 прибавил 0,42%, в очередной раз обновив рекорд. NASDAQ поднялся на 0,38%, Russell 2000 вырос на 0,24%, а Dow Jones — на символические 0,04%. Позитивная динамика обусловлена благоприятными фундаментальными и техническими факторами последних недель, а также сезонностью — окончанием месяца и квартала. В котировках китайских технологических компаний продолжилось ралли, вызванное принятой в КНР масштабной программой стимулирования экономики. Акции бигтехов США показали смешанную динамику.

В речи на конференции NABE в Нэшвилле председатель ФРС Джером Пауэлл заявил о планах дважды снизить ставку на 25 б.п. до конца года, при условии, что экономика будет развиваться в соответствии с ожиданиями. Президент ФРБ Чикаго Остан Гулсби полагает, что процесс нормализации уровня ставки займет длительное время. Его коллега из Атланты Рафаэль Бостик заявил о целесообразности снижения ставки на 50 б.п. в ноябре при охлаждении рынка труда сильнее прогнозов. Как наиболее вероятный сценарий инвестсообщество рассматривает снижение ставки на 25 б.п. на ноябрьском заседании и на 50 б.п. в декабре.

Индекс деловой активности в Чикаго за сентябрь повысился с августовских 46,1 пункта до 46,6 при консенсусе 46,2. Однако показатель остается в зоне сокращения 24 из последних 25 месяцев. Незначительное улучшение зафиксировано в компонентах незавершенных заказов и занятости. В то же время объемы поставок производителей, новых заказов и объемов выпуска продукции продолжили снижаться. Также отметим, что цены, уплаченные за сырье и материалы, остаются высокими второй месяц подряд.

### Новости компаний

- AT&T (T: +0,46%) согласилась продать свою контрольную долю в DirecTV частной инвестиционной фирме TPG за \$7,6 млрд. Сделка будет оплачена денежными средствами.
- Владелец Glenview Capital встретится с руководством CVS Health (CVS: +2,4%) для обсуждения планов повышения операционной эффективности. Собственный прогноз прибыли на акцию на этот год был снижен в августе, анонсирована многолетняя программа сокращения затрат.
- Stellantis (STLA: -12,5%) ухудшила гайденс на 2024 финансовый год из-за проблем в Северной Америке и усиления конкуренции со стороны китайских производителей электромобилей. Ориентир по скорректированной операционной марже с двузначных чисел пересмотрен до диапазона 5,5–7%.
- Baxter International (BAX: -2,4%) сообщила о затоплении предприятия в Северной Каролине после урагана «Хелен». На данный момент эта крупнейшая в США площадка, выпускающая компоненты для проведения диализа, не работает.

### Мы ожидаем

Предыдущий диапазон	Ожидаемый диапазон	Баланс рисков	Ожидаемая волатильность
5710–5780	▲ 5720–5800	Нейтральный	Средняя

Сегодня в фокусе внимания участников торгов будут данные открытых вакансий JOLTS. После снижения с июньских 7,91 млн до июльских 7,67 млн в августе, по данным Indeed, ожидается консолидация показателя. Также выйдет статистика производственного PMI от ISM за сентябрь (консенсус: 47,6 пункта, предыдущее значение: 47,6). Наибольший интерес может вызвать динамика компонента запасов, которая показала резкий прирост в августе.

На ход сегодняшних торгов могут повлиять дебаты кандидатов в вице-президенты США Тима Уолза и Джей Ди Вэнса, способные скорректировать расстановку сил в кампаниях Дональда Трампа и Камалы Харрис.

В ходе предстоящей сессии ожидаем средний уровень волатильности с возможным всплеском в случае сюрприза в данных JOLTS. Баланс рисков оцениваем как нейтральный. Ориентируемся на колебания S&P 500 в диапазоне 5720–5800 пунктов (от -0,7% до +0,7% относительно уровня закрытия предыдущей сессии).

### В поле зрения

- Пентагон и Boeing (BA) заключили контракт в объеме \$6,9 млрд на производство малокалиберных авиационных бомб для Болгарии, Украины и Японии. Работы планируется завершить к 31 декабря 2035 года.
- Pfizer (PFE) привлекла около \$3,2 млрд от продажи акций Haleon (HLN), продолжая сокращать свою долю в этой компании.
- Техасская фондовая биржа анонсировала формирование совета директоров, что станет последним шагом на пути к созданию национальной биржи, которая будет конкурировать с платформами в Нью-Йорке. Запуск торгов запланирован на следующий год.

Индексы					
	Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
США	DJIA	42 330	0,04%	1,85%	26,33%
	SP500	5 762	0,42%	2,02%	34,38%
	Nasdaq	18 189	0,38%	2,68%	37,60%
	Russell 2000	2 230	0,24%	0,56%	24,92%
Европа	EuroStoxx50	4 994	-0,14%	0,86%	19,78%
	FTSE100	8 256	0,24%	-1,67%	8,27%
	CAC40	7 589	-0,62%	0,06%	7,02%
Азия	DAX	19 366	0,21%	2,21%	25,60%
	NIKKEI	38 651	1,93%	-1,88%	19,03%
	HANG SENG	21 134	2,43%	17,48%	18,66%
	CSI300	4 018	8,48%	20,97%	8,90%
ASX	8 482	-0,66%	2,67%	17,78%	

### Индексные фьючерсы сегодня

Название	Значение	%1 д	Название	Значение	%1 д
S&P500	5 809	-0,09%	DJIA	42 578	-0,15%
Nasdaq	20 254	-0,03%	Russell 2000	2 246	-0,14%

### Сектора S&P 500

Название сектора	Изм. за 1 день
ИТ	0,58%
Здравоохранение	0,61%
Нециклические потреб товары	0,09%
Циклические потреб товары	-0,28%
Финансы	0,32%
Недвижимость	0,76%
Коммуникации	0,79%
Промышленность	0,48%
Сырье и материалы	-0,60%
Энергетика	0,83%
Коммунальные услуги	0,42%

### Топ-5 роста и падения S&P 500

Акции	Изм. за 1 день	Тикер
Amentum Holdings	25,6%	AMTM
Solventum	3,2%	SOLV
Generac	2,6%	GNRC
Intuitive Surgical	2,5%	ISRG
CVS Health	2,4%	CVS
West Pharmaceutical	-3,5%	WST
Micron Technology	-3,5%	MU
General Motors	-3,5%	GM
Ulta Beauty	-3,7%	ULTA
Dollar Tree	-3,8%	DLTR

### Товары и валюты

Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
Нефть Brent	71,77	-0,29%	-8,92%	-24,70%
Золото	2 636	-0,31%	5,71%	42,64%
Серебро	31,08	-2,63%	5,45%	34,67%
Медь	4,50	-0,99%	8,47%	20,67%
Индекс доллара	100,78	0,40%	-0,90%	-5,13%
EUR/USD	1,1161	-0,17%	0,83%	5,41%
GBP/USD	1,3414	0,04%	2,06%	9,90%
USD/JPY	143,04	0,12%	-1,76%	-4,14%

### Долг и волатильность

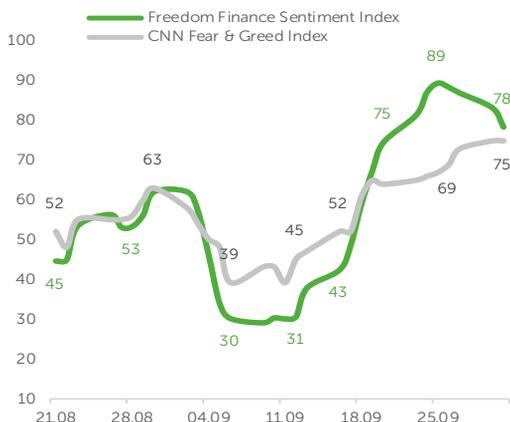
Название	Значение	пп/%, 1д	пп/%, 1м	пп/%, 1г
Дох 10-л UST	3,79	0,04	-0,13	-0,79
Дох 2-л UST	3,64	0,08	-0,28	-1,40
VIX	16,73	-1,36%	11,5%	-4,5%

### Факторы

Название	%1 д	%1 м	%1 г
Momentum	0,41%	2,73%	45,14%
Growth	0,47%	2,71%	41,13%
Value	0,27%	0,79%	25,02%
Small size	0,34%	0,39%	23,99%
Low volatility	0,26%	-0,01%	26,15%
High dividend	0,34%	0,66%	24,08%
Quality	0,34%	0,85%	36,05%

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.
Число открытых вакансий на рынке труда JOLTS (авг.)	7,682M	7,673M
PMI по производственному сектору от ISM (сент.)	47,6	47,2

### Квартальные отчеты

Тикер	EPS		Выручка		Целевая (12 мес.)	Потенциал	Рекомендация
	Прогноз	Пред.	Прогноз	Пред.			
NKE	0,52	0,94	11 643	12 938	108,0	22%	Покупать
RAYX	1,18	1,14	1 314	1 286	-	-	-
МКС	0,67	0,65	1 668	1 685	-	-	-

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

Накануне S&P 500 отскочил от уровня 5700 пунктов, подтвердив наличие дальнейшего потенциала роста. Локальным сопротивлением служит восходящая трендовая линия. Индикатор RSI по-прежнему находится ниже зоны перекупленности, поэтому движение вверх имеет шансы на продолжение. Следующая цель покупателей – уровень 5800 пунктов. Значимой поддержкой для широкого рынка может стать область 5650–5670 пунктов.

FFin\_Analytics published on TradingView.com, Oct 01, 2024 04:57 UTC

S&P 500 Index, 1D, SP O5,726.52 H5,765.14 L5,703.53 C5,762.49 +24.33 (+0.42%)



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@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.