

В ФОКУСЕ ГЕОПОЛИТИКА

Индексы					
	Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
США	DJIA	42 157	-0.41%	1.43%	25.81%
	SP500	5 709	-0.93%	1.07%	33.13%
	Nasdaq	17 910	-1.53%	1.11%	35.49%
	Russell 2000	2 197	-1.48%	-0.93%	23.08%
	EuroStoxx50	4 946	-0.16%	-0.08%	18.67%
Европа	FTSE100	8 285	0.10%	-1.19%	8.79%
	CAC40	7 566	-0.11%	-0.75%	6.15%
	DAX	19 114	-0.51%	1.62%	24.87%
Азия	NIKKEI	37 793	-2.22%	0.01%	21.33%
	HANG SENG	22 444	6.20%	17.48%	18.66%
	CSI300	4 018	8.48%	20.97%	8.90%
	ASX	8 470	-0.14%	1.99%	17.00%

Индексные фьючерсы сегодня					
Название	Значение	%1 д	Название	Значение	%1 д
S&P500	5 740	-0.35%	DJIA	42 313	-0.39%
Nasdaq	19 898	-0.38%	Russell 2000	2 199	-0.84%

Сектора S&P 500		
Название сектора	Изм. за 1 день	
ИТ		-2.66%
Здравоохранение		-0.51%
Нециклические потреб товары		-0.27%
Циклические потреб товары		-0.51%
Финансы		-0.55%
Недвижимость		-0.66%
Коммуникации		0.40%
Промышленность		-0.01%
Сырье и материалы		-0.32%
Энергетика		2.23%
Коммунальные услуги		0.81%

Топ-5 роста и падения S&P 500			
Акции	Изм. за 1 день	Тикер	
Paychex	4.9%	PAYX	
APA	4.9%	APA	
SonocoPhillips	3.9%	COP	
Marathon Oil	3.8%	MRO	
Wynn Resorts	3.7%	WYNN	
CDW		CDW	-3.8%
Moderna		MRNA	-4.3%
Dell Technologies		DELL	-4.5%
Humana		HUM	-11.8%
Amentum Holdings		AMTM	-20.2%

Товары и валюты				
Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
Нефть Brent	73.56	2.49%	-6.65%	###
Золото	2 667.3	1.18%	6.96%	44.33%
Серебро	31.36	0.90%	6.40%	35.88%
Медь	4.54	0.88%	9.42%	21.73%
Индекс доллара	101.19	0.41%	-0.50%	-4.74%
EUR/USD	1.1077	-0.75%	0.07%	4.62%
GBP/USD	1.3288	-0.94%	1.10%	8.86%
USD/JPY	143.60	0.39%	-1.38%	-3.77%

Долг и волатильность				
Название	Значение	пп/%, 1д	1п/%, 1м	пп/%, 1г
Дох 10-л UST	3.74	-0.05	-0.18	-0.83
Дох 2-л UST	3.61	-0.03	-0.31	-1.43
VIX	19.26	15.12%	28.40%	9.93%

Факторы				
Название	%1 д	%1 м	%1 г	
Momentum	-0.56%	2.16%	44.33%	
Growth	-1.37%	1.31%	39.19%	
Value	-0.39%	0.39%	24.53%	
Small size	-1.29%	-0.90%	22.39%	
Low volatility	-0.18%	-0.19%	25.93%	
High dividend	-0.22%	0.44%	23.81%	
Quality	-0.65%	0.20%	35.17%	

Данные на 14:00 ALM

Рынок накануне

Сессия 1 октября на американских фондовых площадках завершилась в отрицательной зоне. S&P 500 скорректировался на 0,93%, NASDAQ упал на 1,53%, Russell 2000 снизился на 1,48%, а Dow Jones потерял 0,41%. Несмотря на то, что статистика вакансий (JOLTS) оказалась сильной, котировки попали под давление из-за нового витка эскалации на Ближнем Востоке. Однако под влиянием этого же фактора вверх пошли цены на нефть, поэтому безусловным лидером роста стал сектор энергетики (XLE: +2,28%). В аутсайдеры попал сектор технологий (XLK: -2,44%). Также можно отметить продолжение ралли китайских акций (MCHI: +4,07%)

Количество открытых вакансий за август (JOLTS) увеличилось на 4,3% м/м, до 8 млн, при консенсусе 7,7 млн. Кроме того, показатель за июль был пересмотрен вверх на 38 тыс., хотя остался самым низким с января 2021 года. Уровень увольнений снизился на 0,1 п.п., до 1%. На столько же сократились уровень найма (3,3%) и ухода по собственному желанию (1,9%). Индекс производственной активности от ISM за сентябрь остался на августовской отметке 47,2 пункта, хотя прогнозировался небольшой рост. В то же время динамика новых заказов улучшилась, однако они все еще остаются в зоне сокращения.

Дебаты между претендентами на пост вице-президента США, судя по опросам телезрителей, завершились без видимого результата. 42% респондентов отдали победу республиканцу Дэйви Вэнсу, 41% предпочли ему демократа Тима Уолза, 17% присудили кандидатам ничью.

Новости компаний

- Совет директоров CVS Health (CVS: -2,13%) рассматривает возможность разделения компании и планирует сократить почти 3 тыс. сотрудников. Это происходит на фоне давления со стороны одного из крупных акционеров Glenview Capital Management, который, как сообщается, может выступить с активистской позицией в отношении компании.
- Акции китайских автопроизводителей Li Auto (LI: +11,5%), Xpeng (XPENG: +5,5%) и Zeekr (ZK: +10,4) выросли на новостях о рекордных объемах поставок за сентябрь. Результат Li Auto на 5% превысил июльский максимум и составил 53,709 тыс. Zeekr вывела на рынок 21,333 тыс. автомобилей, установив новый рекорд. Xpeng поставила 21,352 тыс. электромобилей, в том числе более 10 тыс. M03 бренда Mona, появившихся в продаже в конце августа.

Мы ожидаем

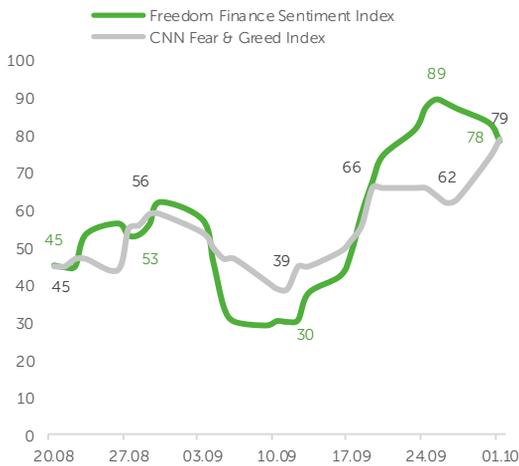
Предыдущий диапазон	Ожидаемый диапазон	Баланс рисков	Ожидаемая волатильность
5 720 – 5 800	5 650 – 5 760	Нейтральный	Средняя

Сегодня в центре внимания будет статистика числа занятых вне сельского хозяйства от ADP за сентябрь (консенсус: 124 тыс., август: 99 тыс., июль: 111 тыс.). Данные рынка труда особенно важны для инвестсообщества, так как являются одним из факторов, определяющих политику ФРС. Слабые результаты могут стать дополнительным аргументом в пользу еще одного понижения ставки на 50 б.п. В то же время некоторые экономисты отмечают, что такой шаг не вполне оправдан. Напомним, что глава регулятора Джером Пауэлл назвал базовым сценарием уменьшение ставки на 25 б.п. в ноябре и декабре, если экономика будет развиваться в соответствии с ожиданиями. Статистика ADP станет для рынка ориентиром относительно отчета Минтруда за сентябрь, который появится 4 октября. Часть инвестсообщества не склонна придавать чрезмерное значение сентябрьской статистике по рынку труда, так как для решения ФРС в ноябре будут актуальны данные за октябрь.

Фьючерсы на основные американские фондовые индексы торгуются в небольшом минусе. Ралли индекса Hang Seng продолжается. Эскалация конфликта на Ближнем Востоке будет способствовать продолжению повышения цен на нефть, что, в свою очередь, может усилить инфляционное давление. На предстоящую сессию прогнозируем средний уровень волатильности при нейтральном балансе рисков. Ориентируемся на колебания S&P 500 в диапазоне 5650-5760 пунктов (от -1% до +0,9% относительно уровня закрытия предыдущей сессии).

В поле зрения

- Nike (NKE) отчиталась за квартал прибылью выше консенсуса при выручке, недотянувшей до среднерыночных ожиданий, а также отложила проведение дня инвестора и отозвала паи денс на 2025 финансовый год. Акции компании отреагировали на эти новости падением на 5,92% на постмаркете.
- Забастовка грузчиков в 36 портах США продолжается. Рабочие требуют повышения зарплат и выступают против автоматизации. Накануне Морской альянс США предложил поднять им оплату труда на 50% в течение шести лет и согласился сохранить существующие ограничения на автоматизацию для обладателей старых контрактов, но эти инициативы были отклонены протестующими.

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.
Изменение числа занятых в несельскохозяйственном секторе	124к	99к
Выступление члена FOMC Боумен		

Квартальные отчеты

Тикер	EPS		Выручка		Целевая (12 мес.)	Потенциал	Рекомендация
	Прогноз	Пред.	Прогноз	Пред.			
CAG	0.60	0.61	2.84	2.91	-	-	-

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

Восходящая трендовая линия послужила локальным сопротивлением для S&P 500. Индекс широкого рынка корректируется, но «быки» сохраняют преимущество. Их следующей целью выглядит уровень 5800 пунктов. Значимой поддержкой для бенчмарка может выступить область 5650–5670.

FFin_Analytics published on TradingView.com, Oct 02, 2024 06:02 UTC

S&P 500 Index, 1D, SP O5,757.73 H5,757.73 L5,681.28 C5,708.74 -53.75 (-0.93%)



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.