

МИНТРУДА МОЖЕТ УДИВИТЬ

Рынок накануне

Основная сессия 3 октября на американских фондовых площадках закончилась в небольшом минусе. S&P 500 снизился на 0,17%. Dow Jones опустился на 0,44%, NASDAQ потерял незначительные 0,04%, а Russell 2000 скорректировался на 0,68%. В лидеры роста вышел сектор энергетики (+1,58%). Золото подорожало на 0,4%. Нефть марки WTI взлетела в цене на 5,1% после заявлений президента США Джозефа Байдена о возможном ударе по нефтяной инфраструктуре Ирана, усиливших опасения по поводу перебоев в поставках из региона.

Индекс деловой активности в секторе услуг от ISM поднялся на максимум за год, достигнув 54,9 пункта и значительно опередил заложенный в консенсус результат 51,5. С учетом этой статистики прогнозная модель Freedom Broker ориентируется на рост ВВП США на 1,9% по итогам третьего квартала.

Число заявок на пособие по безработице за неделю увеличилось на 6 тыс., до 225 тыс., при консенсусе 221 тыс. Нисходящий тренд, начавшийся в середине июля, закончился небольшим повышением безработицы.

Новости компаний

- Constellation Energy (CEG: +4,5%) позитивно отреагировала на заявление гендиректора Google Сундара Пичаи о намерении использовать для своих дата-центров электроэнергию, которую производят АЭС компании.
- Глава NVIDIA (NVDA: +3,3%) Дженсен Хуанг в интервью CNBC отметил чрезвычайно высокий спрос на процессоры линейки Blackwell, подчеркнув, что их производство уже идет полным ходом, а многие клиенты стремятся получить продукт как можно быстрее.

Мы ожидаем

Предыдущий диапазон	Ожидаемый диапазон	Баланс рисков	Ожидаемая волатильность
5 677 – 5 719	▲ 5 670 – 5 740	Позитивный	Средняя

Сегодня в центре внимания инвесторов сентябрьский отчет Минтруда, включающий данные безработицы и количества новых рабочих мест вне сельского хозяйства (консенсус: 4,2% и 140 тыс. соответственно). Предполагается, что последний показатель замедлит рост с августовских 142 тыс. В принципе, инерционная слабость на рынке труда в сентябре сохранялась, поэтому аналитики Freedom Broker прогнозируют non-farm payrolls на уровне 120 тыс. с повышением безработицы до 4,3%. Напомним, что последний ориентир ФРС закладывает этот показатель на конец года на уровне 4,4%.

Статистика Минтруда важна для решения Федрезерва в отношении корректировки ставки в ноябре, а также для соответствующих прогнозов инвестсообщества. На данный момент вероятность снижения ставки на 25 б.п. на следующем заседании оценивается в 65%. Шансы ее уменьшения на 25 и 50 б.п. в декабре, по данным CME Group, примерно равны. Отчет по рынку труда за сентябрь может вызвать изменения этих прогнозов и усилить фактор неопределенности.

Фьючерсы на основные фондовые индексы США торгуются в небольшом плюсе. На площадках ATP продолжается ралли: рынок Китая растет примерно на 8%. Баланс рисков оцениваем как умеренно позитивный. С учетом возможных макроэкономических сюрпризов и динамики азиатских рынков ожидаем среднюю волатильность. Ориентируемся на колебания S&P 500 в диапазоне 5670–5740 пунктов (от -0,5% до +0,7% к уровню закрытия в четверг).

В поле зрения

- Spirit Airlines (SAVE) ведет переговоры с держателями облигаций о возможном банкротстве после неудавшегося слияния с JetBlue Airways.
- Constellation Brands (STZ) отчиталась вырубкой хуже прогнозов, но ее прибыль превзошла средние ожидания. Гендиректор компании указал на негативное влияние макроэкономических условий на спрос и, как следствие, на бизнес-показатели, в том числе на рентабельность.
- Работники портов в США согласились приостановить первую почти за 50 лет забастовку до января. Профсоюз и Морской альянс договорились об увеличении зарплат на 62% при немедленном возобновлении работы.
- По данным Bloomberg, Cisco Systems (CSCO) намерена инвестировать в CoreWeave, оценив поставщика облачных услуг в \$23 млрд. Эта компания сотрудничает со стартапами в области ИИ и конкурирующими поставщиками облачных услуг для создания кластеров, предназначенных для поддержки рабочих нагрузок ИИ.
- Эскалация вооруженного конфликта на Ближнем Востоке способна ускорить ралли в ценах на нефть.

Индексы					
	Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
США	DJIA	42,012	-0.44%	2.63%	27.30%
	SP500	5,700	-0.17%	3.09%	34.77%
	Nasdaq	17,918	-0.04%	4.56%	37.21%
	Russell 2000	2,180	-0.68%	1.44%	26.23%
	Европа	EuroStoxx50	4,921	0.00%	0.18%
	FTSE100	8,287	0.06%	-0.19%	10.87%
	CAC40	7,478	0.00%	-1.28%	6.87%
	DAX	19,015	0.00%	1.43%	26.05%
Азия	NIKKEI	38,636	0.22%	-0.35%	23.41%
	HANG SENG	22,114	0.00%	25.28%	27.59%
	CSI300	4,018	8.48%	20.97%	8.90%
	ASX	8,474	0.00%	1.82%	18.67%

Индексные фьючерсы сегодня					
Название	Значение	%1 д	Название	Значение	%1 д
S&P500	5,753	0.00%	DJIA	42,309	0.00%
Nasdaq	20,019	0.00%	Russell 2000	2,201	0.00%

Сектора S&P 500		
Название сектора	Изм. за 1 день	
ИТ		0.60%
Здравоохранение		-0.90%
Нециклические потреб товары		-0.84%
Циклические потреб товары		-1.28%
Финансы		-0.45%
Недвижимость		-0.98%
Коммуникации		0.23%
Промышленность		-0.49%
Сырье и материалы		-1.15%
Энергетика		1.58%
Коммунальные услуги		-0.02%

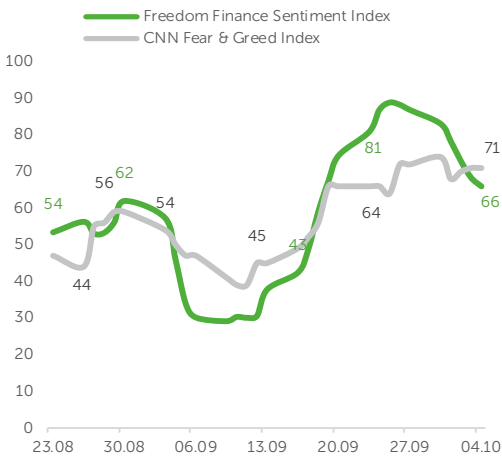
Топ-5 роста и падения S&P 500			
Акции	Изм. за 1 день	Тикер	
MarketAxess	7.5%	MKTX	
Valero Energy	6.2%	VLO	
Marathon Petroleum	5.7%	MPC	
Vistra	5.6%	VST	
Palantir Technologies	4.7%	PLTR	
Tesla	-3.4%	TSLA	
AES	-3.8%	AES	
Universal Health Services	-3.9%	UHS	
Bio-Techne	-4.4%	TECH	
Constellation Brands	-4.7%	STZ	

Товары и валюты				
Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
Нефть Brent	77.62	5.03%	5.25%	-14.63%
Золото	2,6571	0.38%	6.72%	45.63%
Серебро	31.50	0.35%	11.25%	49.61%
Медь	4.50	-2.05%	11.66%	24.52%
Индекс доллара	101.99	0.31%	0.16%	-4.68%
EUR/USD	1.1018	-0.16%	-0.22%	5.18%
GBP/USD	1.3108	-1.06%	0.11%	8.53%
USD/JPY	146.77	0.39%	0.80%	-1.54%

Долг и волатильность				
Название	Значение	пп/%, 1д	пп/%, 1м	пп/%, 1г
Дох 10-л UST	3.85	0.07	0.01	-0.95
Дох 2-л UST	3.71	0.07	-0.16	-1.44
VIX	20.49	8.41%	-1.11%	3.59%

Факторы			
Название	%1 д	%1 м	%1 г
Momentum	-0.21%	5.35%	46.71%
Growth	0.05%	4.49%	40.71%
Value	-0.42%	1.23%	26.76%
Small size	-0.75%	0.79%	24.63%
Low volatility	-0.34%	-0.15%	26.88%
High dividend	-0.34%	1.41%	26.00%
Quality	-0.04%	2.54%	36.73%

Данные на 14:00 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.

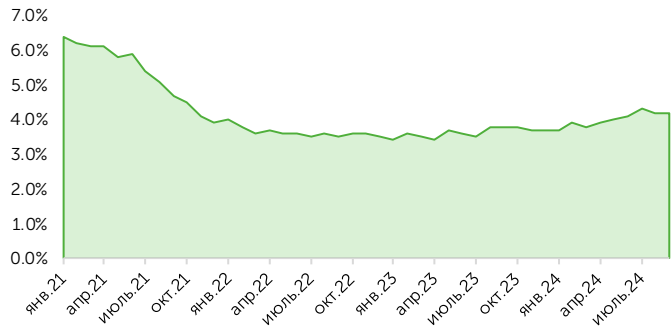
Макроэкономика

Название показателя	Прогноз	Пред.
Средняя почасовая заработная плата, м/м	0,3%	0,4%
Новые раб. места вне сельского хозяйства, тыс.	140	142
Уровень безработицы, %	4,2%	4,2%

Квартальные отчеты

Тикер	EPS		Выручка		Целевая (12 мес.)	Потенциал	Рекомендация
	Прогноз	Пред.	Прогноз	Пред.			

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
Уровень безработицы, США

Технический анализ

Техническая картина не изменилась. S&P 500 находится в фазе коррекции, но «быки» сохраняют преимущество, что подтверждается индикатором RSI. Кроме того, котировки бенчмарка остаются выше 20-дневной средней. Следующая цель покупателей – уровень 5800 пунктов. Значимой поддержкой может выступить область 5650–5670.

FFin_Analytics published on TradingView.com, Oct 04, 2024 05:19 UTC

S&P 500 Index, 1D, SP O5,698.19 H5,718.78 L5,677.37 C5,699.95 -9.60 (-0.17%)



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. Чаше 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.