

## МЯГКИЙ СТАРТ НАСЫЩЕННОЙ НЕДЕЛИ

### Рынок накануне

Основная сессия 4 октября на американских фондовых площадках закрылась в плюсе. S&P 500 прибавил 0,9%, Dow Jones вырос на 0,81%. Russell 2000, обогнав остальные бенчмарки, повысился на 1,5%. NASDAQ при поддержке большей части бигтехов и ИТ-сектора в целом (XLK: +0,99%) поднялся на 1,22%. Лидером роста в «великолепной семерке» стала Tesla (TSLA: +3,91%). Предстоящая 10 октября презентация роботакси может стать поворотным моментом для электромобильного гиганта.

Количество новых рабочих мест вне сельского хозяйства (non-farm payrolls) в США в сентябре достигло максимума с марта на отметке 254 тыс., значительно превысив консенсус 140 тыс. и ориентир Freedom Broker на отметке 120 тыс. В результате безработица снизилась до 4,1% при прогнозе Freedom Broker 4,3% и среднерыночных ожиданиях 4,2%. Уверенная динамика этих показателей выступает позитивным сигналом для экономики США и подтверждает вероятность ее «мягкой посадки». На фоне публикации отчета Минтруда ожидаемо были пересмотрены ориентиры в отношении шага снижения ставки ФРС на следующем заседании. CME Watch Tool оценивает вероятность ее уменьшения на 0,25 б.п. как 97%. Однако до ноябрьской встречи FOMC выйдет немалое количество важных статданных, способных заметно изменить настроения на рынке.

### Новости компаний

- Rivian (RIVN: -3,2%) снизила годовой прогноз поставок с 54 тыс. до 47–49 тыс. единиц ввиду перебоев в производстве из-за нехватки компонентов на платформах R1 и RCV.
- Акции Albemarle (ALB: +8,3%) позитивно отреагировали на сообщение Reuters со ссылкой на неназванный источник о том, что Rio Tinto (RIO) ведет переговоры о приобретении производителя лития Arcadium Lithium (ALTM), который может быть оценен в сумму от \$4–6 млрд. и более, согласно некоторым источникам Reuters.

### Мы ожидаем

Предыдущий диапазон	Ожидаемый диапазон	Баланс рисков	Ожидаемая волатильность
5703 – 5753	5710 – 5790	Нейтральный	Средняя

С важными для инвестсообщества комментариями сегодня выступают президент ФРБ Атланты Рафаэль Бостик, член совета управляющих ФРС Мишель Боумен и глава ФРБ Миннеаполиса Нил Кашкари. В макроэкономическом календаре выделяется публикация статистики потребительского кредитования за август (консенсус: \$12 млрд, июль: \$25,5 млрд). Однако эти данные едва ли окажут значительное влияние на ход торгов. Гораздо более важным для рынка релизом на этой неделе станет статистика индекса потребительских цен (CPI) за сентябрь.

В конце пятнадцатидневки стартует сезон отчетов за третий квартал. Свои результаты представят Pepsi (PEP), Delta Airlines (DAL), а также крупнейшие финансовые корпорации, в том числе JPMorgan (JPM).

Фьючерсы на американские фондовые индексы находятся под небольшим давлением. Доходности 10-летних трежерис поднялись выше 4%. Внешний фон остается умеренно позитивным. Гонконгский Hang Seng в ходе торгов 7 октября вырос на 1,4%, японский Nikkei поднялся на 1,8%.

На предстоящую сессию в США прогнозируем среднюю внутридневную волатильность. Баланс рисков оцениваем как нейтральный. Ориентируемся на движения S&P 500 в диапазоне 5710–5790 пунктов (от -0,7% до +0,7% к уровню закрытия 4 октября).

### В поле зрения

- Акции Hims & Hers (HIMS) 9 октября заменят бумаги Vector Group (VGR) в S&P 600.
- CEO Volkswagen Оливер Блум полагает, что ЕС должен скорректировать запланированные тарифы для ввоза китайских электрокаров и заменить эти меры на взаимный кредит на инвестиции.

### Индексы

	Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
США	DJIA	42 353	0.81%	3.36%	27.84%
	SP500	5 751	0.90%	4.18%	34.88%
	Nasdaq	18 138	1.22%	6.17%	37.03%
	Russell 2000	2 213	1.50%	3.15%	27.98%
Европа	EuroStoxx50	4 959	0.22%	2.20%	20.86%
	FTSE100	8 276	-0.06%	0.13%	11.71%
	CAC40	7 526	-0.21%	0.54%	7.78%
Азия	DAX	19 121	0.09%	2.85%	26.63%
	NIKKEI	39 333	1.80%	4.29%	26.56%
	HANG SENG	23 067	1.37%	30.24%	32.2%
	CSI300	4 018	8.48%	20.97%	8.9%
ASX	8 479	-0.68%	3.18%	18.84%	

### Индексные фьючерсы сегодня

Название	Значение	%1 д	Название	Значение	%1 д
S&P500	5 791	-0.16%	DJIA	42 578	-0.16%
Nasdaq	20 197	-0.15%	Russell 2000	2 229	-0.07%

### Сектора S&P500

Название сектора	Изм. за 1 день
ИТ	0.99%
Здравоохранение	0.08%
Нециклические потреб товары	0.22%
Циклические потреб товары	1.62%
Финансы	1.64%
Недвижимость	-0.65%
Коммуникации	1.20%
Промышленность	0.63%
Сырье и материалы	0.41%
Энергетика	1.07%
Коммунальные услуги	-0.17%

### Топ-5 роста и падения S&P500

Акции	Изм. за 1 день	Тикер
Albemarle	8.2%	ALB
United Airlines Holdings	6.5%	UAL
Deckers Outdoor	6.4%	DECK
Discover Financial	6.2%	DFS
Capital One Financial	5.7%	COF
Mohawk Industries	-2.6%	MHK
DR Horton	-2.9%	DHI
Equifax	-3.4%	EFX
Extra Space Storage	-3.9%	EXR
TransDigm Group	-4.5%	TDG

### Товары и валюты

Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
Нефть Brent	78.05	0.55%	7.36%	-9.04%
Золото	2 645.8	-0.43%	6.11%	45.49%
Серебро	32.06	1.78%	14.17%	51.91%
Медь	4.52	0.46%	12.51%	26.19%
Индекс доллара	102.52	0.52%	1.15%	-4.01%
EUR/USD	1.0969	-0.44%	-1.10%	4.55%
GBP/USD	1.3114	0.04%	-0.36%	8.24%
USD/JPY	148.51	1.19%	3.07%	-0.30%

### Долг и волатильность

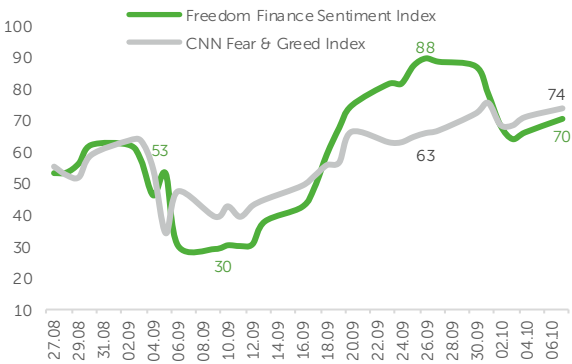
Название	Значение	пп/%, 1д	пп/%, 1м	пп/%, 1г
Дох 10-л UST	3.98	0.13	0.22	-0.75
Дох 2-л UST	3.92	0.21	0.16	-1.14
VIX	19.21	-6.25%	-9.90%	3.4%

### Факторы

Название	%1 д	%1 м	%1 г
Momentum	0.97%	6.51%	46.94%
Growth	1.09%	5.93%	40.32%
Value	0.73%	2.01%	27.45%
Small size	1.51%	2.56%	26.26%
Low volatility	0.47%	0.25%	26.69%
High dividend	0.85%	2.37%	27.18%
Quality	0.48%	3.16%	36.31%

Данные на 12:20 АПМ

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

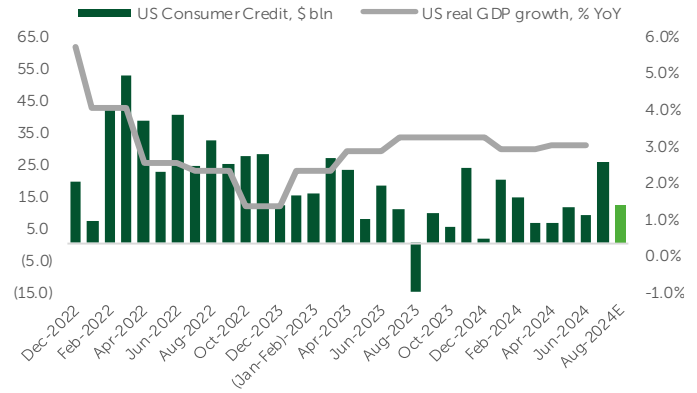
Название показателя	Прогноз	Пред.
Потребительский кредит в США, \$ млрд.	12.0	25.5

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



Технический анализ

Торговая сессия 4 октября подтвердила наличие преимуществ у «быков». Котировки индекса широкого рынка остаются выше 20-дневной средней, а RSI по-прежнему не сигнализирует о появлении дивергенции или перекупленности. Следующая цель покупателей – уровень 5800 пунктов. Значимой поддержкой для S&P 500 может выступить область 5650–5670.

FFin\_Analytics published on TradingView.com, Oct 07, 2024 06:34 UTC

S&P 500 Index, 1D, SP O5,737.48 H5,753.21 L5,702.83 C5,751.06 +51.11 (+0.90%)



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.