

«БЫКАМ» ПРЕДСТОИТ ПРОВЕРКА НА ПРОЧНОСТЬ

Индексы					
	Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
США	DJIA	41 954	-0,94%	3,99%	25,58%
	SP500	5 696	-0,96%	5,32%	32,20%
	Nasdaq	17 924	-1,18%	7,39%	33,45%
	Russell 2000	2 193	-0,89%	4,86%	25,64%
Европа	EuroStoxx50	4 919	-0,99%	4,89%	19,91%
	FTSE100	8 206	-1,17%	1,49%	10,79%
	CAC40	7 486	-1,13%	3,04%	7,31%
	DAX	18 956	-0,74%	4,38%	25,44%
Азия	NIKKEI	38 908	-1,08%	8,08%	26,90%
	HANG SENG	20 927	-9,41%	32,42%	32,10%
	CSI300	4 256	5,93%	20,97%	8,90%
	ASX	8 444	-0,42%	3,22%	18,70%

Индексные фьючерсы сегодня					
Название	Значение	%1 д	Название	Значение	%1 д
S&P500	5 750	0,09%	DJIA	42 215	-0,07%
Nasdaq	20 000	0,03%	Russell 2000	2 207	-0,21%

Сектора S&P 500		
Название сектора	Изм. за 1 день	
ИТ		-0,68%
Здравоохранение		-0,49%
Нециклические потреб товары		-1,10%
Циклические потреб товары		-1,92%
Финансы		-1,24%
Недвижимость		-0,73%
Коммуникации		-1,97%
Промышленность		-0,29%
Сырье и материалы		-0,17%
Энергетика		0,35%
Коммунальные услуги		-2,32%

Топ-5 роста и падения S&P 500			
Акции	Изм. за 1 день	Тикер	
Super Micro Computer	15,8%		SMCI
Air Products & Chemicals	9,5%		APD
Generac	8,5%		GNRC
Diamondback Energy	2,5%		FANG
Albemarle	2,3%		ALB
Allstate	-4,9%		ALL
Vistra	-5,2%		VST
Assurant	-5,5%		AIZ
Arch Cap Grp	-6,2%		ACGL
Everest Group	-8,5%		EG

Товары и валюты				
Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
Нефть Brent	80,93	3,69%	13,89%	-4,32%
Золото	2 645	-0,04%	6,07%	44,51%
Серебро	31,88	-0,56%	10,54%	50,98%
Медь	4,52	-0,08%	12,57%	24,68%
Индекс доллара	102,54	0,02%	1,34%	-3,31%
EUR/USD	1,0976	0,05%	-1,30%	4,15%
GBP/USD	1,3079	-0,27%	-0,77%	7,30%
USD/JPY	148,23	-0,19%	4,16%	-0,76%

Долг и волатильность				
Название	Значение	пп/%, 1д	пп/%, 1м	пп/%, 1г
Дох 10-л UST	4,02	0,05	0,31	-0,77
Дох 2-л UST	3,99	0,06	0,33	-1,09
VIX	22,64	17,86%	1,2%	29,7%

Факторы			
Название	%1 д	%1 м	%1 г
Momentum	-0,72%	8,75%	43,98%
Growth	-1,08%	7,10%	36,54%
Value	-0,68%	3,14%	25,92%
Small size	-0,95%	3,80%	24,45%
Low volatility	-1,09%	0,88%	24,74%
High dividend	-0,65%	3,88%	26,20%
Quality	-0,90%	4,06%	33,14%

Данные на 16:02 АЛМ

Рынок накануне

Торги 7 октября на американских фондовых площадках завершились в красном секторе. S&P 500 упал на 0,96%, NASDAQ опустился на 1,18%, Russell 2000 потерял 0,89%, Dow Jones снизился на 0,94%. Коррекция наблюдалась в акциях большинства крупных технологических компаний. В плюсе остался энергетический сектор, продолживший отыгрывать рост цен на нефть из-за эскалации напряженности на Ближнем Востоке. «Индекс страха» VIX поднялся с 19,2 пункта до максимальных с начала августа 22,7 из-за усиления внешнеполитических рисков и предвыборной неопределенности.

Объем потребительского кредитования за август с учетом сезонных колебаний увеличился на 2,1% г/г, что оказалось чуть слабее консенсус-прогноза. Напомним, что ильские данные более чем вдвое превысили средние ожидания. Наибольшая доля невозобновляемых кредитов (non-revolving credit) составляет 40,2% и по-прежнему приходится на федеральные студенческие займы.

Доходность двухлетних трежерис достигла максимума за шесть недель. Кривая доходности сглаживается, и разница между «двухлетками» и «десятилетками» в моменте достигала нуля впервые с середины сентября. Рост доходностей связан с пересмотром ориентиров в отношении ставки ФРС после выхода сильных макроэкономических данных, повышающих вероятность реализации сценария «мягкой посадки» экономики или продолжения ее стабильного роста.

Новости компаний

- Акции Super Micro Computer (SMCI: +15,8%) позитивно отреагировали на первую за долгое время хорошую новость вокруг компании, которая отчиталась о поставке более 100 тыс. графических процессоров за квартал.
- Инвестор-активист Starboard Value приобрел акции Pfizer (PFE: +2,2%) на сумму около \$1 млрд и планирует добиваться улучшения стратегии компании.
- Суд в США вынес окончательное решение по делу Epic против Alphabet (GOOGL: -2,4%), обязав корпорацию размещать конкурирующие магазины в Google Play и предоставить им доступ к полному каталогу этого приложения.
- Tencent (ТСЕНУ: -0,02%) и семья основателей Ubisoft (UBSFY: +0,34%) могут выкупить последнюю и сделать компанию частной.

Мы ожидаем

Предыдущий диапазон	Ожидаемый диапазон	Баланс рисков	Ожидаемая волатильность
5710–5790	▼ 5650–5740	Нейтральный	Средняя

В центре внимания сегодня будет распродажа бумаг китайских эмитентов. Индекс Hang Seng завершил сессию 8 октября падением на 9,4%. Акции Alibaba (BABA) на американском премаркете теряют около 8,5%. Многодневное ралли на фондовых площадках Китая привело к состоянию технической перекупленности, что вызвало резкую фиксацию прибыли. В КНР будет активизирован выпуск специальных облигаций для местных органов власти с целью поддержки экономического роста в регионах. В то же время инвесторы разочарованы отсутствием деталей об экономических стимулах в рамках брифинга Национальной комиссии по развитию и реформам (NDRC).

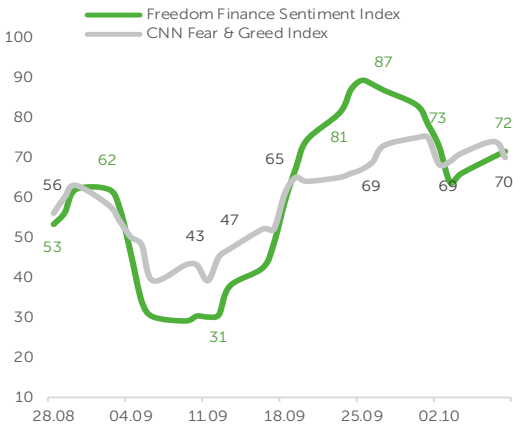
В США сегодня выйдет индекс настроений малого бизнеса NFIB за сентябрь (консенсус: 92 пункта, предыдущее значение: 91,2). Напомним, что в августе респонденты давали осторожные оценки роста реальных продаж и отметили сохранение инфляционного давления в структуре издержек. Снижение ставки ФРС на 50 б.п. может положительно повлиять на динамику NFIB.

В этот вторник также пройдет аукцион по размещению трехлетних казначейских нот. Спрос на краткосрочные трежерис во многом поддерживается крупными корпоративными игроками и иностранными инвесторами. Дополнительный интерес к этим инструментам может вызвать внешнеполитическая напряженность.

На предстоящую сессию прогнозируем средний уровень волатильности при нейтральном балансе рисков. Американские фьючерсы не реагируют на распродажу в Китае. Ориентируемся на колебания S&P 500 в диапазоне 5650–5740 пунктов (от -0,8% до +0,8% относительно уровня закрытия предыдущей сессии).

В поле зрения

- Китай вводит временные ввозные пошлины в размере от 30,6% до 39% на товары европейских брендов в ответ на одобрение Евросоюзом экспортных тарифов на китайские электромобили.
- Фоксоп строит в Мексике крупнейший в мире производственный комплекс для сборки суперчипов GB200 от NVIDIA (NVDA), служащий ключевым компонентом следующего поколения вычислительной платформы Blackwell.

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.
Индекс делового оптимизма малого бизнеса NFIB (сент)	92,0	91,2
Аукцион по размещению 3-летних казначейских нот	-	3,440%

Квартальные отчеты

Тикер	EPS		Выручка		Целевая (12 мес.)	Потенциал	Рекомендация
	Прогноз	Пред.	Прогноз	Пред.			
PEP	2,29	2,25	23 860	23 453	180,0	8%	Держать
VFS	-0,26	-0,24	593	0	-	-	-
IDT				304	-	-	-

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

S&P 500 консолидируется над 20-дневной скользящей средней и уровнем 5670 пунктов, который ранее являлся историческим максимумом. «Быки» сохраняют преимущество. Впрочем, если индекс широкого рынка уйдет ниже 5650 пунктов, усилится вероятность более выраженной коррекции.

FFin_Analytics published on TradingView.com, Oct 08, 2024 04:54 UTC



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.