

В ФОКУСЕ ИНФЛЯЦИЯ И НОВОСТИ AMD
Рынок накануне

Торги 9 октября на американских фондовых площадках завершились ростом. S&P 500 поднялся на 0,7%, в 44-й раз с начала года обновив максимум. Dow Jones прибавил более 1%, NASDAQ поднялся на 0,6%. В лидерах роста оказались производители программного обеспечения (IGV ETF установил новый рекорд). Акции бигтехов показали смешанные результаты. В уверенном плюсе торговались инвестиционные и региональные банки, поставщики товаров для дома, эмитенты из сферы логистики и грузоперевозок, авиакомпании и девелоперы. Позитивную динамику мы связываем с в целом оптимистичными ожиданиями инвесторов от стартующего на днях сезона отчетности.

Протоколы сентябрьского заседания FOMC показали, что большинство членов комитета поддержали снижение ставки на 50 б.п., так как риски инфляции ослабли, а ситуация на рынке труда осложнилась. Прогноз ФРС предполагает устойчивость экономики. После релиза «Минутки» вероятность снижения ставки на 25 б.п. инвестобщество оценивает более чем в 80%.

Ураган «Милтон» достиг побережья Флориды, однако его интенсивность ослабевает. На этом фоне акции страховых компаний Everest Group (EG) и Arch Capital (ACGL) накануне начали восстанавливаться после значительной коррекции в понедельник.

Новости компаний

- Astera Labs (ALAB: +15,6%) объявила о выпуске новых коммутаторов для инфраструктуры ИИ. Scorpio P-Series и Scorpio X-Series предназначены для оптимизации подключения графических процессоров (GPU) и кластеризации данных, что обеспечивает высокую производительность и энергоэффективность.
- Переговоры между Boeing (BA: -3,4%) и крупнейшим профсоюзом зашли в тупик. Это ослабило шансы на быстрое завершение продолжающейся уже четвертую неделю забастовки, в которой участвуют около 33 тыс. рабочих.

Мы ожидаем

Предыдущий диапазон	Ожидаемый диапазон	Баланс рисков	Ожидаемая волатильность
5745 – 5797	5740 – 5840	Нейтральный	Выше среднего

Сегодня выйдет статистика потребительской инфляции (CPI) за сентябрь (консенсус: +2,3% г/г, предыдущее значение: +2,5%). Базовый CPI может показать рост примерно на 0,24–0,26% м/м. Считаем высокой вероятностью повышения показателя примерно на 0,3%, что, впрочем, не станет существенной негативной новостью для инвесторов, если композиция CPI окажется благоприятной в части сервисных компонентов без учета жилья.

AMD (AMD) проведет презентацию новых продуктов для ИИ. Заметные колебания котировок компании и всего сектора производителей чипов способны вызвать заявления менеджмента о новых покупателях ИИ-ускорителей компании, а также раскрытие планов по борьбе с NVIDIA за долю рынка.

Напомним, что превзошедшие консенсус данные инфляции за август были полностью компенсированы позитивом вокруг темы ИИ, в результате чего S&P 500 в ходе торгов 11 сентября прибавил более 1%.

Баланс рисков на предстоящую сессию оцениваем как нейтральный и прогнозируем повышенную волатильность. Ориентируемся на колебания S&P 500 в диапазоне 5740–5840 пунктов (от -0,9% до +0,8% к уровню закрытия среды).

В поле зрения

- Сегодня после закрытия рынка Tesla (TSLA) проведет Robotaxi Day, на котором ожидается презентация машин с автономной системой вождения. Неизвестными остаются сроки запуска роботакси в массовое производство. Акции будут отыгрывать это событие уже в пятницу.
- Delta Air Lines (DAL) представит отчетность за третий квартал. Снизившиеся в этом периоде цены на нефть и усиление спроса на авиаперевозки позитивно отразятся на рентабельности авиакомпании.
- Domino's Pizza (DPZ) опубликует квартальный отчет, результаты которого должны поддержать оживление в потребительском секторе и увеличение сервисных заказов.

Индексы					
	Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
США	DJIA	42,512	1.03%	4.12%	26.51%
	SP500	5,792	0.71%	5.87%	33.59%
	Nasdaq	18,292	0.60%	8.33%	35.65%
	Russell 2000	2,201	0.26%	4.90%	25.32%
	EuroStoxx50	4,963	-0.40%	4.27%	21.15%
Европа	FTSE100	8,239	-0.06%	-0.33%	10.03%
	CAC40	7,536	-0.32%	1.82%	7.67%
	DAX	19,193	-0.32%	4.40%	27.28%
Азия	NIKKEI	39,414	0.35%	8.46%	26.72%
	HANG SENG	21,252	2.98%	20.01%	17.81%
	CSI300	3,998	1.06%	23.90%	7.36%
	ASX	8,499	0.50%	3.23%	18.16%

Индексные фьючерсы сегодня

Название	Значение	%1 д	Название	Значение	%1 д
S&P500	5,830	-0.20%	DJIA	42,744	-0.16%
Nasdaq	20,415	-0.24%	Russell 2000	2,209	-0.43%

Сектора S&P 500

Название сектора	Изм. за 1 день
ИТ	1.01%
Здравоохранение	1.02%
Нециклические потреб товары	0.78%
Циклические потреб товары	0.73%
Финансы	0.87%
Недвижимость	0.03%
Коммуникации	-0.55%
Промышленность	0.92%
Сырье и материалы	0.64%
Энергетика	0.50%
Коммунальные услуги	-0.89%

Топ-5 роста и падения S&P 500

Акции	Изм. за 1 день	Тикер
Norwegian Cruise Line	10.9%	NCLH
Carnival (US)	7.0%	CCLU
Royal Caribbean	5.3%	RCL
Corning	4.8%	GLW
Super Micro Computer	4.3%	SMCI
Western Digital	-2.6%	WDC
Vistra	-3.0%	VST
Boeing	-3.4%	BA
NRG Energy	-5.3%	NRG
Constellation Energy	-6.1%	CEG

Товары и валюты

Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
Нефть Brent	76.58	-0.78%	6.60%	-13.13%
Золото	2,606.0	-0.34%	4.17%	40.90%
Серебро	30.69	-1.90%	9.08%	41.73%
Медь	4.36	-1.29%	6.62%	19.56%
Индекс доллара	102.93	0.37%	1.35%	-2.97%
EUR/USD	1.0948	-0.21%	-0.86%	3.82%
GBP/USD	1.3073	-0.15%	-0.04%	7.05%
USD/JPY	149.17	0.57%	4.49%	0.42%

Долг и волатильность

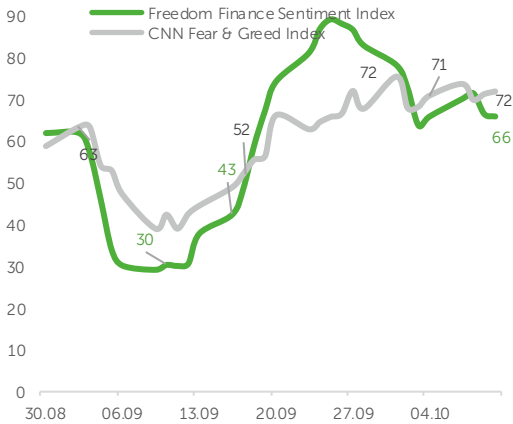
Название	Значение	пп/%, 1д	пп/%, 1м	пп/%, 1г
Дох 10-л UST	4.06	0.05	0.36	-0.74
Дох 2-л UST	4.01	0.05	0.34	-1.06
VIX	20.86	-2.61%	7.25%	17.85%

Факторы

Название	%1 д	%1 м	%1 г
Momentum	0.80%	8.85%	45.71%
Growth	0.70%	8.26%	39.05%
Value	0.71%	2.96%	25.97%
Small size	0.28%	4.23%	23.61%
Low volatility	0.87%	1.68%	25.81%
High dividend	0.90%	3.77%	26.16%
Quality	0.65%	4.63%	34.32%

Данные на 16:02 ALM

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.
Первичные заявки на пособие по безработице	229K	225K
Индекс потребительских цен г/г	2.3%	2.5%
Базовый индекс потребительских цен мес./мес.	0.2%	0.3%

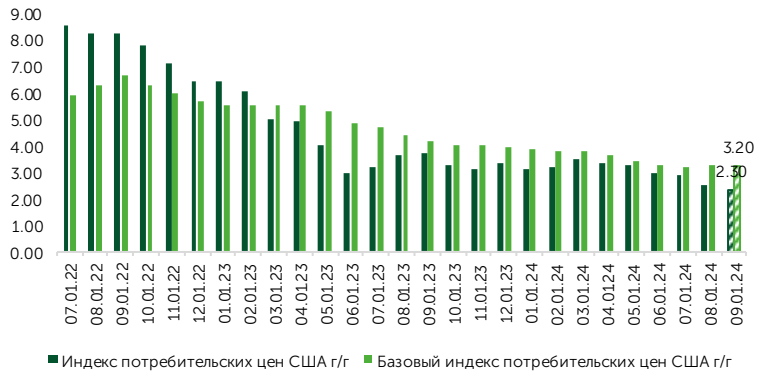
Квартальные отчеты

Тикер	EPS		Выручка		Целевая (12 мес.)	Потенциал	Рекомендация
	Прогноз	Пред.	Прогноз	Пред.			
DAL	1.52	2.03	14,646	15,488	59.00	16%	Покупать
DPZ	3.64	4.18	1,099	1,027	-	-	-
PGR	3.61	2.09	19,025	15,553	-	-	-
NEOG	0.09	0.11	215	229	-	-	-

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

Базовый и общий индекс потребительских цен в США г/г



Технический анализ

Накануне S&P 500 обновил исторический максимум. Психологически важный уровень 5800 пунктов может выступить краткосрочным сопротивлением для бенчмарка. Кроме того, нужно отслеживать восходящую трендовую линию, которая в сентябре ограничила рост рынка. Впрочем, шансы на продолжение позитивной динамики сохраняются, так как индикатор RSI все еще не достиг зоны перекупленности.

FFin_Analytics published on TradingView.com, Oct 10, 2024 07:06 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@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.