

**Индексы**

|        | Название     | Значение | %1 д   | %1 м   | %1 г   |
|--------|--------------|----------|--------|--------|--------|
| США    | DJIA         | 42 864   | 0.97%  | 4.90%  | 26.80% |
|        | SP500        | 5 815    | 0.61%  | 4.70%  | 32.86% |
|        | Nasdaq       | 18 343   | 0.33%  | 5.45%  | 34.29% |
|        | Russell 2000 | 2 234    | 2.10%  | 6.21%  | 26.00% |
| Европа | EuroStoxx50  | 5 004    | 0.07%  | 5.05%  | 19.12% |
|        | FTSE100      | 7 596    | -7.97% | 0.73%  | 8.32%  |
|        | CAC40        | 7 578    | 0.04%  | 2.45%  | 6.26%  |
|        | DAX          | 19 374   | 0.19%  | 5.69%  | 25.32% |
| Азия   | NIKKEI       | 39 606   | 0.00%  | 11.19% | 24.01% |
|        | HANG SENG    | 21 149   | -0.55% | 23.31% | 20.31% |
|        | CSI300       | 3 962    | 1.91%  | 22.00% | 5.99%  |
|        | ASX          | 8 530    | 0.45%  | 3.62%  | 16.62% |

**Индексные фьючерсы сегодня**

| Название | Значение | %1 д   | Название     | Значение | %1 д   |
|----------|----------|--------|--------------|----------|--------|
| S&P500   | 5 859    | -0.01% | DJIA         | 43 136   | -0.02% |
| Nasdaq   | 20 438   | -0.06% | Russell 2000 | 2 255    | 0.20%  |

**Сектора S&P500**

| Название сектора            | Изм. за 1 день |
|-----------------------------|----------------|
| ИТ                          | -0.03%         |
| Здравоохранение             | 0.73%          |
| Нециклические потреб товары | 0.52%          |
| Циклические потреб товары   | -0.41%         |
| Финансы                     | 1.95%          |
| Недвижимость                | 1.06%          |
| Коммуникации                | 0.69%          |
| Промышленность              | 1.79%          |
| Сырье и материалы           | 0.70%          |
| Энергетика                  | 0.48%          |
| Коммунальные услуги         | 0.89%          |

**Топ-5 роста и падения S&P500**

| Акции                   | Изм. за 1 день | Тикер |
|-------------------------|----------------|-------|
| Uber Technologies, Inc. | 10.8%          | UBER  |
| Fastenal Company        | 9.8%           | FAST  |
| W.W. Grainger, Inc.     | 5.8%           | GWV   |
| Wells Fargo & Company   | 5.6%           | WFC   |
| Domino's Pizza, Inc.    | 5.1%           | DPZ   |
| Tesla, Inc.             | -8.8%          | TSLA  |
| A. O. Smith Corporation | -6.2%          | AOS   |
| Align Technology, Inc.  | -3.3%          | ALGN  |
| Broadcom Inc.           | -2.3%          | AVGO  |
| Adobe Inc.              | -1.6%          | ADBE  |

**Товары и валюты**

| Название       | Значение | %1 д   | %1 м   | %1 г   |
|----------------|----------|--------|--------|--------|
| Нефть Brent    | 79.04    | -0.45% | 11.94% | -7.90% |
| Золото         | 2 657.60 | 1.41%  | 5.79%  | 41.91% |
| Серебро        | 31.20    | 1.71%  | 8.24%  | 41.35% |
| Медь           | 4.45     | 1.52%  | 9.03%  | 23.17% |
| Индекс доллара | 102.89   | -0.10% | 1.19%  | -2.77% |
| EUR/USD        | 1.0944   | 0.19%  | -0.60% | 3.02%  |
| GBP/USD        | 1.3075   | 0.18%  | 0.46%  | 6.20%  |
| USD/JPY        | 149.27   | 0.36%  | 5.54%  | 0.08%  |

**Долг и волатильность**

| Название     | Значение | пп / %, 1 д | пп / %, 1 м | пп / %, 1 г |
|--------------|----------|-------------|-------------|-------------|
| Дох 10-л UST | 4.08     | 0.01        | 0.43        | -0.49       |
| Дох 2-л UST  | 3.94     | -0.03       | 0.30        | -1.05       |
| VIX          | 20.46    | -2.25%      | 15.66%      | 27.16%      |

**Факторы**

| Название       | %1 д  | %1 м  | %1 г   |
|----------------|-------|-------|--------|
| Momentum       | 1.15% | 7.66% | 45.31% |
| Growth         | 0.20% | 5.22% | 37.53% |
| Value          | 1.13% | 4.11% | 26.13% |
| Small size     | 1.85% | 5.60% | 23.54% |
| Low volatility | 0.72% | 1.96% | 25.59% |
| High dividend  | 1.04% | 4.76% | 26.48% |
| Quality        | 0.65% | 3.80% | 33.49% |

Данные на 13:02 МСК

**В ЦЕНТРЕ ВНИМАНИЯ ЭКОНОМИКА КИТАЯ**
**Рынок накануне**

Основная сессия 11 октября на американских фондовых площадках завершилась в плюсе. S&P 500 прибавил 0,61%, NASDAQ поднялся на 0,33%, Dow Jones вырос на 0,97%, а индекс компаний малой капитализации Russell 2000 опередил остальные, повысившись на 2,1%. Акции Tesla (TSLA) просели на 8,78%, так как презентация в рамках мероприятия We, Robot не оправдала ожиданий рынка.

Индекс цен производителей (PPI) за сентябрь продемонстрировал нулевую динамику при консенсусе, предполагавшем рост на 0,1%. Базовый PPI в соответствии с ожиданиями повысился на 0,2%. Динамика производственных цен оказалась лучше динамики потребительских. Общий тренд по PPI уверенно подтверждает продолжение дезинфляции и оставляет пространство для дальнейшего снижения ставок.

Предварительное значение индекса потребительских настроений от Мичиганского университета составило 68,9 пункта при консенсусе 70,2. Инфляционные ожидания на год вперед в октябре выросли с сентябрьских 2,7% до 2,9%, а на пятилетнем горизонте снизились с 3,1% до 3%. Статистика указывает на сохранение некоторой настороженности потребителей относительно динамики инфляции.

**Новости компаний**

- Квартальные результаты JPMorgan (JPM: +4,4%), Wells Fargo (WFC: +5,6%) и BlackRock (BLK: +3,6%) в целом превзошли ожидания. Прибыль JPMorgan оказалась выше прогнозов благодаря сильным показателям в инвестбанкинге (+29% при гайденсе менеджмента +15%) и умеренному росту чистых процентных доходов. Прибыль Wells Fargo также превысила прогнозы за счет снижения расходов и кредитных убытков, однако выручка недотянула до средних ожиданий из-за падения чистых процентных доходов. Объем активов под управлением BlackRock достиг исторического максимума на отметке \$11,48 трлн против \$9,1 трлн годом ранее благодаря значительным притокам средств в ETF и позитивной динамике на фондовых площадках, что, как и впечатляющие результаты JPMorgan в инвестбанкинге, сигнализирует об оживлении на рынках капитала.

**Мы ожидаем**

| Преыдуци й диапазон | Ожидаемый диапазон | Баланс рисков | Ожидаемая волатильность |
|---------------------|--------------------|---------------|-------------------------|
| 5775 – 5822         | 5790 – 5840        | Нейтральный   | Ниже среднего           |

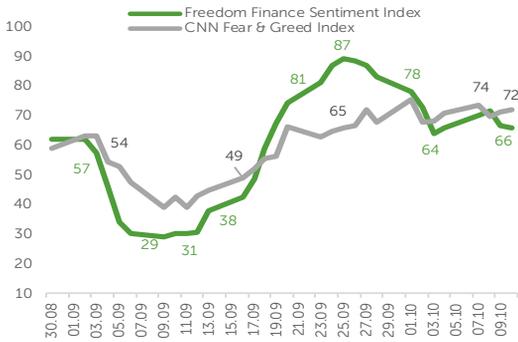
Этот понедельник не будет перенасыщен важными макропубликациями. Интерес представляют данные состояния бюджета от Казначейства США. Напомним, что в прошлом месяце был зарегистрирован дефицит \$380,1 млрд. В фокусе внимания также будут выступления ряда представителей FOMC, от которых ожидают комментариев относительно сюрприза в статистике CPI за сентябрь.

Фьючерсы на основные индексы США торгуются в небольшом плюсе. Внешний фон умеренно положительный. Китайские фондовые площадки подают признаки восстановления: шанхайский CSI 300 растет на 1,91%. В минувшую субботу, 12 октября, Пекин анонсировал новые меры стимулирования экономики, в том числе раскрыл планы увеличения долга. Это поддержало оптимистичный настрой участников рынка. В связи с празднованием Дня Колумба (федеральный выходной, но биржи открыты) на предстоящие торги прогнозируем внутрисдневную волатильность ниже средней. Баланс рисков оцениваем как нейтральный. Ориентируемся на движения S&P 500 в диапазоне 5790–5840 пунктов (от -0,4% до +0,4% к уровню закрытия 4 октября).

**В поле зрения**

- По информации CNN, забастовка Boeing (BA) уже обошлась компании и ее сотрудникам в \$5 млрд. Новый гендиректор авиакомпания анонсировал оптимизацию штата примерно на 10%, что означает сокращение около 17 тыс. рабочих мест.
- Reuters сообщает, что Alphabet (GOOG) обратилась к федеральному суду Калифорнии с просьбой приостановить исполнение требования открыть доступ к App Store Play для улучшения конкурентной среды.

### Индикатор настроений Freedom Finance



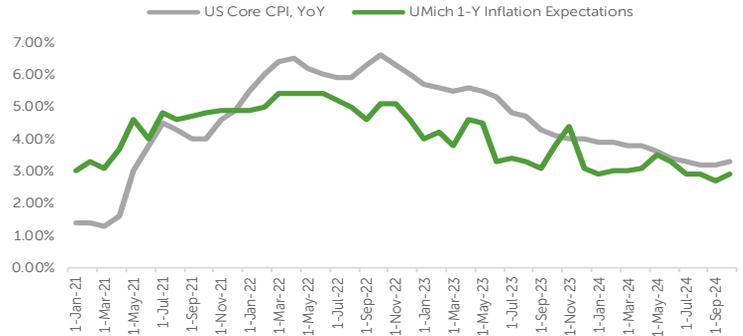
**Примечания:** Sentiment Index показывает настроение рынка между 0 - 100, где 0 - максимально негативное, 100 - максимально позитивное. В качестве данных взяты финансовые статьи из 5 источников (Bloomberg, WSJ, Reuters, CNBC, NYTimes) и проанализированы через машинное обучение. Индекс имеет исключительно справочный характер и не является поводом для инвестирования.

### 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



### Макроэкономика

| Название показателя                   | Прогноз | Пред. |
|---------------------------------------|---------|-------|
| Бюджета от казначейства США, \$ млрд. | -       | 380.1 |

### Технический анализ

S&P 500 достиг нового исторического максимума, завершив неделю выше 5800 пунктов. «Быки» сохраняют преимущество, их следующая цель — 5900 пунктов. Однако для ее достижения индекс широкого рынка должен преодолеть восходящую трендовую линию, которая берет свое начало в конце июля.

Ffin\_Analytics published on TradingView.com, Oct 13, 2024 21:39 UTC



## 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.<br>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 на графике цены появился 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.