

СЕЗОН ОТЧЕТОВ НАБИРАЕТ ОБОРОТЫ

Рынок накануне

Торги 14 октября на американских фондовых площадках прошли относительно спокойно в связи с выходным на рынке облигаций, отсутствием корпоративных отчетов и значимых макроэкономических релизов. Основная сессия завершилась в плюсе. Индекс S&P 500 прибавил 0,77%, обновив исторический максимум. NASDAQ вырос на 0,87%, вплотную подойдя к рекордной отметке, достигнутой 10 июля. Russell 2000 поднялся на 0,64%, Dow Jones — на 0,47%. В лидеры роста вышли акции производителей полупроводников, среди которых выделялась NVIDIA (NVDA). Энергетические компании оказались среди отстающих из-за коррекции нефтяных цен на фоне ослабления международной напряженности и выхода прогноза ОПЕК, предполагающего падение спроса на углеводороды.

Президент ФРБ Миннеаполиса Нил Кашкари заявил, что экономика находится на заключительном этапе борьбы с инфляцией, и назвал целесообразными небольшие сокращения ставок в дальнейшем. Член Совета управляющих ФРС Кристофер Уоллер прокомментировал несколько возможных сценариев корректировки ДКП, допустив, что регулятор может сделать паузу в случае замедления инфляции, но подчеркнул, что по-прежнему рассчитывает именно на постепенное снижение ставок в течение следующего года.

Новости компаний

- Adobe (ADBE: +2,9%) представила расширенные партнерства с Google Campaign Manager 360, Microsoft Advertising, Snap, TikTok и др.
- B. Riley Financial (RILY: +23,5%) подтвердила план продажи подразделения Great American Group компании Oaktree Capital Management примерно за \$386 млн. Продавец получит около \$203 млн наличными и миноритарную долю в новой холдинговой компании Great American.
- SoFi Technologies (SOFI: +11,4%) объявила о заключении соглашения на \$2 млрд с Fortress по развитию платформы для кредитования, что позволит расширить возможности SoFi в этом сегменте.

Мы ожидаем

Предыдущий диапазон	Ожидаемый диапазон	Баланс рисков	Ожидаемая волатильность
5790–5840	▲ 5820–5900	Нейтральный	Средняя

До открытия основной сессии 15 октября квартальные результаты представят Bank of America (BAC), Goldman Sachs (GS) и Citigroup (C). Финансовый сектор в конце прошлой недели уже отметился рядом публикаций сильных отчетов. Позитивные тренды, связанные с доходами от инвестбанкинга, могут найти продолжение в сегодняшней порции релизов. Также на премаркете отчетность за ушедший квартал выпускают UnitedHealth (UNH) и Johnson & Johnson (JNJ). После закрытия рынка ждем результаты United Airlines Holdings (UAL).

Будет опубликован индекс производственной активности NY Empire State за октябрь (консенсус: 3 пункта, сентябрь: 11,5 пункта). Выход данных прольет свет на ситуацию в производственном секторе на Восточном побережье. ФРБ Нью-Йорка опубликует статистику ожиданий в отношении потребительской инфляции.

Активность участников рынка акций может усилиться после низкого объема торгов накануне. Фьючерсы на основные индексы корректируются, реагируя на распродажу на биржах Китая. CSI 300 сегодня потерял 2,7%, так как государство по-прежнему не раскрывает планов в отношении дополнительных стимулов экономического роста. Впрочем, китайский фактор окажет ограниченное влияние на динамику в ходе основной сессии на рынке США. Сентимент определяет вышеупомянутые отчеты американских корпораций. Прогнозируем средний уровень волатильности при нейтральном балансе рисков. Ориентируемся на колебания S&P 500 в диапазоне 5820–5900 пунктов (от -0,7% до +0,7% относительно уровня закрытия предыдущей сессии).

В поле зрения

- США рассматривают возможность введения ограничений на экспорт чипов для искусственного интеллекта от NVIDIA (NVDA) и AMD (AMD) в некоторые страны. Власти пересматривают политику в отношении микроэлектроники, предназначенной для государств Ближнего Востока. Остается неясным, будут ли эти меры приняты до окончания полномочий президента Байдена.
- Некоторые из крупнейших акционеров Frontier Communications (FYBR) обеспокоены планируемым поглощением Verizon Communications (VZ) за \$9,6 млрд. Второй по величине мажоритарий планирует проголосовать против сделки.

Индексы					
	Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
США	DJIA	43 065	0,47%	4,04%	27,90%
	SP500	5 860	0,77%	4,16%	35,40%
	Nasdaq	18 503	0,87%	4,63%	38,01%
	Russell 2000	2 249	0,64%	3,03%	30,76%
Европа	EuroStoxx50	5 033	-0,15%	4,07%	21,88%
	FTSE100	8 260	-0,40%	0,24%	9,12%
	CAC40	7 555	-0,61%	1,83%	8,55%
	DAX	19 592	0,44%	4,33%	28,46%
Азия	NIKKEI	39 951	0,87%	11,19%	24,01%
	HANG SENG	20 300	-3,76%	21,44%	18,41%
	CSI300	3 856	-2,66%	25,39%	8,13%
	ASX	8 599	0,81%	2,47%	17,75%

Индексные фьючерсы сегодня					
Название	Значение	%1 д	Название	Значение	%1 д
S&P500	5 909	0,01%	DJIA	43 425	0,14%
Nasdaq	20 603	-0,08%	Russell 2000	2 264	-0,08%

Сектора S&P 500	
Название сектора	Изм. за 1 день
ИТ	1,36%
Здравоохранение	0,51%
Нециклические потреб товары	0,42%
Циклические потреб товары	0,24%
Финансы	0,58%
Недвижимость	0,68%
Коммуникации	0,53%
Промышленность	0,57%
Сырье и материалы	0,53%
Энергетика	-0,09%
Коммунальные услуги	1,29%

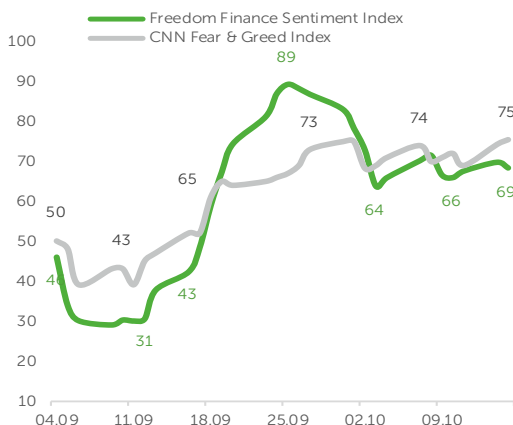
Топ-5 роста и падения S&P 500		
Акции	Изм. за 1 день	Тикер
Vistra	5,6%	VST
Amentum Holdings	5,5%	AMTM
QUALCOMM	4,7%	QCOM
Applied Materials	4,3%	AMAT
Humana	3,7%	HUM
Albemarle	-2,4%	ALB
Arch Cap Grp	-2,9%	ACGL
CrowdStrike Holdings	-3,0%	CRWD
Dollar Tree	-3,1%	DLTR
Dollar General	-3,3%	DG

Товары и валюты				
Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
Нефть Brent	77,46	-2,00%	8,17%	-14,78%
Золото	2 648	-0,37%	2,58%	37,38%
Серебро	31,25	0,18%	4,29%	41,53%
Медь	4,36	-1,98%	4,51%	21,89%
Индекс доллара	103,30	0,40%	2,16%	-3,14%
EUR/USD	1,0915	-0,26%	-1,57%	3,92%
GBP/USD	1,3057	-0,14%	-0,74%	7,57%
USD/JPY	149,86	0,40%	6,54%	0,12%

Долг и волатильность				
Название	Значение	пп/%, 1д	пп/%, 1м	пп/%, 1г
Дох 10-л UST	4,08	0,00	0,43	-0,54
Дох 2-л UST	3,94	0,00	0,36	-1,10
VIX	19,70	-3,71%	19,0%	2,0%

Факторы			
Название	%1 д	%1 м	%1 г
Momentum	0,77%	6,20%	48,40%
Growth	0,94%	4,55%	40,88%
Value	0,66%	3,49%	28,30%
Small size	0,68%	2,31%	28,25%
Low volatility	0,66%	1,40%	26,98%
High dividend	0,65%	3,92%	27,82%
Quality	0,97%	3,60%	35,94%

Данные на 16:02 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.

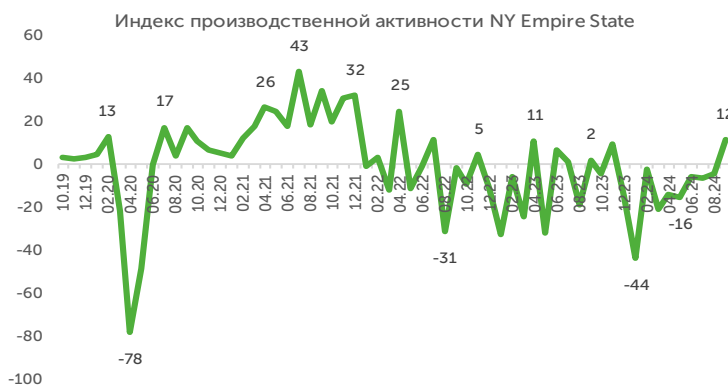
Макроэкономика

Название показателя	Прогноз	Пред.
Индекс производственной активности NY Empire State (окт)	3,0	11,5
Ожидаемая потребительская инфляция (сент)	-	3,0%

Квартальные отчеты

Тикер	EPS		Выручка		Целевая (12 мес.)	Потенциал	Рекомендация
	Прогноз	Пред.	Прогноз	Пред.			
UNH	7,00	6,56	99 139	91 364	-	-	-
JNJ	2,21	2,66	22 172	21 345	176	9%	Покупать
BAC	0,77	0,88	25 253	45 332	45	7%	Держать
GS	6,94	5,68	11 769	28 901	530	1%	Держать
C	1,32	1,52	19 862	41 172	-	-	-

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 сохранил «бычий» импульс, обновив абсолютный максимум. Индикатор RSI все еще не достиг зоны перекупленности, хотя и приблизился к ней, в то время как «медвежья» дивергенция отсутствует. Технически рост способен продолжиться. Цели для индекса широкого рынка – 5900, а затем и 6000 пунктов.

FFin_Analytics published on TradingView.com, Oct 15, 2024 07:53 UTC

S&P 500 Index, 1D, SP O5,829.81 H5,871.41 L5,829.57 C5,859.86 +44.82 (+0.77%)



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.