

**В ФОКУСЕ НОВОСТИ КОРПОРАЦИЙ**

Индексы					
	Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
США	DJIA	42 740	-0.75%	3.25%	26.94%
	SP500	5 815	-0.76%	3.36%	34.37%
	Nasdaq	18 316	-1.01%	3.57%	36.61%
	Russell 2000	2 250	0.05%	3.08%	30.83%
	EuroStoxx50	4 914	-0.72%	2.12%	19.60%
Европа	FTSE100	8 336	1.05%	-0.29%	8.55%
	CAC40	7 488	-0.49%	0.76%	7.40%
	DAX	19 411	-0.40%	4.21%	28.31%
Азия	NIKKEI	39 168	-1.86%	9.10%	23.50%
	HANG SENG	20 287	-0.16%	16.98%	14.06%
	CSI300	3 832	-0.63%	22.05%	5.26%
	ASX	8 557	-0.49%	3.31%	18.71%

Индексные фьючерсы сегодня						
	Название	Значение	%1 д	Значение	%1 д	
	S&P500	5 862	-0.01%	DJIA	42 979	-0.08%
	Nasdaq	20 355	0.06%	Russell 2000	2 275	0.30%

Сектора S&P 500		
Название сектора	Изм. за 1 день	
ИТ	-1.79%	
Здравоохранение	-1.24%	
Нециклические потреб товары	0.64%	
Циклические потреб товары	0.20%	
Финансы	0.26%	
Недвижимость	1.23%	
Коммуникации	-0.03%	
Промышленность	-0.74%	
Сырье и материалы	-0.03%	
Энергетика	-3.04%	
Коммунальные услуги	0.45%	

Топ-5 роста и падения S&P 500			
Акции	Изм. за 1 день	Тикер	
Walgreens Boots Alliance	15.8%	WBA	
Carnival (US)	6.6%	CCLU	
Charles Schwab	6.1%	SCHW	
Norwegian Cruise Line	4.1%	NCLH	
SBA Communications	4.0%	SBAC	
UnitedHealth Group	-8.1%	UNH	
Enphase Energy	-9.3%	ENPH	
Applied Materials	-10.7%	AMAT	
Lam Research	-10.9%	LRCX	
KLA	-14.7%	KLAC	

Товары и валюты				
Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
Нефть Brent	74.25	-4.14%	3.69%	-18.31%
Золото	2 661.4	0.51%	3.10%	38.08%
Серебро	31.16	-0.29%	3.99%	41.12%
Медь	4.30	-1.44%	3.01%	20.13%
Индекс доллара	103.26	-0.04%	2.12%	-3.18%
EUR/USD	1.0903	-0.11%	-1.68%	3.80%
GBP/USD	1.3096	0.30%	-0.44%	7.89%
USD/JPY	149.25	-0.41%	6.11%	-0.29%

Долг и волатильность				
Название	Значение	пп/%, 1д	1п/%, 1м	пп/%, 1г
Дох 10-л UST	4.03	-0.05	0.37	-0.60
Дох 2-л UST	3.95	0.01	0.37	-1.09
VIX	20.64	4.77%	24.64%	6.83%

Факторы				
Название	%1 д	%1 м	%1 г	
Momentum	-1.02%	5.12%	46.89%	
Growth	-0.95%	3.55%	39.53%	
Value	-0.40%	3.07%	27.78%	
Small size	0.13%	2.44%	28.41%	
Low volatility	-0.41%	0.99%	26.46%	
High dividend	-0.47%	3.44%	27.22%	
Quality	-1.23%	2.33%	34.27%	

Данные на 14:00 ALM

**Рынок накануне**

Торги 15 октября на американских фондовых площадках завершились в отрицательной зоне. S&P 500 снизился на 0,76%, NASDAQ потерял 1,01%, Dow Jones упал на 0,75%, в то время как Russell 2000 в середине сессии на пике достигал максимума с 31 июля, но закрылся почти без изменений.

Негативное влияние на динамику котировок оказал разочаровывающий гайденс ASML Holding (ASML: -16,3%), отчет которой по технической ошибке был опубликован на день раньше запланированной даты. Новости этой компании вызвали коррекцию всего технологического сектора (XLK: -2,2%) и резкое падение индекса чипмейкеров (SOX: -5,5%). В аутсайдерах оказались представители энергетической отрасли (XLE: -3,22%), давление на акции которых оказали сообщения об отсутствии у Израиля планов атаковать нефтяную инфраструктуру Ирана. На этом фоне цена на нефть WTI упала на 4,4%. Несмотря на негативный фон, шесть из 11 секторов, входящих в индекс широкого рынка, закрылись в плюсе. Особенно уверенную динамику продемонстрировала индустрия недвижимости (XLRE: +1,26%).

**Новости компаний**

- ASML Holding (ASML: -16,3%) отчиталась выше прогнозов аналитиков по чистой прибыли (€2,08 млрд против €1,91 млрд) и выручке (€7,47 млрд против €7,17 млрд). В то же время объем будущих заказов оказался равен лишь €2,63 млрд при общерыночных ожиданиях на уровне €5,39 млрд. Кроме этого, гайденс компании на 2025 год по выручке и валовой марже был пересмотрен вниз с €30–40 млрд и 54–56% до €30–35 млрд и 51–53% соответственно. Менеджмент объясняет изменение ориентиров слабыми продажами в Китае и ужесточением экспортного контроля в Нидерландах.
- Goldman Sachs (GS: -0,07%), Bank of America (BAC: +0,55%) и Citigroup (C: -5,11%) отчитались за третий квартал лучше прогнозов аналитиков по EPS и выручке, а также сообщили о значительном повышении доходов от комиссий за инвестиционно-банковские услуги. Это было обусловлено увеличением числа сделок и выпуском корпоративных облигаций. Также в отчетах всех трех корпораций зафиксировано восстановление сегмента M&A.
- Walgreens Boots Alliance (WBA: +15,78%) в течение ближайших трех лет планирует закрыть около 1200 аптек, чтобы увеличить прибыль и денежный поток компании.
- Boeing (BA) объявила о планах привлечь до \$25 млрд через выпуск акций и долговых обязательств, а также о заключении соглашения на займы в объеме \$10 млрд с крупными кредиторами. Авиаконцерн стремится укрепить финансовое положение из-за угрозы понижения кредитного рейтинга после трех кварталов «сжигания» денег.

**Мы ожидаем**

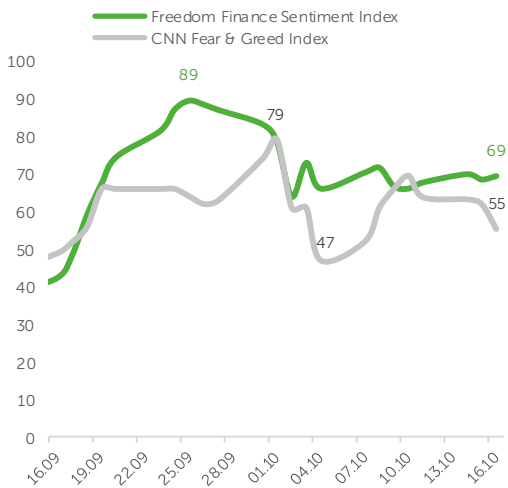
Предыдущий диапазон	Ожидаемый диапазон	Баланс рисков	Ожидаемая волатильность
5 820 – 5 900	5 770 – 5 850	Нейтральный	Средняя

Сезон отчетности остается в фокусе внимания. До открытия основной сессии результаты представят Morgan Stanley (MS), Abbote Laboratories (ABT) и US Bancorp (USB). На постмаркете состоятся квартальные релизы Alcoa Corporation (AA) и Kinder Morgan (KMI). Значимых макроэкономических данных, способных повлиять на движение рынка, в течение дня опубликовано не будет. Инвестсообщество ждет сентябрьскую статистику розничных продаж и индекса промпредводства, а также еженедельные данные о числе обращений за пособием по безработице, которые выйдут 17 октября. После отчета ASML особый интерес для участников рынка будет представлять релиз TSMC (TSM), который, как мы полагаем, улучшит сентимент в отношении акций технологических компаний.

Фьючерсы на основные американские фондовые индексы демонстрируют околонулевую динамику. Прогнозируем средний уровень волатильности при нейтральном балансе рисков. Ориентируемся на колебания S&P 500 в диапазоне 5770–5850 пунктов (от -0,7% до +0,7% относительно уровня закрытия предыдущей сессии).

**В поле зрения**

- United Airlines (UAL) отчиталась о выручке и EPS выше прогнозов аналитиков и анонсировала buy back в объеме \$1,5 млрд. Выкуп акций на \$500 млн из этой суммы запланирован до конца 2024 года. В то же время производственный показатель RPM у авиаперевозчика увеличился всего на 2,7%, составив \$69,5 млн при консенсусе в \$70,9 млн. Акции UAL на постмаркете снизились на 0,7%.

**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.

**Квартальные отчеты**

Тикер	EPS		Выручка		Целевая (12 мес.)	Потенциал	Рекомендация
	Прогноз	Пред.	Прогноз	Пред.			
ABT	1.20	1.14	10.55	10.38	125.00	7.7%	Покупать
MS	1.59	1.82	14.29	15.02	105.00	-6.5%	Держать

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 откатился после достижения исторического максимума. Пока просадка выглядит незначительной. Технически рост способен продолжиться. Целью быков выступает уровень 5900 пунктов. Поддержки располагаются на следующих уровнях: 5765 п., 5730 п., 5670 п.



## 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. 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 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.