

TSMC СПОСОБНА АКТИВИЗИРОВАТЬ РАЛЛИ
Рынок накануне

Основная сессия 16 октября на американских фондовых площадках завершилась вблизи максимальных уровней. S&P 500 поднялся на 0,47%, Dow Jones — на 0,79%, Russell 2000 — на 1,64%. Котировки производителей полупроводников немного восстановились после падения днем ранее, хотя некоторые, главным образом ASML, оставались под давлением. ИТ-компании, кроме NVIDIA, показали слабые результаты, поэтому NASDAQ к закрытию торгов подрос только на 0,28%.

В лидеры роста вышел коммунальный сектор (XLU ETF: ~+2%), обеспечивший самую высокую с начала года доходность (33%).

Макроэкономический фон был спокойным. Опубликованные квартальные результаты корпораций, особенно в финансовом секторе, оказались успешными.

Новости компаний

- Amazon (AMZN) объявила о значительных инвестициях в малые модульные ядерные реакторы и планах ввести в эксплуатацию более 5 гигаватт мощностей к 2039 году. Цель — покрыть растущие потребности дата-центров и мощностей для искусственного интеллекта в электроэнергетики, а также сократить выбросы CO2.
- Alphabet (GOOGL) намерена использовать атомную энергию для своих дата-центров. Для этого корпорация подписала соглашение со стартапом Kairos Power на поставку 500 МВт энергии, выработанной по безуглеродной технологии.
- Morgan Stanley (MS: +6,5%) отчитался за третий квартал прибылью на акцию в размере \$1,88 при консенсусе \$1,58 и выручкой \$15,4 млрд при средних прогнозах \$14,3 млрд. Основными драйверами роста показателей стали успешные операции в области управления активами, андеррайтинга и слияний и поглощений.
- Abbott Laboratories (ABT: +1,53%) отчиталась за квартал немного лучше ожиданий: выручка и EPS достигли \$10,6 млрд и \$1,21 против консенсуса \$10,55 млрд и \$1,2 соответственно. Главный вклад в улучшение показателей внес сегмент медицинских устройств. Компания повысила прогноз чистой прибыли на 2024 год и ожидает достижения верхнего предела предыдущего гайденса по выручке.

Мы ожидаем

Предыдущий диапазон	Ожидаемый диапазон	Баланс рисков	Ожидаемая волатильность
5808 – 5847	▲ 5810 – 5900	Позитивный	Выше среднего

Сегодня инвесторам предстоит оценить блок макроэкономических данных, характеризующих экономическую активность. В центре внимания будет сентябрьская статистика розничных продаж, способная подтвердить усиление потребительской активности (консенсус: +0,3% после +0,1% в августе). Интерес представляет и динамика индекса промышленного производства за прошлый месяц (консенсус: -0,2%). Еженедельные данные числа обращений за пособием по безработице будут в фокусе после неожиданного скачка предыдущего показателя до 258 тыс. Впрочем, многие участники рынка готовы к продолжению роста количества заявок на пособие из-за влияния таких разовых факторов, как забастовки и последствия ураганов.

Акции производителей чипов на премаркете движутся вверх, реагируя на отчетность TSMC (TSM). С учетом этого мы оцениваем баланс рисков на предстоящую сессию как позитивный и прогнозируем повышенный уровень волатильности. NASDAQ 100 растет на 0,7%. Не исключено, что именно квартальный релиз TSMC окажется основным драйвером движения, а макропубликации быстро отойдут на второй план, если не принесут существенных сюрпризов. Акции NVIDIA сегодня способны обновить исторический максимум, что будет важным событием с точки зрения сентимента. Ориентируемся на колебания S&P 500 в диапазоне 5810–5900 пунктов (от -0,5% до +1% к уровню закрытия среды).

В поле зрения

- Результаты Taiwan Semiconductor Manufacturing (TSM) за третий квартал превзошли прогнозы. Компания сгенерировала рекордную прибыль. EPS достигла \$1,94, превзойдя прогноз на \$0,15, выручка составила \$23,5 млрд, что на \$210 млн выше ожиданий. Основными драйверами роста этих показателей остаются высокий спрос на ИИ-чипы и повышение эффективности производства. Гайденс TSMC на четвертый квартал по выручке закладывает ее в диапазоне \$26,1–26,9 млрд при консенсусе \$24,9 млрд.
- Средние прогнозы в отношении выручки и EPS Netflix (NFLX) за третий квартал предполагают результаты \$9,77 млрд и \$5,09 соответственно. Основным для инвесторов показателем остается динамика расширения базы подписчиков и число подписок с рекламой. Несмотря на замедление роста последней метрики, инвестсообщество с оптимизмом оценивает планы повышения тарифов.
- Консенсус по выручке Intuitive Surgical (ISRG) закладывает ее в размере \$2,01 млрд, а прибыль на акцию ожидается на уровне \$1,64. Драйвером роста выручки должно стать увеличение числа установленных систем da Vinci и количества процедур. Позитивные ожидания у инвесторов связаны также с планируемым запуском новой системы da Vinci 5.

Индексы					
	Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
США	DJIA	43,078	0.79%	3.50%	26.76%
	SP500	5,842	0.47%	3.72%	33.58%
	Nasdaq	18,367	0.28%	4.41%	35.37%
	Russell 2000	2,287	1.64%	4.45%	30.89%
	EuroStoxx50	4,929	0.45%	1.68%	18.29%
Европа	FTSE100	8,327	-0.02%	0.61%	9.15%
	CAC40	7,535	0.63%	0.57%	6.69%
	DAX	19,526	0.53%	4.29%	27.53%
Азия	NIKKEI	38,946	-0.60%	7.10%	23.76%
	HANG SENG	20,027	-1.23%	16.44%	15.00%
	CSI300	3,788	-1.13%	21.28%	5.65%
	ASX	8,624	0.79%	2.58%	18.60%

Индексные фьючерсы сегодня					
Название	Значение	%1 д	Значение	%1 д	
S&P500	5,897	0.17%	DJIA 43,336	-0.01%	
Nasdaq	20,446	0.48%	Russell 2000	2,306	0.06%

Сектора S&P 500		
Название сектора	Изм. за 1 день	
ИТ		0.36%
Здравоохранение		0.28%
Нециклические потреб товары		-0.21%
Циклические потреб товары		0.32%
Финансы		1.22%
Недвижимость		1.01%
Коммуникации		-0.37%
Промышленность		0.77%
Сырье и материалы		0.83%
Энергетика		0.43%
Коммунальные услуги		2.04%

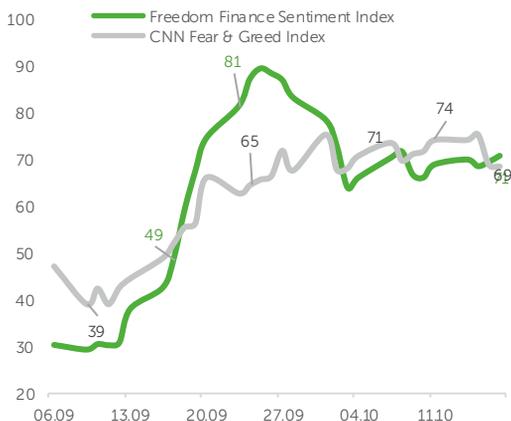
Топ-5 роста и падения S&P 500			
Акции	Изм. за 1 день	Тикер	
United Airlines Holdings	12.4%	UAL	
Delta Air Lines	6.8%	DAL	
Morgan Stanley	6.5%	MS	
Walgreens Boots Alliance	6.2%	WBA	
Synchrony Finl	6.1%	SYF	
Revvity	-3.4%	RVTY	
Applied Materials	-3.4%	AMAT	
Mettler-Toledo	-3.4%	MTD	
KLA	-3.6%	KLAC	
Agilent Technologies	-3.8%	A	

Товары и валюты				
Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
Нефть Brent	74.22	-0.04%	2.02%	-17.21%
Золото	2,674.0	0.47%	3.63%	39.19%
Серебро	31.80	2.04%	2.86%	40.72%
Медь	4.33	0.72%	2.81%	20.76%
Индекс доллара	103.59	0.32%	2.81%	-2.50%
EUR/USD	1.0880	-0.22%	-2.20%	3.13%
GBP/USD	1.3009	-0.67%	-1.43%	6.72%
USD/JPY	149.62	0.25%	6.54%	-0.02%

Долг и волатильность				
Название	Значение	пп/%, 1д	пп/%, 1м	пп/%, 1г
Дох 10-л UST	4.01	-0.02	0.39	-0.70
Дох 2-л UST	3.93	-0.02	0.37	-1.16
VIX	19.58	-5.14%	14.24%	13.77%

Факторы			
Название	%1 д	%1 м	%1 г
Momentum	0.88%	5.75%	46.45%
Growth	0.09%	4.00%	38.09%
Value	0.79%	3.08%	27.40%
Small size	1.35%	3.40%	27.86%
Low volatility	0.50%	0.96%	25.93%
High dividend	0.74%	3.43%	26.82%
Quality	0.54%	2.68%	33.51%

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	265К	258К
Объем розничных продаж мес./мес.	0.4%	0.1%
Индекс промышленного производства мес./мес.	-0.1%	0.8%

Квартальные отчеты

Тикер	EPS		Выручка		Целевая (12 мес.)	Потенциал	Рекомендация
	Прогноз	Пред.	Прогноз	Пред.			
NFLX	5.22	3.91	9,771	8,542	658.00	-6%	Держать
ISRG	1.64	1.46	2,005	1,744	-	-	-
BX	0.91	0.94	2,368	2,533	-	-	-
ELV	9.66	8.99	43,467	42,849	-	-	-

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

В ходе сессии 16 октября зафиксировано расширение ралли, так как равновзвешенный S&P 500 опередил классический бенчмарк. Технические возможности для продолжения роста остаются: перекупленности пока не наблюдается. Целью «быков» выступает уровень 5900 пунктов. Поддержки для индекса широкого рынка располагаются на отметках 5765, 5730 и 5670 пунктов.

FFin_Analytics published on TradingView.com, Oct 17, 2024 07:54 UTC

S&P 500 Index, 1D, SP O5,816.58 H5,846.52 L5,808.34 C5,842.48 +27.23 (+0.47%)



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.