

В ЦЕНТРЕ ВНИМАНИЯ КВАРТАЛЬНЫЕ ОТЧЕТЫ

Индексы					
	Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
США	DJIA	42 932	-0,80%	2,06%	29,60%
	SP500	5 854	-0,18%	2,66%	38,58%
	Nasdaq	18 540	0,27%	3,30%	42,79%
	Russell 2000	2 240	-1,60%	0,53%	33,25%
Европа	EuroStoxx50	4 941	0,00%	1,43%	22,77%
	FTSE100	8 293	-0,31%	1,07%	12,38%
	CAC40	7 536	0,00%	0,48%	10,56%
	DAX	19 461	0,00%	3,96%	31,51%
Азия	NIKKEI	38 463	-1,26%	3,26%	24,62%
	HANG SENG	20 486	0,05%	12,16%	19,25%
	CSI300	3 955	0,55%	22,93%	12,10%
	ASX	8 469	-1,57%	1,98%	21,36%

Индексные фьючерсы сегодня						
	Название	Значение	%1 д	Название	Значение	%1 д
	S&P500	5 882	-0,24%	DJIA	43 094	-0,19%
	Nasdaq	20 443	-0,38%	Russell 2000	2 247	-0,39%

Сектора S&P 500		
Название сектора	Изм. за 1 день	
ИТ	0,93%	
Здравоохранение	-1,19%	
Нециклические потреб товары	-0,81%	
Циклические потреб товары	-0,64%	
Финансы	-0,88%	
Недвижимость	-2,08%	
Коммуникации	-0,07%	
Промышленность	-0,35%	
Сырье и материалы	-0,80%	
Энергетика	-0,21%	
Коммунальные услуги	-0,36%	

Топ-5 роста и падения S&P 500			
Акции	Изм. за 1 день	Тикер	
Kenvue	5,5%	KVUE	
NVIDIA	4,1%	NVDA	
Boeing	3,1%	BA	
Experia Group	2,2%	EXPE	
lululemon athletica	2,1%	LULU	
Public Storage	-4,0%	PSA	
DR Horton	-4,3%	DHI	
Lennar	-4,4%	LEN	
Cigna	-4,7%	CI	
Builders FirstSource	-5,2%	BLDR	

Товары и валюты					
Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г	
Нефть Brent	74,29	1,68%	-0,27%	-19,39%	
Золото	2 723	0,35%	3,94%	37,36%	
Серебро	34,00	5,84%	8,57%	46,46%	
Медь	4,32	-0,53%	0,97%	22,05%	
Индекс доллара	104,01	0,50%	3,27%	-2,03%	
EUR/USD	1,0835	-0,21%	-2,76%	2,33%	
GBP/USD	1,3001	-0,27%	-2,10%	7,01%	
USD/JPY	150,25	0,43%	4,02%	0,23%	

Долг и волатильность					
Название	Значение	пп/%, 1д	пп/%, 1м	пп/%, 1г	
Дох 10-л UST	4,19	0,11	0,46	-0,73	
Дох 2-л UST	4,03	0,07	0,44	-1,05	
VIX	18,37	1,89%	13,7%	-15,4%	

Факторы			
Название	%1 д	%1 м	%1 г
Momentum	-0,30%	3,54%	51,15%
Growth	0,36%	2,99%	45,25%
Value	-0,90%	1,73%	30,21%
Small size	-1,76%	-0,75%	29,47%
Low volatility	-0,45%	1,27%	28,92%
High dividend	-0,97%	2,48%	28,59%
Quality	-0,25%	2,00%	38,41%

Данные на 16:02 АЛМ

Рынок накануне

Основная сессия 21 октября на американских фондовых площадках вновь завершилась разнонаправленно. S&P 500 скорректировался на 0,18% после обновления исторического максимума в ходе предыдущих торгов. NASDAQ прибавил 0,27%, Russell 2000 упал на 1,6%, Dow Jones опустился на 0,8%. В лидеры роста благодаря повышению цен на золото и серебро вышли производители драгметаллов. Несмотря на коррекцию в секторе полупроводников, уверенную позитивную динамику продемонстрировала NVIDIA (NVDA). Среди аутсайдеров оказались региональные банки, сектора потребительских товаров и недвижимости.

Индекс опережающих экономических индикаторов (LEI) от Conference Board за сентябрь ушел ниже 100 пунктов впервые с периода острой фазы пандемии. Слабая динамика новых заказов на продукцию обрабатывающей промышленности продолжила оказывать значительное негативное влияние на индекс, так как глобальный спад в производстве сохраняется. Количество разрешений на строительство сократилось, ожидания потребителей в отношении будущих бизнес-условий по-прежнему пессимистичны. В целом индекс продолжает сигнализировать о неопределенности в отношении будущей экономической активности и соответствует ожиданиям Conference Board относительно умеренного роста в конце текущего — начале следующего года.

Накануне председатель ФРБ Далласа Лори Логан оценила состояние американской экономики как сильное и стабильное, хотя отметила при этом сохранение неопределенности, добавив, что Фредрезерву нужно проявить гибкость в случае изменения ситуации. Нил Кашкари, возглавляющий ФРБ Миннеаполиса, заявил, что устойчивость экономики позволяет повысить уровень нейтральной ставки. По его словам, выбранный шаг снижения ставки в сентябре был вызван опасениями в отношении рынка труда, поэтому ухудшение его состояния в дальнейшем может снова потребовать решительных действий.

Новости компаний

- Spirit Airlines (SAVE: +53,1%) объявила о продлении срока рефинансирования долга на два месяца, до 23 декабря. Компания заявила, что рассчитывает завершить год с ликвидностью свыше \$1 млрд.
- Руководство Boeing (BA: +3,1%) и профсоюзные лидеры пришли к предварительному соглашению, которое включает повышение заработной платы на 35% в течение четырех лет, притом что изначально речь шла о 25%. Голосование по ратификации соглашения назначено на эту среду.
- Cigna Group (CI: -4,7%) возобновила обсуждение слияния с Humana (HUM: -2,5%), после того как прошлогодние переговоры сорвались из-за разногласий в отношении цены. Cigna планирует завершить продажу своего бизнеса Medicare Advantage в ближайшие недели, прежде чем приступить к другим сделкам.

Мы ожидаем

Предыдущий диапазон	Ожидаемый диапазон	Баланс рисков	Ожидаемая волатильность
5830–5900	5810–5890	Нейтральный	Средняя

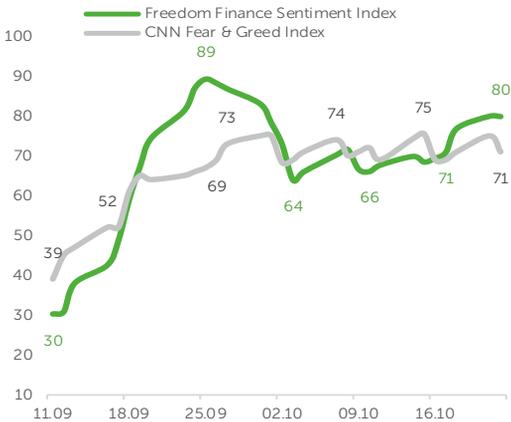
На премаркете квартальную отчетность представят GE Aerospace (GE), Philip Morris (PM), Verizon (VZ), Rtx Corp (RTX), Lockheed Martin (LMT), Fiserv (FI), 3M (MMM), Freeport-McMoran (FCX), General Motors (GM), Kimberly-Clark (KMB). После закрытия торгов считаются Texas Instruments (TXN), Seagate (STX), Enphase (ENPH).

Комментарии относительно перспектив корректировки ДКП сегодня даст президент ФРБ Филадельфии Патрик Харкер. Будет опубликован октябрьский индекс производственной активности Ричмонда, ожидается, что показатель останется в зоне сокращения (консенсус: -19 пунктов, сентябрь: -21 пункт).

В ходе предстоящей сессии прогнозируем среднюю волатильность при нейтральном балансе рисков. Направление движения торгов могут задать отчитывающиеся компании на фоне отсутствия значимых релизов макроданных. Ориентируемся на колебания S&P 500 в диапазоне 5810–5890 пунктов (от -0,7% до +0,6% относительно уровня закрытия предыдущей сессии).

В поле зрения

- Рейтинговое агентство Moody's повысило прогноз для банковской системы США с негативного на стабильный, рассчитывая, что снижение процентных ставок и устойчивый умеренный экономический рост стабилизируют качество банковских активов и увеличат прибыльность.
- Акции AP (SAP) растут на премаркете после повышения годовых прогнозов на фоне сильных результатов облачного бизнеса в третьем квартале.
- Nike (NKE) заключила масштабную сделку с НБА и Женской национальной баскетбольной ассоциации (ЖНБА). Компания продлила свое партнерство с этими лигами на 12 сезонов, обеспечив себе статус эксклюзивного поставщика спортивного инвентаря.

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 розничных продаж Redbook (r/r)	-	5,6%
Индекс производственной активности от ФРБ Ричмонда (окт)	-19,0	-21,0

Квартальные отчеты

Тикер	EPS		Выручка		Целевая (12 мес.)	Потенциал	Рекомендация
	Прогноз	Пред.	Прогноз	Пред.			
GE	1,13	0,65	9 022	17 360	-	-	-
FCX	0,37	0,39	6 447	5 868	39	-19%	Продавать
VZ	1,18	1,22	33 420	33 336	45	3%	Покупать
TXN	1,45	1,94	4 120	4 532	190	-3%	Держать
LMT	6,50	6,77	17 379	16 878	-	-	-

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

Инициатива остается за «быками». Вчерашняя внутрисуточная просадка была выкуплена, что является позитивным краткосрочным сигналом. Возможности для продолжения роста остаются, так как зона перекупленности по-прежнему не достигнута. Цель для индекса широкого рынка — уровень 5900 пунктов. Ближайшая поддержка — 5800 пунктов.

FFin_Analytics published on TradingView.com, Oct 22, 2024 08:08 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. 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@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.