

ВЕКТОР ДВИЖЕНИЯ ЗАДАДУТ НОВОСТИ
Рынок накануне

Торги 22 октября на американских фондовых площадках завершились разнонаправленно. После слабого начала дня индексы предприняли попытку восстановиться. В итоге S&P 500 потерял незначительные 0,05%, Dow Jones снизился на символические 0,02%, Russell 2000 опустился на 0,37%, а NASDAQ вырос на 0,18%. Движения котировок определяли в первую очередь корпоративные отчеты. Позитивные результаты General Motors (GM: +9,81%), Philip Morris (PM: +10,47%) и Freeport-McMoRan (FCX: +1,23%) способствовали покупкам. В аутсайдерах оказался промышленный сектор (XLI: -1,21%) на фоне отчетов Lockheed Martin (LMT: -6,12%), Paccar (-4,4%) и GE Aerospace (GE: -9,05%). Доходность десятилетних казначейских облигаций продолжила повышаться и впервые с июля достигла 4,2%. Золото подорожало на 0,8%, обновляя многомесячные максимумы.

Новости компаний

- General Motors (GM: +9,81%) в третий раз с начала года улучшила гайденс благодаря успешным продажам электромобилей (EV), которые поспособствовали превышению ожиданий по прибыли и выручке за квартал. Компания сообщила, что ее доля на рынке EV в Северной Америке увеличилась с 7,1% до 10%.
- Акции Philip Morris (PM: +10,47%) обновили исторические максимумы после пересмотра вверх годовых прогнозов и выхода результатов за третий квартал, которые оказались лучше консенсуса за счет роста цен и усиления спроса на устройства для нагревания табака и сопутствующие товары.
- Выручка GE Aerospace (GE: -9,05%) недотянула до прогнозов ввиду логистических сложностей, которые привели к снижению поставок реактивных двигателей. Несмотря на это, компания повысила прогнозы EPS и операционной прибыли, а также сообщила об увеличении до \$12,6 млрд своего бэклога, значительная часть которого приходится на сервисный сегмент.
- Lockheed Martin (LMT: -6,12%) представила смешанные результаты и повысила гайденс с учетом сильного спроса на услуги ремонта самолетов и на оборонные системы. Однако определенные проблемы с финансированием программы флагманского истребителя F-35 вызвали негативную реакцию на рынке.

Мы ожидаем

Предыдущий диапазон	Ожидаемый диапазон	Баланс рисков	Ожидаемая волатильность
5 810 – 5 890	5 810 – 5 890	Нейтральный	Средняя

Сегодняшняя торговая сессия будет насыщена событиями. Наибольшее значение для участников рынка будет иметь корпоративная отчетность. До открытия основной сессии свои результаты представят Coca-Cola (KO), Boeing (BA), AT&T (T) и Boston Scientific (BSX), а на постмаркете выйдут отчеты International Business Machines (IBM), T-Mobile (TMUS), Lam Research (LRCX), ServiceNow (NOW), а также Tesla (TSLA), релиз которой станет первым в «великолепной семерке». Кроме того, будут опубликованы данные продаж домов на вторичном рынке за сентябрь (консенсус: 3,90 млн, август: 3,86 млн). Вторичный рынок по-прежнему демонстрирует слабую динамику и находится вблизи исторических минимумов.

Выходящая в эту среду «Бежевая книга» ФРС позволит дополнить представление о видении регулятором ситуации в экономике и планах корректировки монетарных условий. В предыдущем релизе отмечалось замедление экономического роста при общем сохранении устойчивости, на этот раз более вероятны более оптимистические оценки, поскольку статистика по рынку труда за сентябрь превзошла прогнозы. Сейчас рынок уверен, что 7 ноября ФРС снизит ставку на 25 б.п., но позитивные экономические данные за сентябрь вызвали неопределенность по поводу ее нейтрального уровня в долгосрочной перспективе. Это привело к росту доходности десятилетних трежерис на 50 б.п. с 18 сентября. С комментариями выступают представители руководства Федрезерва Мишель Боуман и Томас Баркин.

Фьючерсы на основные американские фондовые индексы демонстрируют нейтральную динамику. Прогнозируем средний уровень волатильности при нейтральном балансе рисков. Ориентируемся на колебания S&P 500 в диапазоне 5810–5890 пунктов (от -0,7% до +0,7% относительно уровня закрытия предыдущей сессии).

В поле зрения

- Акции McDonald's (MCD) упали на 5,8% на постмаркете после сообщений Центров по контролю и профилактике заболеваний (CDC) о десятках случаев тяжелого отравления гамбургерами компании, в которых была обнаружена кишечная палочка.
- Акции Starbucks (SBUX) после основной сессии скорректировались на фоне публикации предварительных финансовых результатов, которые оказались хуже прогнозов. Компания временно отказалась от представления гайденса, так как ее новый гендиректор готовит стратегию восстановления бизнеса. Отчет сети за последний квартал выйдет на постмаркете 30 октября.
- Выручка и EPS Enphase (ENPH) недотянула до консенсуса. Гайденс по выручке за четвертый квартал был уменьшен до \$360–400 млн при среднерыночном прогнозе \$433,5 млн. Акции компании после закрытия основной сессии обвалились на 12,39%.

Индексы					
	Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
США	DJIA	42 925	-0.02%	2.05%	29.58%
	SP500	5 851	-0.05%	2.61%	38.52%
	Nasdaq	18 573	0.18%	3.48%	43.05%
	Russell 2000	2 232	-0.37%	0.16%	32.77%
	Европа	EuroStoxx50	4 931	-0.18%	1.39%
FTSE100		8 226	-0.97%	0.93%	12.22%
CAC40		7 514	-0.28%	0.46%	10.55%
DAX		19 420	0.01%	3.75%	31.24%
Азия	NIKKEI	38 079	-0.87%	1.82%	22.88%
	HANG SENG	20 760	1.27%	12.27%	19.37%
	CSI300	3 973	0.39%	23.64%	12.74%
	ASX	8 476	0.09%	0.38%	19.45%

Индексные фьючерсы сегодня

Название	Значение	%1 д	Название	Значение	%1 д
S&P500	5 886	-0.12%	DJIA	43 026	-0.33%
Nasdaq	20 501	-0.20%	Russell 2000	2 240	-0.26%

Сектора S&P 500

Название сектора	Изм. за 1 день
ИТ	0.15%
Здравоохранение	-0.16%
Нециклические потреб товары	0.92%
Циклические потреб товары	-0.27%
Финансы	-0.12%
Недвижимость	0.16%
Коммуникации	0.36%
Промышленность	-1.19%
Сырье и материалы	-0.86%
Энергетика	0.20%
Коммунальные услуги	-0.40%

Топ-5 роста и падения S&P 500

Акции	Изм. за 1 день	Тикер
Philip Morris	10.5%	PM
General Motors	9.8%	GM
Quest Diagnostics	6.9%	DGX
Norfolk Southern	4.9%	NSC
Charter Communications	4.6%	CHTR
Nucor	-6.5%	NUE
Walgreens Boots Alliance	-6.9%	WBA
Pulte Home	-7.2%	PHM
General Electric	-9.0%	GE
Genuine Parts	-21.0%	GPC

Товары и валюты

Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
Нефть Brent	76.04	2.36%	2.08%	-17.49%
Золото	2 744.2	0.77%	4.74%	38.42%
Серебро	34.43	1.25%	9.93%	48.29%
Медь	4.35	0.58%	1.55%	22.76%
Индекс доллара	104.08	0.06%	3.33%	-1.97%
EUR/USD	1.0810	-0.23%	-2.99%	2.09%
GBP/USD	1.2978	-0.18%	-2.28%	6.82%
USD/JPY	150.99	0.49%	4.53%	0.73%

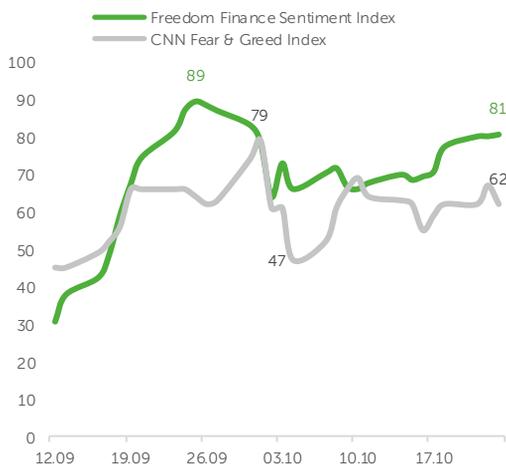
Долг и волатильность

Название	Значение	пп/%, 1д	тп/%, 1м	пп/%, 1г
Дох 10-л UST	4.20	0.01	0.47	-0.72
Дох 2-л UST	4.03	0.00	0.44	-1.05
VIX	18.20	-0.93%	12.69%	-16.17%

Факторы

Название	%1 д	%1 м	%1 г
Momentum	-0.31%	3.22%	50.68%
Growth	0.09%	3.08%	45.38%
Value	-0.31%	1.42%	29.81%
Small size	-0.59%	-1.33%	28.71%
Low volatility	-0.39%	0.88%	28.42%
High dividend	0.02%	2.50%	28.61%
Quality	-0.32%	1.67%	37.96%

Данные на 14:00 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.

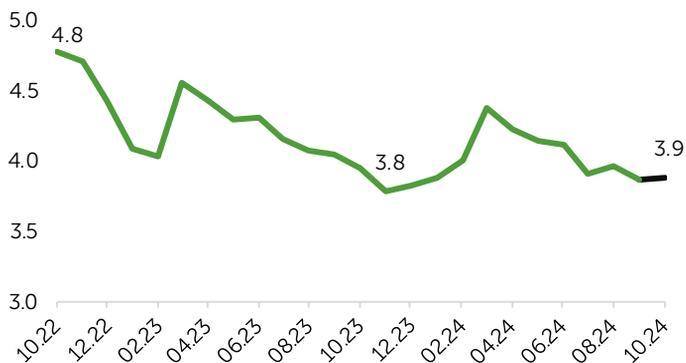
Макроэкономика

Название показателя	Прогноз	Пред.
Продажи на вторичном рынке жилья	3.88М	3.86М
Бежевая книга ФРС		

Квартальные отчеты

Тикер	EPS		Выручка		Целевая (12 мес.)	Потенциал	Рекомендация
	Прогноз	Пред.	Прогноз	Пред.			
NEE	0.98	0.94	8 109	7 403			
T	0.57	0.64	30 447	30 350			
KO	0.75	0.74	11 610	11 953	72.00	4%	Держать
BA	-10.35	-3.26	17 815	18 104	212.00	33%	Покупать
BSX	0.59	0.50	4 041	3 527			

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
Продажи на вторичном рынке (млн)

Технический анализ

S&P 500 консолидируется в непосредственной близости от исторического максимума. Структура движения указывает на то, что инициатива остается в руках покупателей. 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 23, 2024 07:11 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. 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.