

ВНЕШНИЙ ФОН НА СТОРОНЕ ПОКУПАТЕЛЕЙ

Рынок накануне

Основная сессия 25 октября на американских фондовых площадках закрылась разнонаправленно. S&P 500 показал околонулевую динамику, NASDAQ при поддержке бигтехов прибавил 0,56%, а Dow Jones и Russell 2000 скорректировались на 0,61% и 0,49% соответственно. Сектор коммунальных услуг испытал наибольшее давление. В лидерах роста оказались телекомы и медиа, производители товаров циклического потребления и ИТ-компании. Нефть марки Brent, в пятницу подорожавшая на 2,25%, значительно скорректировалась на выходных на фоне событий на Ближнем Востоке.

Финальная оценка настроений потребителей от Мичиганского университета за октябрь оказалась выше предварительной: она составила 70,5 пункта при консенсусе 69,5. Мы полагаем, что при уточнении значения индекса были откорректированы неожиданно негативные предварительные данные индекса, поэтому эффект этого релиза на настроения инвесторов ограничен.

Объем заказов на товары длительного пользования в сентябре сократился на 0,8%, притом что средние прогнозы предполагали снижение на 1%. Одним из ключевых драйверов спада, как и ожидалось, стала транспортная отрасль (-3,1%), в первую очередь авиастроение, которое оказалось под давлением из-за забастовок на предприятиях Boeing. Базовый показатель (без учета транспортной отрасли) вырос на 0,4% при консенсусе +0,1%. Однако мы считаем, что об устойчивом позитивном тренде говорить преждевременно, так как достаточно неоднородный рост показателя в сентябре был вызван улучшением в небольшом количестве отраслей, а многие другие нуждаются в стимулировании.

Новости компаний

- Digital Realty Trust (DLR: +9,6%) за третий квартал сгенерировала EBITDA выше консенсуса при вырубке на уровне ожиданий. Среди позитивных моментов отчета отметили рекордные доходы от аренды, улучшение прогнозов в отношении спреда продления договоров на 2024 год, рост уровня заполняемости, стабильную долговую нагрузку и комментарии руководства о долгосрочных перспективах бизнеса.
- Capital One Financial (COF: +5,2%) в июле-сентябре превзошла прогнозы EPS, чистого процентного дохода и чистой процентной маржи. Менеджмент выразил оптимизм по поводу приобретения Discover, несмотря на возможные претензии к соблюдению антимонопольного законодательства и проводимое прокуратурой штата Нью-Йорк в этой связи расследование.
- Intel (INTC: +1,5%) инвестирует свыше \$28 млрд в строительство двух фабрик по производству полупроводников в Огайо, чтобы нарастить выпуск передовых чипов, на которые предъявляется высокий спрос.

Мы ожидаем

Предыдущий диапазон	Ожидаемый диапазон	Баланс рисков	Ожидаемая волатильность
5800 – 5863	5780 – 5865	Позитивный	Средняя

Основным движущим фактором для рынков в ходе предстоящей сессии может выступить деэскалация ситуации на Ближнем Востоке, выразившаяся в том, что Израиль не стал наносить удары по ядерным и нефтяным объектам Ирана. Это обеспечило снижение цен на нефть, которое способствует уменьшению ожиданий в отношении инфляции. Фьючерсы на фондовые индексы США отреагировали на ситуацию ростом.

Из сегодняшних макрорелизов интерес представляет публикация индекса деловой активности от ФРБ Далласа за октябрь, который находится в негативной зоне с мая 2022 года. Казначейство проведет размещение облигаций. Квартальные отчеты в этот понедельник представят Waste Management (WM), Welltower (WELL), Ford Motor (F), большинство из них будет опубликовано после закрытия основной сессии. В целом наступившая неделя богата на важные события. В ближайшие дни выйдет отчетность большинства бигтехов, увидит свет статистика по рынку труда, ВВП и другим важным макропоказателям.

Фьючерсы на американские индексы торгуются в зеленой зоне. Внешний фон также умеренно позитивен: гонконгский Hang Seng поднялся на 0,28%, шанхайский CSI 300 прибавил 0,19%, а японский Nikkei вырос на 1,82%. На предстоящую сессию в США прогнозируем среднюю внутридневную волатильность, баланс рисков оцениваем как позитивный. Ориентируемся на движения S&P 500 в диапазоне 5780–5865 пунктов (от -0,5% до +1,0% к уровню закрытия 25 октября).

В поле зрения

- Boeing (BA) с 28 октября инициирует привлечение более \$15 млрд капитала за счет размещения обыкновенных акций и конвертируемых облигаций в целях укрепления финансового положения, ухудшившегося из-за продолжающейся забастовки.
- По данным Reuters, TSMC (TSM) приостановила поставки для китайской Sophgo после обнаружения своего чипа на процессоре Huawei.
- Alphabet (GOOGL) разрабатывает ИИ-продукт Project Jarvis, предназначенный для интернет-поиска и онлайн-шопинга.

Индексы					
	Название	Значение	%1д	%1м	%1г
США	DJIA	42 114	-0.61%	0.48%	27.48%
	SP500	5 808	-0.03%	1.50%	38.73%
	Nasdaq	18 519	0.56%	2.41%	44.44%
	Russell 2000	2 208	-0.49%	0.48%	33.70%
Европа	EuroStoxx50	4 943	0.00%	0.53%	21.35%
	FTSE100	8 239	-0.12%	-0.24%	11.26%
	CAC40	7 498	0.00%	-0.90%	8.42%
	DAX	19 464	0.00%	2.88%	30.70%
Азия	NIKKEI	39 414	3.96%	0.12%	21.25%
	HANG SENG	20 590	0.00%	7.64%	20.51%
	CSI300	3 956	0.00%	16.31%	12.90%
	ASX	8 467	0.00%	1.13%	20.17%

Индексные фьючерсы сегодня

Название	Значение	%1д	Название	Значение	%1д
S&P500	5 842	-0.08%	DJIA	42 286	-0.08%
Nasdaq	20 476	-0.11%	Russell 2000	2 219	-0.12%

Сектора S&P 500

Название сектора	Изм. за 1 день
ИТ	0.59%
Здравоохранение	-0.53%
Нециклические потреб товары	-0.76%
Циклические потреб товары	0.49%
Финансы	-1.05%
Недвижимость	-0.76%
Коммуникации	0.71%
Промышленность	-0.25%
Сырье и материалы	-0.64%
Энергетика	0.06%
Коммунальные услуги	-1.46%

Топ-5 роста и падения S&P 500

Акции	Изм. за 1 день	Тикер
Tapstry	13.5%	TPR
Deckers Outdoor	10.6%	DECK
Digital Realty Trust	9.6%	DLR
ResMed	7.1%	RMD
Capital One Financial	5.2%	COF
Hartford Financial Services	-6.8%	HIG
West Pharmaceutical	-6.9%	WST
HCA Healthcare	-8.9%	HCA
Universal Health Services	-9.8%	UNH
Mohawk Industries	-13.8%	MNK

Товары и валюты

Название	Значение	%1д	%1м	%1г
Нефть Brent	76.05	2.25%	3.53%	-15.62%
Золото	2 740.9	0.22%	3.07%	38.14%
Серебро	33.15	-2.89%	4.10%	45.33%
Медь	4.34	0.46%	-2.00%	21.49%
Индекс доллара	104.26	0.19%	3.31%	-2.13%
EUR/USD	1.0832	0.31%	-3.05%	2.31%
GBP/USD	1.2992	0.25%	-2.86%	6.98%
USD/JPY	152.05	0.09%	5.31%	1.41%

Долг и волатильность

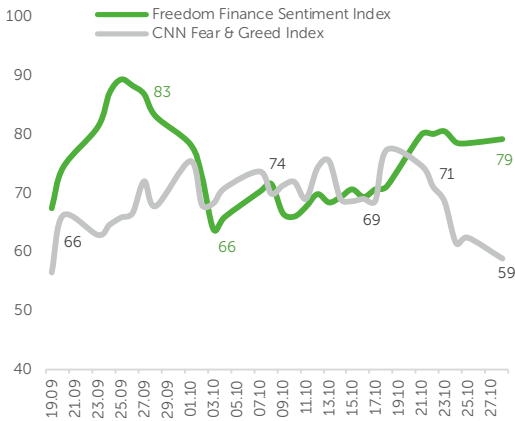
Название	Значение	пп/%, 1д	пп/%, 1м	пп/%, 1г
Дох 10-л UST	4.24	0.04	0.45	-0.70
Дох 2-л UST	4.10	0.03	0.54	-1.01
VIX	20.33	6.55%	31.93%	0.69%

Факторы

Название	%1д	%1м	%1г
Momentum	-0.59%	1.37%	49.37%
Growth	0.40%	2.09%	46.08%
Value	-0.67%	1.05%	29.74%
Small size	-0.44%	-0.42%	29.65%
Low volatility	-0.62%	0.34%	26.94%
High dividend	-0.81%	1.25%	27.73%
Quality	0.02%	0.83%	37.99%

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

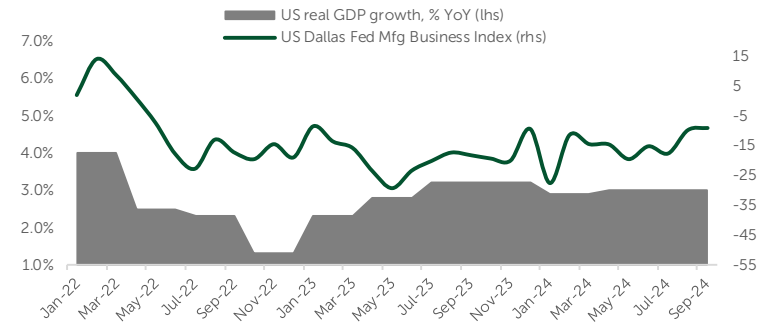
Название показателя	Прогноз	Пред.
Индекс бизнес активности от ФРБ Далласа	-9.0	9.7

Квартальные отчеты

Тикер	EPS		Выручка		Целевая (12 мес.)	Потенциал	Рекомендация
	Прогноз	Пред.	Прогноз	Пред.			
F	0.46	0.39	45 126	43 801	-	-	-
WELL	0.38	0.37	1 954	1 661	-	-	-
WM	1.89	1.63	5 513	5 198	-	-	-
ON	1.04	1.38	1 751	2 181	-	-	-

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

Несмотря на коррекцию на прошлой неделе, техническая картина остается благоприятной для продолжения восходящей динамики S&P 500, который находит поддержку около 20-дневной скользящей средней. Индикатор RSI остается выше нейтральных 50 пунктов. Цель «быков» – тест уровня 5900. Краткосрочные перспективы ухудшатся в случае пробоя 50-дневной скользящей средней.

FFin_Analytics published on TradingView.com, Oct 28, 2024 07:55 UTC

S&P 500 Index, 1D, SP O5,826.75 H5,862.82 L5,799.98 C5,808.11 -1.76 (-0.03%)
Triple MA (20, 50, 200) loading...



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.