

В ОЖИДАНИИ ГЛАВНЫХ РЕЛИЗОВ

Рынок накануне

Торги 28 октября на американских фондовых площадках завершились в плюсе. Индекс S&P 500 прибавил 0,27%, NASDAQ поднялся на 0,26%, Russell 2000 повысился на 1,63%, а Dow Jones — на 0,65%. Лидерами роста стали акции малой капитализации и финансового сектора. Энергетический сектор оказался в числе аутсайдеров на фоне падения цен на нефть в результате деэскалации конфликта на Ближнем Востоке.

Индекс ФРБ Далласа за октябрь достиг максимума с апреля 2022 года благодаря самому высокому результату производственного компонента более чем за два года, а также лучшим за три года прогнозам показателям.

Доходность десятилетних трежерис росла, несмотря на коррекцию в ценах на нефть. От сентябрьских минимумов она поднялась уже на 65 б.п.

Экономические программы основных кандидатов в президенты предполагают увеличение бюджетных расходов, однако повестка Трампа, включающая ужесточение миграционной политики и возобновление торговых войн с Китаем, выглядит более проинфляционной.

Новости компаний

- Vera Therapeutics (VERA: +15,2%) представила результаты клинического испытания препарата атакисепт для лечения нефропатии, указывающие на стабилизацию функции почек на протяжении 96 недель.
- Выручка, прибыль и операционная маржа ON Semiconductor (ON: +1,4%) за третий квартал превзошли прогнозы, свободный денежный поток оказался ниже ожидаемого. Гайденс на четвертый квартал совпал с консенсусом аналитиков.
- Apple (AAPL: +0,86%) анонсировала открытие доступа к первым функциям Apple Intelligence для пользователей iPhone, iPad и Mac. Этот ИИ-продукт корпорация планирует использовать для маркетингового продвижения iPhone 16.

Мы ожидаем

Предыдущий диапазон	Ожидаемый диапазон	Баланс рисков	Ожидаемая волатильность
5780–5865	5765–5880	Нейтральный	Выше среднего

Предстоящая сессия будет насыщена корпоративными и макроэкономическими событиями. До открытия основных торгов квартальные результаты представят McDonald's (MCD), Pfizer (PFE), American Tower (AMT), PayPal (PYPL), Phillips 66 (PSX), а после закрытия состоятся релизы Visa (V), Advanced Micro Devices (AMD), Mondelez (MDLZ), Electronic Arts (EA). Первой среди бигтехов отчитывается Alphabet (GOOGL).

В экономическом календаре наиболее значимой для инвестсообщества станет публикация статистики открытых вакансий JOLTS за сентябрь (консенсус: -0,6% м/м, 7,99 млн). Большинство участников рынка оценивает ситуацию на рынке труда как достаточно благополучную, что позволяет ФРС продолжить постепенное снижение ставок. Кроме того, в течение дня появятся данные потребительской уверенности от Conference Board за октябрь (консенсус: 99,3 пункта, предыдущее значение: 98,7). Мы держим в поле зрения динамику «дифференциала рынка труда», который показывал снижение в последние месяцы, хорошо коррелируя с ростом безработицы. Наш прогноз: 10,3 пункта после 12,6 в сентябре. Стабилизация дифференциала будет позитивным сигналом.

Интерес для участников торгов будет представлять также аукцион по размещению семилетних казначейских облигаций США на сумму \$45 млрд, которое, возможно, укажет на слабость спроса на безрисковые инструменты. Дальнейший рост доходностей может оказать давление на рынок акций.

Волатильность предстоящих торгов оцениваем как повышенную при нейтральном балансе рисков. Макроэкономические релизы, а также динамика на долговом рынке могут негативно повлиять на рисковые активы в случае слабых релизов и роста доходностей. Ориентируемся на колебания S&P 500 в диапазоне 5765–5880 пунктов (от -1,0% до +1,0% относительно уровня закрытия предыдущей сессии).

В поле зрения

- Результаты Ford (F) за третий квартал немного превзошли ожидания Уолл-стрит, однако гайденс в отношении прибыли по итогам года совпал с нижней границей консенсуса, что спровоцировало падение котировок автогиганта на постмаркете почти на 6%.
- Apple (AAPL) увеличила экспорт iPhone из Индии на треть, почти до \$6 млрд, таким образом, по итогам 2024 ФГ объем поставок из страны может превысить \$10 млрд. Тренд сигнализирует о стремлении компании расширить производство в Индии и снизить зависимость от Китая.
- Cadence Design Systems (CDNS) повысила прогноз по годовому доходу, полагаясь на бум генеративного ИИ, который, как ожидается, усилит спрос на ПО компании, используемое для проектирования сложных чипов. На этом фоне акции CDNS на премаркете растут на 5,8%.

Индексы					
	Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
США	DJIA	42 388	0,65%	0,18%	30,75%
	SP500	5 824	0,27%	1,49%	41,44%
	Nasdaq	18 567	0,26%	2,47%	46,86%
	Russell 2000	2 244	1,63%	0,87%	37,09%
Европа	EuroStoxx50	4 989	0,40%	-1,93%	23,80%
	FTSE100	8 291	0,07%	-0,42%	13,64%
	CAC40	7 599	0,56%	-3,01%	11,21%
	DAX	19 616	0,47%	0,30%	32,98%
Азия	NIKKEI	38 883	0,72%	-3,07%	24,57%
	HANG SENG	20 665	0,32%	-0,16%	18,40%
	CSI300	3 925	-1,00%	7,03%	11,28%
	ASX	8 506	0,33%	0,02%	20,87%

Индексные фьючерсы сегодня					
Название	Значение	%1 д	Название	Значение	%1 д
S&P500	5 862	0,01%	DJIA	42 589	-0,04%
Nasdaq	20 509	0,06%	Russell 2000	2 260	0,10%

Сектора S&P 500		
Название сектора	Изм. за 1 день	
ИТ		-0,07%
Здравоохранение		0,13%
Нециклические потреб товары		0,11%
Циклические потреб товары		0,12%
Финансы		1,14%
Недвижимость		0,28%
Коммуникации		0,70%
Промышленность		0,27%
Сырье и материалы		0,80%
Энергетика		-0,65%
Коммунальные услуги		0,79%

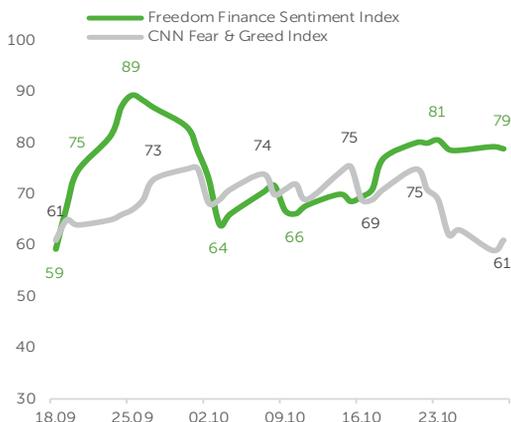
Топ-5 роста и падения S&P 500		
Акции	Изм. за 1 день	Тикер
Albermarle	5,0%	ALB
Carnival (US)	4,8%	CCL U
Steel Dynamics	4,7%	STLD
3M	4,4%	MMM
Nucor	4,4%	NUE
Molina Healthcare	-3,2%	MOH
Diamondback Energy	-3,4%	FANG
ResMed	-3,6%	RMD
Centene	-4,0%	CNC
APA	-4,5%	APA

Товары и валюты				
Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
Нефть Brent	71,42	-6,09%	-0,78%	-21,07%
Золото	2 743	0,07%	3,73%	37,93%
Серебро	33,39	0,71%	4,61%	46,72%
Медь	4,33	-0,17%	-4,60%	19,21%
Индекс доллара	104,32	0,06%	3,92%	-2,10%
EUR/USD	1,0818	-0,12%	-3,22%	2,26%
GBP/USD	1,2981	-0,08%	-3,18%	6,88%
USD/JPY	153,24	0,78%	7,25%	2,43%

Долг и волатильность				
Название	Значение	пп/%, 1д	пп/%, 1м	пп/%, 1г
Дох 10-л UST	4,27	0,03	0,52	-0,56
Дох 2-л UST	4,13	0,03	0,57	-0,89
VIX	19,80	-2,61%	16,7%	-6,9%

Факторы			
Название	%1 д	%1 м	%1 г
Momentum	0,38%	2,27%	52,55%
Growth	0,23%	2,68%	49,01%
Value	0,60%	0,59%	32,51%
Small size	1,51%	-0,31%	32,63%
Low volatility	0,16%	0,09%	29,18%
High dividend	0,68%	1,21%	30,99%
Quality	0,18%	0,78%	41,07%

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.
Число открытых вакансий на рынке труда JOLTS (сент)	7,9М	8,04М
Индекс доверия потребителей СВ (окт)	99,3	98,7

Квартальные отчеты

Тикер	EPS		Выручка		Целевая (12 мес.)	Потенциал	Рекомендация
	Прогноз	Пред.	Прогноз	Пред.			
GOOGL	2,24	1,97	86 392	76 694	205	23%	Покупать
V	2,58	2,33	9 485	8 609	300	6%	Покупать
AMD	0,92	0,70	6 712	5 800	195	22%	Покупать
MCD	3,21	3,19	6 817	6 692	280	-6%	Держать
PFE	0,61	-0,17	14 921	13 232	42	46%	Покупать

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

Техническая картина для S&P 500 осталась без изменений. Продолжается развитие восходящего тренда, бенчмарк опирается на 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 29, 2024 06:11 UTC

S&P 500 Index, 1D, SP O5,833.93 H5,842.92 L5,823.08 C5,823.51 +15.40 (+0.27%)



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.