

В ФОКУСЕ ОТЧЕТНОСТЬ И СТАТИСТИКА

Индексы					
	Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
США	DJIA	42 233	-0.36%	-0.19%	30.28%
	SP500	5 833	0.16%	1.65%	41.67%
	Nasdaq	18 713	0.78%	3.27%	48.01%
	Russell 2000	2 238	-0.27%	0.60%	36.72%
	Европа	EuroStoxx50	4 919	-0.63%	-2.32%
	FTSE100	8 196	-0.29%	-1.22%	12.73%
	CAC40	7 446	-0.86%	-3.60%	10.53%
	DAX	19 413	-0.34%	0.02%	32.62%
Азия	NIKKEI	39 332	1.10%	-2.32%	25.53%
	HANG SENG	20 381	-1.55%	0.33%	18.98%
	CSI300	3 889	-0.90%	5.97%	10.17%
	ASX	8 440	-0.78%	0.34%	21.27%

Индексные фьючерсы сегодня						
	Название	Значение	%1 д	Значение	%1 д	
	S&P500	5 881	0.17%	42 476	0.07%	
	Nasdaq	20 726	0.14%	Russell 2000	2 250	0.00%

Сектора S&P 500		
Название сектора	Изм. за 1 день	
ИТ	1.12%	
Здравоохранение	-0.29%	
Нециклические потреб товары	-0.96%	
Циклические потреб товары	-0.20%	
Финансы	-0.61%	
Недвижимость	-0.94%	
Коммуникации	1.56%	
Промышленность	-0.14%	
Сырье и материалы	-0.67%	
Энергетика	-1.44%	
Коммунальные услуги	-2.13%	

Топ-5 роста и падения S&P 500			
Акции	Изм. за 1 день	Тикер	
Cadence Design Systems	12.5%	CDNS	
Incyte	12.0%	INCY	
F5	10.1%	FFIV	
Leidos	9.5%	LDOS	
Synopsys	6.7%	SNPS	
Phillips 66	-4.4%	PSX	
Builders FirstSource	-7.1%	BLDR	
DR Horton	-7.2%	DHI	
Ford Motor	-8.4%	F	
Stanley Black & Decker	-8.8%	SWK	

Товары и валюты					
Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г	
Нефть Brent	71.12	-0.42%	-1.19%	-21.40%	
Золото	2 768.4	0.93%	4.69%	39.21%	
Серебро	34.15	2.28%	6.99%	50.05%	
Медь	4.33	0.01%	-4.59%	19.22%	
Индекс доллара	104.32	0.00%	3.92%	-2.10%	
EUR/USD	1.0799	-0.18%	-3.40%	2.07%	
GBP/USD	1.3005	0.18%	-3.01%	7.08%	
USD/JPY	153.48	0.16%	7.43%	2.59%	

Долг и волатильность					
Название	Значение	пп/%, 1д	тп/%, 1м	пп/%, 1г	
Дох 10-л UST	4.27	0.00	0.52	-0.56	
Дох 2-л UST	4.11	-0.02	0.55	-0.91	
VIX	19.34	-2.32%	14.03%	-9.07%	

Факторы					
Название	%1 д	%1 м	%1 г		
Momentum	-0.10%	2.17%	52.39%		
Growth	0.83%	3.54%	50.25%		
Value	-0.55%	0.03%	31.78%		
Small size	-0.46%	-0.76%	32.03%		
Low volatility	-0.10%	-0.01%	29.05%		
High dividend	-0.56%	0.63%	30.25%		
Quality	0.26%	1.04%	41.43%		

Данные на 14:00 ALM

Рынок накануне

Торги 29 октября на американских фондовых площадках завершились разнонаправленно. S&P 500 вырос на 0,16%, Dow Jones снизился на 0,36%, Russell 2000 опустился на 0,27%, а NASDAQ закрылся на новых максимумах, прибавив 0,78%. Эта динамика объясняется слабой статистикой открытых вакансий (JOLTS) при неожиданном росте индекса потребительского доверия. Из 11 входящих в индекс широкого рынка секторов только технологический (XLK: +1,35%) и телекоммуникационный (XLC: +0,94%) завершили день в плюсе. Поддержку им оказали новости OpenAI о разработке собственных чипов в партнерстве с Broadcom (AVGO: +4,2%) и TSMC (TSM: +1,2%). Главным аутсайдером оказался сектор коммунальных услуг (XLU: -2,14%). Доходность десятилетних казначейских облигаций на старте сессии поднялась до 4,33% — максимума с июля, но к концу дня скорректировалась до 4,27%.

Число открытых вакансий (JOLTS) в сентябре стало самым низким с января 2021 года, составив 7,443 млн после 7,861 млн в августе (по уточненной оценке) и при консенсусе 7,980 млн. Объем найма продолжает увеличиваться быстрее, чем объем сокращений, соответствующий тренд уже был отражен в Payrolls и Unemployment Report, поэтому оценка данных JOLTS нейтральная. Индекс потребительского доверия от Conference Board неожиданно поднялся до максимума с февраля на отметке 108,7 пункта при консенсусе 99,5. Улучшились все составляющие: и оценка текущей ситуации, и ожидания, и дифференциал рынка труда. Это сигнализирует об уверенном развороте показателя вверх и находится в соответствии с макроданными, выходящими в этом месяце (статистика безработицы и розничных продаж за сентябрь, а также ISM Services). Учитывая этот тренд, можно прогнозировать увеличение ВВП в четвертом квартале в пределах 2,5%.

Новости компаний

- Pfizer (PFE: -1,39%) отчиталась за минувший квартал выручкой и EPS в объеме \$17,7 млрд и \$1,06 при консенсусе \$14,9 млрд и \$0,61 соответственно, а также повысила гайденс по первому показателю на конец года на \$1,5 млрд, а по второму — с \$2,45–2,65 до \$2,75–2,95. Основной вклад в результаты фармгиганта внесли продажи препаратов против COVID-19.
- Выручка и прибыль на акцию McDonald's (MCD: -0,6%) составили \$6,87 млрд и \$3,23, оказавшись немного выше ожиданий на уровне \$6,82 млрд и \$3,2. Несмотря на увеличение объемов реализации в США (+0,6% г/г), глобальные сопоставимые продажи оказались ниже прогнозов. CEO компании сообщил, что недавняя вспышка кишечной инфекции была локализована, а бургеры Quarter Pounder вернутся в меню в ближайшую неделю.

Мы ожидаем

Предыдущий диапазон	Ожидаемый диапазон	Баланс рисков	Ожидаемая волатильность
5 765 – 5 880	▲ 5 765 – 5 900	Позитивный	Выше среднего

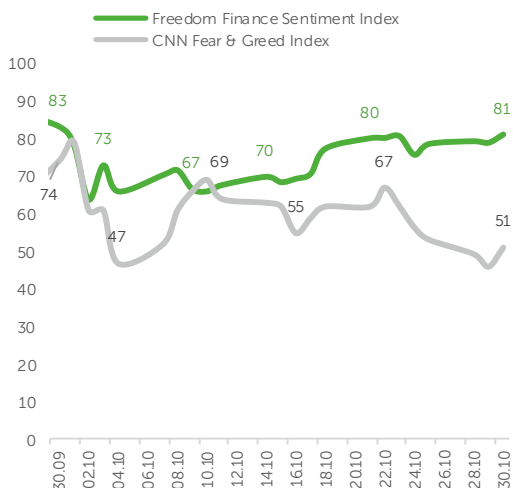
Новостной фон в ходе предстоящей сессии вновь будет насыщенным. Рынку предстоит отыграть опубликованные накануне результаты Advanced Micro Devices (AMD), Alphabet (GOOG), Snap (SNAP) и Visa (VISA), а также оценить выходящие на премаркете отчеты Eli Lilly (LLY), Caterpillar (CAT), Humana (HUM), AbbVie (ABBV), Kraft Heinz (KHC) и Global Payments (GPN). После закрытия рынка отчитаются Meta Platforms (META), Microsoft (MSFT), Coinbase (COIN), Booking (BKNG) и другие.

В экономическом календаре наиболее важным для инвесторов релизом станет первая оценка ВВП США за третий квартал. Прогнозируемый рост на 3% г/г постепенно складывался в котировки с первой декады сентября. Мы считаем этот ориентир слишком оптимистичным и не исключаем, что фактический результат будет ниже. Значимой для рынка публикацией будет также отчет по занятости от ADP, который, как ожидается, зафиксирует замедление найма. Слабые данные JOLTS и ADP будут расценены участниками торгов как дополнительные аргументы в пользу смягчения ДКП.

Фьючерсы на основные американские фондовые индексы демонстрируют нейтральную динамику. Прогнозируем высокий уровень волатильности при умеренно позитивном балансе рисков. Ориентируемся на колебания S&P 500 в диапазоне 5765–5900 пунктов (от -1,1% до +1,1% относительно уровня закрытия предыдущей сессии).

В поле зрения

- Alphabet (GOOG) представила сильные квартальные результаты. Основным драйвером их роста стал облачный сегмент, доходы которого увеличились на 35% г/г. Общая выручка выросла на 15% г/г, до \$88,3 млрд. Аналогичный показатель у Google Search и YouTube поднялся на 12%, а у Advertising вырос на 10% соответственно. Операционная маржа повысилась с 28% до 32%. Акции компании на постмаркете выросли на 6%.
- Advanced Micro Devices (AMD) зафиксировала выручку выше консенсуса при EPS на уровне ожиданий. Гайденс в отношении выручки до конца года был понижен из-за слабой динамики доходов игрового и «встроенного» (embedded) сегментов. В то же время доходы в сегменте ПК заметно улучшаются, а показатель дата-центров вырос на 122%. Акции компании снизились на 7,6% после закрытия основной сессии 29 октября.

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.

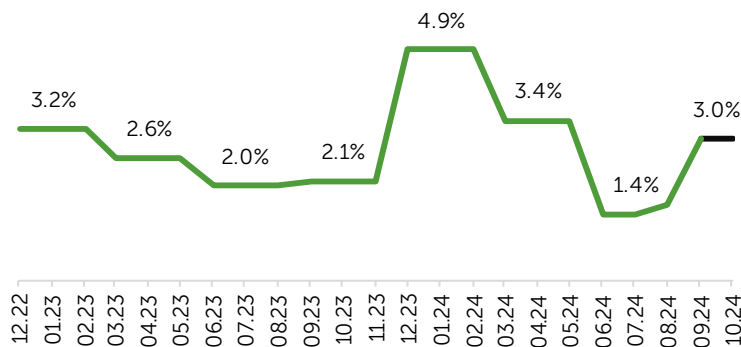
Макроэкономика

Название показателя	Прогноз	Пред.
ВВП США (кв/кв)	3%	3%

Квартальные отчеты

Тикер	EPS		Выручка		Целевая (12 мес.)	Потенциал	Рекомендация
	Прогноз	Пред.	Прогноз	Пред.			
LLY	1.57	3.28	12.1	11.3	750	-16%	Держать
ABBV	1.44	0.77	14.3	14.5	200	5%	Покупать
CAT	5.29	5.48	16.2	16.7	365	-7%	Держать

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
ВВП США (кв/кв)

Технический анализ

Техническая картина для S&P 500 не претерпела 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 30, 2024 08:11 UTC

S&P 500 Index, 1D, SP 05,819.68 H5,847.19 L5,802.17 C5,832.91 +9.40 (+0.16%)
Triple MA (20, 50, 200) 5,799.77 5,692.56 5,344.34



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@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.