

БИГТЕХИ ПРОВОЦИРУЮТ КОРРЕКЦИЮ

Рынок накануне

Торги 30 октября американские фондовые индексы завершили снижением. S&P 500 опустился на 0,33%, Dow Jones — на 0,22%, Russell 2000 скорректировался на 0,23%, а NASDAQ упал на 0,56%. ИТ-сектор оказался под наибольшим давлением, несмотря на сильный отчет Alphabet. Нисходящую динамику также показали фармацевтические компании и чипмейкеры. В небольшом плюсе торговался финансовый сектор.

Согласно предварительной оценке, ВВП США за третий квартал вырос на 2,8% г/г, недотянув до заложенных в консенсус 3% из-за сокращения чистого экспорта. Потребительские расходы — основной драйвер экономики — увеличились на 3,7% г/г, что означает ускорение роста по сравнению с предыдущим кварталом. Таким образом, опасения по поводу ослабления потребительского спроса, связанные с охлаждением на рынке труда в последние месяцы, не реализовались. По данным ADP, число новых рабочих мест в частном секторе США увеличилось на 233 тыс. при прогнозе в 104 тыс., заработная плата повысилась на 4,6%. Эти данные контрастируют с вышедшей днем ранее слабой статистикой JOLTS, что может усилить инфляционные ожидания.

Новости компаний

- Eli Lilly (LLY: -6,28%) отчиталась за третий квартал выручкой \$11,44 млрд и скорректированной прибылью на акцию \$1,18 при консенсусе \$12,11 млрд и \$1,47 соответственно. Проблемы с поставками ключевых для компании препаратов Mounjaro и Zepbound привели к снижению продаж в США. Гайденс на текущий год в отношении скорректированной прибыли на акцию пересмотрен с \$16,1–16,6 до \$13,02–13,52, а верхняя граница прогноза выручки уменьшена до \$46 млрд.
- AbbVie (ABBV: +6,36%) продемонстрировала сильные квартальные результаты, несмотря на падение доходов от Humira. Выручка составила \$14,46 млрд (консенсус: \$14,28 млрд), EPS оказалась равна \$3 (консенсус: \$2,92). Успешные продажи препаратов Skyrizi и Rinvoq позволили менеджменту повысить годовой прогноз прибыли на акцию с \$10,67–10,87 до \$10,9–10,94.
- Caterpillar (CAT: -2,32%) сообщила о снижении выручки за третий квартал до \$16,11 млрд при консенсусе \$16,37 млрд. Прибыль компании на акцию составила \$5,17 при средних прогнозах \$5,35. Эта динамика связана с уменьшением объема продаж и ослаблением спроса, что привело к пересмотру вниз годового гайденса по продажам и выручке.

Мы ожидаем

Предыдущий диапазон	Ожидаемый диапазон	Баланс рисков	Ожидаемая волатильность
5811 – 5851	▼ 5750 – 5825	Негативный	Выше среднего

В фокусе внимания участников предстоящих торгов будет публикация данных дефлятора PCE за сентябрь. Это основной индикатор инфляции, на который ориентируется ФРС при принятии решений по корректировке ДКП. Консенсус предполагает рост общего PCE на 0,2% м/м, а базового — на 0,3% м/м. Данная статистика имеет особенно важное значение из-за более высокого, чем ожидалось, сентябрьского CPI и сильных данных занятости от ADP. Если рост инфляции отразится и в PCE, вероятность снижения ставки ФРС в ноябре может уменьшиться. Также сегодня выйдут данные потребительских доходов и расходов за сентябрь (консенсус: +0,4% м/м по обоим показателям). Как обычно по четвергам, будут представлены данные числа обращений за пособием по безработице (консенсус: 228,5 тыс., предыдущее значение: 227 тыс.).

Фьючерсы на основные американские фондовые индексы демонстрируют негативную динамику. На внешних площадках также наблюдается снижение. Мы оцениваем баланс рисков на предстоящую сессию как негативный и прогнозируем повышенный уровень волатильности. Ориентируемся на колебания S&P 500 в диапазоне 5750–5825 пунктов (от -1,1% до +0,2% к уровню закрытия среды).

В поле зрения

- Meta Platforms (META) отчиталась лучше прогнозов, однако убытки подразделения Reality Labs, которое занимается технологиями дополненной и виртуальной реальности, достигли \$4,4 млрд. При этом менеджмент предупредил о продолжении этого тренда и заявил о продолжении инвестирования в AI и метавселенную. На премаркете акции Meta снижаются более чем на 3%.
- Результаты Microsoft (MSFT) за отчетный квартал превысили общерыночные ожидания. В то же время гайденс на последние три месяца 2024-го оказался консервативным. Microsoft ожидает замедления роста доходов от Azure и других облачных сервисов. На этом фоне котировки MSFT теряют более 3% до открытия основных торгов.
- Общерыночные ожидания закладывают выручку Uber Tech (UBER) за третий квартал на отметке \$10,99 млрд с прибылью на акцию в размере \$0,37. Uber может показать позитивные результаты благодаря росту спроса на поездки. Также ожидается комментарий в отношении развития беспилотных технологий.

Индексы					
	Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
США	DJIA	42,142	-0.22%	-0.45%	27.98%
	SP500	5,814	-0.33%	0.89%	39.52%
	Nasdaq	18,608	-0.56%	2.30%	45.49%
	Russell 2000	2,233	-0.23%	0.14%	35.56%
	EuroStoxx50	4,886	0.00%	-2.29%	21.29%
Европа	FTSE100	8,160	0.00%	-0.94%	11.36%
	CAC40	7,428	0.00%	-2.72%	8.84%
	DAX	19,257	0.00%	-0.35%	30.86%
Азия	NIKKEI	39,100	-0.45%	3.58%	27.95%
	HANG SENG	20,405	0.09%	-3.56%	17.09%
	CSI300	3,889	0.06%	-3.20%	8.53%
	ASX	8,422	-0.21%	-1.16%	21.25%

Индексные фьючерсы сегодня					
Название	Значение	%1 д	Название	Значение	%1 д
S&P500	5,815	-0.64%	DJIA	42,203	-0.38%
Nasdaq	20,360	-0.85%	Russell 2000	2,249	0.06%

Сектора S&P 500		
Название сектора	Изм. за 1 день	
ИТ		-1.34%
Здравоохранение		-0.19%
Нециклические потреб товары		-0.26%
Циклические потреб товары		0.01%
Финансы		0.42%
Недвижимость		0.39%
Коммуникации		0.99%
Промышленность		-0.19%
Сырье и материалы		0.37%
Энергетика		0.04%
Коммунальные услуги		-0.24%

Топ-5 роста и падения S&P 500			
Акции	Изм. за 1 день	Тикер	
Garmin	23.2%		GRMN
Smurfit Westrock	12.0%		SW
FMC	10.7%		FMC
Bio-Techne	7.5%		TECH
Dayforce	7.3%		DAY
AMD	-10.6%		AMD
DaVita	-10.8%		DVA
CDW	-11.3%		CDW
Qorvo	-27.3%		QRVO
Super Micro Computer	-32.7%		SMCI

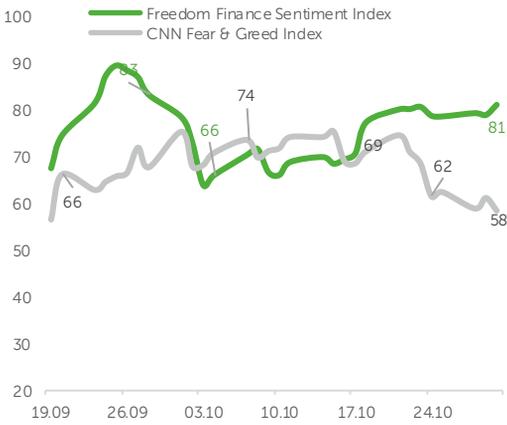
Товары и валюты				
Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
Нефть Brent	72.55	2.01%	1.09%	-17.04%
Золото	2,788.5	0.73%	5.78%	39.69%
Серебро	34.03	-0.34%	9.51%	47.00%
Медь	4.33	-0.12%	-3.75%	18.58%
Индекс доллара	103.99	-0.31%	3.19%	-2.00%
EUR/USD	1.0864	0.60%	-2.66%	2.30%
GBP/USD	1.3009	0.04%	-3.01%	7.03%
USD/JPY	153.17	-0.21%	7.08%	2.78%

Долг и волатильность				
Название	Значение	пп/%, 1д	пп/%, 1м	пп/%, 1г
Дох 10-л UST	4.28	0.01	0.49	-0.60
Дох 2-л UST	4.17	0.05	0.52	-0.88
VIX	20.35	5.22%	21.64%	3.04%

Факторы				
Название	%1 д	%1 м	%1 г	
Momentum	-0.59%	1.15%	49.87%	
Growth	-0.45%	2.59%	47.50%	
Value	-0.12%	-0.35%	30.35%	
Small size	0.12%	-0.98%	31.35%	
Low volatility	-0.46%	-0.73%	27.23%	
High dividend	-0.05%	0.23%	28.74%	
Quality	-0.52%	0.18%	38.96%	

Данные на 16:02 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.
Первичные заявки на пособие по безработице	241K	241K
Дефлятор PCE г/г	2.1%	2.2%
Базовый дефлятор PCE г/г	2.6%	2.7%
Потребительские доходы и расходы м/м	0.2%	0.2%

Технический анализ

S&P 500 консолидируется около 20-дневной скользящей средней. Тренд остается восходящим, индикатор RSI находится выше нейтральных 50 пунктов, что указывает на преимущество «быков». Ближайшая поддержка для индекса широкого рынка – 5765. Краткосрочные перспективы ухудшатся в случае пробоя 50-дневной скользящей средней, находящейся около 5700 пунктов.

FFin_Analytics published on TradingView.com, Oct 31, 2024 07:00 UTC

S&P 500 Index, 1D, SP O5,832.05 H5,850.94 L5,811.28 C5,813.66 -19.25 (-0.33%)



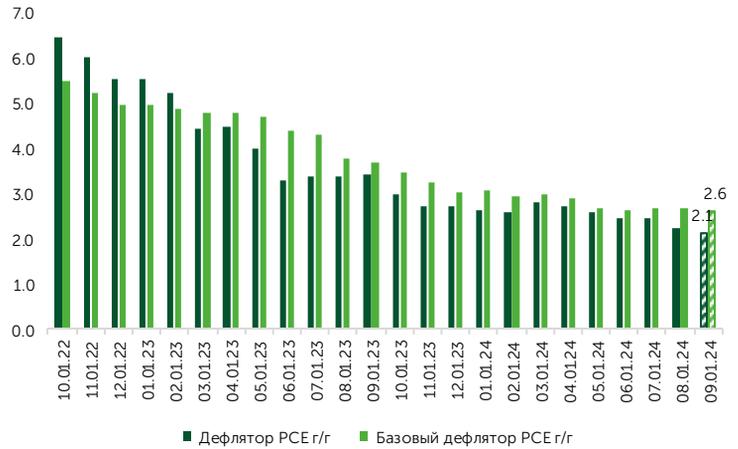
TradingView

Квартальные отчеты

Тикер	EPS		Выручка		Целевая (12 мес.)	Потенциал	Рекомендация
	Прогноз	Пред.	Прогноз	Пред.			
MRK	1.48	1.66	16,474	16,007	120.0	14%	Держать
CMCSA	1.06	1.08	31,787	30,115	-	-	-
UBER	0.56	0.35	10,988	9,292	-	-	-
MA	3.74	3.39	7,266	6,543	510.0	-1%	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



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.