

НАПРАВЛЕНИЕ ТОРГАМ УКАЖЕТ МИНТРУДА

Рынок накануне

Последняя сессия октября на американских фондовых площадках закончилась заметной коррекцией. S&P 500 снизился на 1,9%, Russell 2000 опустился на 1,6%, до недельных минимумов, NASDAQ упал на 2,8%, хотя Dow Jones потерял только 0,9%. В лидерах снижения оказался ИТ-сектор (-3,57%). Драйвером падения стала негативная реакция на отчеты Microsoft (MSFT) и Meta Platforms (META)*. Повышенную волатильность продолжает демонстрировать рынок долговых обязательств.

Количество первичных обращений за пособием по безработице за неделю составило 216 тыс. при консенсусе 230 тыс., указывая на отсутствие охлаждения рынка труда и его стабилизацию после природных катаклизмов, наблюдавшихся в сентябре.

Данные PCE за октябрь совпали со средними ожиданиями. Модель Freedom Broker на 2024 год предполагает рост показателя на 2,9%, что выше первоначальных ориентиров. В прогнозы на 2025 год мы также закладываем более медленное снижение инфляции. Это может сигнализировать о ее высоком уровне на горизонте нескольких лет.

Новости компаний

- Booking Holdings (BKNG: +4,8%) представила сильные результаты за третий квартал. Положительная динамика доходов в Европе и успешные стратегии прямого бронирования позволили менеджменту улучшить гайденс по итогам 2024 финансового года.
- Coinbase (COIN: -15%) показала слабые квартальные результаты. Ее доходы от транзакций снизились, хотя объемы торговли превзошли прогнозы. Гайденс на четвертый квартал в отношении поступлений от услуг по подписке оказался ниже результата за июль – сентябрь.
- Выручка и прибыль eBay (EBAY: -8,2%) за третий квартал немного превысили консенсус, но собственные прогнозы до конца года оказались ниже ожиданий, что вызвало разочарование инвесторов. При этом аналитики сохраняют оптимизм с учетом роста GMV и обратного выкупа акций.

Мы ожидаем

| Предыдущий диапазон | Ожидаемый диапазон | Баланс рисков | Ожидаемая волатильность |
|---------------------|--------------------|---------------|-------------------------|
| 5 703 – 5 775 | 5 650 – 5 765 | Нейтральный | Высокий |

В центре внимания инвестсообщества будут данные безработицы за октябрь (консенсус: 4,1%, без изменений), а также индекс деловой активности ISM Manufacturing (консенсус: +0,8%, до 47,6 пункта). Минтруда представит статистику числа новых рабочих мест вне сельского хозяйства (консенсус: 115 тыс., сентябрь: 254 тыс.) и динамики почасовой зарплаты (консенсус: +0,3% м/м, сентябрь: +0,4%). Этот отчет должен выявить соотношение между инфляцией и ситуацией на рынке труда. Поскольку его состояние в целом оценивается как благополучное, ФРС продолжит постепенное снижение ставки. Общериночные ожидания предполагают ее пересмотр вниз на 25 б.п. в ноябре и декабре, в январе вероятность продолжения коррекции ДКП оценивается как низкая. Если в дополнение к достаточно высокой инфляции подтвердится сильное состояние рынка труда, ожидания в отношении смягчения монетарных условий могут измениться в более консервативную сторону.

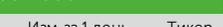
Большинство фьючерсов на основные индексы акций США склонны к возвращению в зеленый сектор. Это говорит о возможности отскока. С учетом значимых релизов по рынку труда и смешанной реакции на отчеты Apple (AAPL) и Amazon (AMZN) прогнозируем высокий уровень волатильности. Баланс рисков оцениваем как нейтральный, не исключая возможность коррекции при сильном отчете по рынку труда. Ориентируемся на колебания S&P 500 в диапазоне 5650–5765 пунктов (от -1,0% до +1,0% к уровню закрытия четверга).

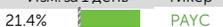
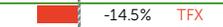
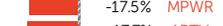
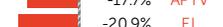
В поле зрения

- Apple (AAPL) отчиталась за IV квартал 2024 финансового года выручкой \$94,9 млрд (+6% г/г), что совпало с консенсусом. Чистая прибыль оказалась значительно ниже ожидаемого из-за выплаты единовременного налогового сбора в ЕС. Без учета этого фактора EPS корпорации увеличилась на 12% г/г, до \$1,64. Основными драйверами роста доходов стали продажи новых продуктов (iPhone 16, Apple Watch Series 10 и AirPods 4).
- Выручка Amazon (AMZN) за третий квартал выросла на 11% г/г, до \$158,9 млрд, а чистая прибыль поднялась на 55% г/г, значительно превзойдя консенсус благодаря успеху AWS и розничного сегмента. Продажи AWS увеличились на максимальные за последние семь кварталов 19%. Позитивно на результатах отразились инвестиции в ИИ и продажи в рамках Prime Big Deal Days. Акции AMZN на премаркете прибавляют более 5%.
- Сообщается, что Иран готовится нанести удар по Израилю, что усилило опасения по поводу перебоев с поставками нефти. Бенефициарами этой ситуации станут нефтяные компании из США. Во фьючерсах на нефть возможна повышенная волатильность. До открытия квартальные результаты опубликуют Chevron (CVX) и Exxon Mobil (XOM).

| Индексы | | | | | |
|---------|--------------|-------------|--------|--------|--------|
| | Название | Значение | %1 д | %1 м | %1 г |
| США | DJIA | 41,763 | -0,90% | -1,34% | 26,35% |
| | SP500 | 5,705 | -1,86% | -0,99% | 36,04% |
| | Nasdaq | 18,095 | -2,76% | -0,52% | 40,80% |
| | Russell 2000 | 2,197 | -1,63% | -1,49% | 32,15% |
| | Европа | EuroStoxx50 | 4,851 | 0,47% | -3,46% |
| | FTSE100 | 8,149 | 0,48% | -1,54% | 10,77% |
| | CAC40 | 7,385 | 0,47% | -3,74% | 6,75% |
| | DAX | 19,145 | 0,36% | -1,28% | 28,81% |
| Азия | NIKKEI | 38,054 | -2,63% | 3,06% | 26,65% |
| | HANG SENG | 20,506 | 0,93% | -3,86% | 18,73% |
| | CSI300 | 3,890 | -0,03% | -3,16% | 8,92% |
| | ASX | 8,380 | -0,50% | -1,36% | 20,88% |

| Индексные фьючерсы сегодня | | | | | |
|----------------------------|----------|-------|--------------|----------|--------|
| Название | Значение | %1 д | Название | Значение | %1 д |
| S&P500 | 5,755 | 0,28% | DJIA | 42,025 | 0,19% |
| Nasdaq | 20,103 | 0,40% | Russell 2000 | 2,207 | -0,09% |

| Сектора S&P 500 | | |
|-----------------------------|---|--------|
| Название сектора | Изм. за 1 день | |
| ИТ |  | -3,57% |
| Здравоохранение |  | -0,81% |
| Нециклические потреб товары |  | -0,14% |
| Циклические потреб товары |  | -1,81% |
| Финансы |  | -1,22% |
| Недвижимость |  | -1,73% |
| Коммуникации |  | -1,63% |
| Промышленность |  | -1,13% |
| Сырье и материалы |  | -1,52% |
| Энергетика |  | 0,66% |
| Коммунальные услуги |  | 1,04% |

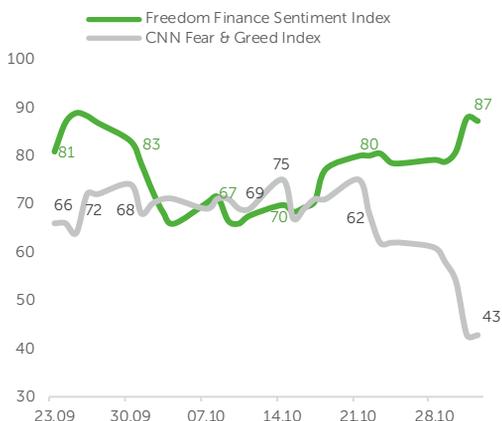
| Топ-5 роста и падения S&P 500 | | | |
|-------------------------------|----------------|---|-------|
| Акции | Изм. за 1 день | Тикер | |
| Paycom Software | 21,4% |  | PAYC |
| Entergy | 15,2% |  | ETR |
| International Paper | 13,3% |  | IP |
| AMETEK | 8,5% |  | AME |
| Gen Digital | 8,2% |  | GEN |
| Teleflex | -14,5% |  | TFX |
| Monoolithic Power Systems | -17,5% |  | MPWR |
| Aptiv | -17,7% |  | APTIV |
| Estee Lauder | -20,9% |  | EL |
| Huntington Ingalls | -26,2% |  | HII |

| Товары и валюты | | | | |
|-----------------|----------|--------|--------|---------|
| Название | Значение | %1 д | %1 м | %1 г |
| Нефть Brent | 73,16 | 0,84% | 1,94% | -16,30% |
| Золото | 2,738,3 | -1,80% | 3,88% | 37,94% |
| Серебро | 33,59 | -1,29% | 8,09% | 44,78% |
| Медь | 4,31 | -0,32% | -4,06% | 18,45% |
| Индекс доллара | 103,98 | -0,02% | 3,17% | -2,52% |
| EUR/USD | 1,0857 | -0,06% | -2,72% | 2,71% |
| GBP/USD | 1,2857 | -1,18% | -4,15% | 5,95% |
| USD/JPY | 152,33 | -0,55% | 6,49% | 0,58% |

| Долг и волатильность | | | | |
|----------------------|----------|----------|----------|----------|
| Название | Значение | пп/%, 1д | пп/%, 1м | пп/%, 1г |
| Дох 10-л UST | 4,28 | 0,00 | 0,50 | -0,62 |
| Дох 2-л UST | 4,16 | -0,01 | 0,52 | -0,90 |
| VIX | 23,16 | 13,81% | 38,43% | 27,67% |

| Факторы | | | |
|----------------|--------|--------|--------|
| Название | %1 д | %1 м | %1 г |
| Momentum | -1,31% | -0,17% | 47,28% |
| Growth | -2,90% | -0,38% | 42,67% |
| Value | -0,77% | -1,12% | 28,18% |
| Small size | -1,63% | -2,60% | 28,16% |
| Low volatility | -0,72% | -1,45% | 25,42% |
| High dividend | -0,56% | -0,33% | 27,21% |
| Quality | -1,78% | -1,61% | 35,87% |

Данные на 13:00 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.

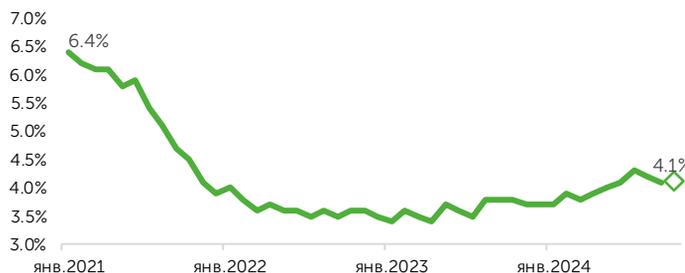
Макроэкономика

| Название показателя | Прогноз | Пред. |
|---------------------------------------|---------|-------|
| Уровень безработицы | 4,1% | 4,1% |
| Деловая активность, ISM Manufacturing | 47,6 | 47,2 |
| Зарплатные ведомости, тыс. | 115 | 254 |

Квартальные отчеты

| Тикер | EPS | | Выручка | | Целевая (12 мес.) | Потенциал | Рекомендация |
|-------|---------|-------|---------|--------|-------------------|-----------|--------------|
| | Прогноз | Пред. | Прогноз | Пред. | | | |
| XOM | 1.87 | 2.27 | 93,982 | 89,619 | \$123 | 5% | Держать |
| CVX | 2.42 | 3.05 | 48,863 | 52,342 | \$172 | 16% | Покупать |
| D | 0.93 | 0.77 | 4,178 | 3,803 | - | - | - |
| CHTR | 8.61 | 8.25 | 13,659 | 13,584 | - | - | - |

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
Индекс уровня безработицы в США

Технический анализ

В технической картине вчера произошло сразу несколько неблагоприятных для «быков» изменений. Торги закрылись ниже локальной восходящей трендовой линии и 20-дневной скользящей средней, RSI опустился ниже 50 пунктов. Следим за движениями индекса широкого рынка около 50-дневной скользящей средней, проходящей в районе 5700. Пробой и закрепление ниже этой отметки будет способствовать углублению коррекции. Поддержка бенчмарка находится на уровне 5670 пунктов.

FFin_Analytics published on TradingView.com, Nov 01, 2024 06:33 UTC

S&P 500 Index, 1D, SP O:5,775.34 H:5,775.34 L:5,702.88 C:5,705.44 -108.22 (-1.86%)



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.