

В ЦЕНТРЕ ВНИМАНИЯ КОРПОРАТИВНЫЕ ОТЧЕТЫ

Рынок накануне

Основная сессия 1 ноября на американских фондовых площадках закрылась в плюсе. После коррекции в течение недели S&P 500 отскочил вверх на 0,41%, а NASDAQ при поддержке Amazon (AMZN: +6,19%) и NVIDIA (NVDA: +1,99%) поднялся на 0,8%. Dow Jones вырос на 0,69%, Russell 2000 — на 0,61%.

Безработица за октябрь повысилась с 4,05% до 4,14%, практически совпав с консенсусом на отметке 4,1%. Рост числа занятых в экономике с начала 2024 года составляет 31 тыс. в месяц, указывая на слабость рынка труда, так как в среднем количество рабочей силы ежемесячно увеличивается на 103 тыс. Число новых рабочих мест вне сельского хозяйства (non-farm payrolls) в прошедшем месяце составило минимальные с конца 2020 года 12 тыс. при консенсусе 100 тыс. Данные за сентябрь и август были пересмотрены в сторону понижения, что для участников торгов стало неприятной неожиданностью. Таким образом, рынок труда демонстрирует признаки дальнейшего ослабления. Октябрьская статистика указывает на целесообразность снижения ставки ФРС не только в ноябре и декабре, но и в январе.

Новости компаний

- Intel (INTC: +7,81%) отчиталась за третий квартал выручкой чуть слабее консенсуса. Все метрики прибыльности бизнеса продемонстрировали сильнейшую негативную динамику, но ее причиной были единовременные расходы на реструктуризацию и компенсации уволенным сотрудникам. Чистый убыток на акцию составил \$0,46. Гайденс менеджмента на текущий квартал оказался немного лучше средних ожиданий.
- Добыча, выручка и прибыль Chevron (CVX: +2,9%) в третьем квартале превзошли средние прогнозы. Компания планирует завершить продажу активов в рамках плана дивестиции на \$10–15 млрд к 2028 году, а также снизить структурные затраты на \$2–3 млрд к концу 2026-го.
- Boeing (BA: +3,5%) и профсоюзы пришли к предварительному соглашению о повышении зарплаты на 38% в течение четырех лет и разовом бонусе за ратификацию договора. Голосование профсоюза по этому вопросу назначено на 4 ноября, однако его исход сложно предугадать.

Мы ожидаем

Предыдущий диапазон	Ожидаемый диапазон	Баланс рисков	Ожидаемая волатильность
5723 – 5773	5700 – 5770	Позитивный	Средняя

Сегодня в новостном потоке будут преобладать корпоративные новости. Квартальные отчеты представят, в частности, Palantir Technologies, Zoetis, Vertex Pharmaceuticals и NXP Semiconductors.

В макроэкономическом календаре можно выделить финальную оценку динамики заказов на товары длительного пользования за сентябрь (консенсус: -0,8% м/м, предыдущее значение: -0,8% м/м). Также будут опубликованы данные заказов в производственной отрасли (консенсус: -0,4%, сентябрь: -0,2%). Если фактические результаты не покажут значимого отклонения от прогнозов, эта статистика вряд ли окажет значимое влияние на торги.

Динамика фьючерсов на американские индексы неоднородна. Внешний фон умеренно позитивен: гонконгский Hang Seng подрос на 0,3%, шанхайский CSI 300 прибавил на 1,41%, хотя европейские индексы показывают смешанную динамику.

Торговая активность уменьшается в ожидании президентских выборов и решения ФРС по ставке. В ходе предстоящей сессии прогнозируем среднюю внутридневную волатильность с умеренно позитивным балансом рисков. Ориентируемся на движения S&P 500 в диапазоне 5700–5770 пунктов (от -0,5% до +0,7% к уровню закрытия 1 ноября).

В поле зрения

- Berkshire Hathaway (BRK.B) отчиталась за четвертый квартал 2024 финансового года операционной прибылью на уровне консенсуса. После убытка в аналогичном периоде 2023-го фонд показал чистую прибыль на акцию (EPS) класса B в размере \$12,18.
- По сообщению WSJ, на следующей неделе NVIDIA (NVDA) заменит Intel в составе Dow Jones Industrial Average. Вероятно, это станет поводом для дополнительного притока средств в акции NVDA.
- Участники сделки ОПЕК+ решили отложить запланированное в декабре увеличение добычи нефти еще на месяц. Это может стать умеренно позитивным сигналом для цен на углеводородное сырье, однако основным драйвером их движения остается конфликт между Ираном и Израилем.

Индексы					
	Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
США	DJIA	42 052	0.69%	-0.25%	26.38%
	SP500	5 729	0.41%	0.35%	35.18%
	Nasdaq	18 240	0.80%	1.84%	39.65%
	Russell 2000	2 210	0.61%	0.60%	32.37%
Европа	EuroStoxx50	4 874	-0.09%	-1.54%	19.21%
	FTSE100	8 217	0.48%	-1.20%	11.37%
	CAC40	7 416	0.09%	-2.18%	6.87%
	DAX	19 241	-0.07%	0.22%	29.03%
Азия	NIKKEI	39 081	0.00%	-1.55%	20.42%
	HANG SENG	20 568	0.30%	-2.97%	19.91%
	CSI300	3 945	1.41%	-3.18%	8.93%
	ASX	8 423	0.51%	-1.20%	19.29%

Индексные фьючерсы сегодня

Название	Значение	%1 д	Название	Значение	%1 д
S&P500	5 770	0.20%	DJIA	42 169	-0.09%
Nasdaq	20 222	0.34%	Russell 2000	2 215	-0.26%

Сектора S&P 500

Название сектора	Изм. за 1 день
ИТ	0.61%
Здравоохранение	0.59%
Нециклические потреб товары	-0.07%
Циклические потреб товары	2.40%
Финансы	0.11%
Недвижимость	-1.09%
Коммуникации	-0.07%
Промышленность	0.16%
Сырье и материалы	-0.19%
Энергетика	-0.74%
Коммунальные услуги	-2.26%

Топ-5 роста и падения S&P 500

Акции	Изм. за 1 день	Тикер
Waters	19.8%	WAT
Charter Communications	11.9%	CHTR
lululemon athletica	7.8%	LULU
Intel	7.8%	INTC
Cardinal Health	7.0%	CAH
Entergy	-6.5%	ETR
Erie Indemnity	-7.5%	ERIE
Amcor	-7.8%	AMCR
Super Micro Computer	-10.5%	SMCI
AES	-10.8%	AES

Товары и валюты

Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
Нефть Brent	73.10	-0.08%	-0.63%	-13.62%
Золото	2 738.6	0.01%	2.67%	38.40%
Серебро	32.80	-2.35%	4.61%	44.68%
Медь	4.35	0.79%	-4.15%	19.27%
Индекс доллара	104.28	0.29%	3.05%	-2.43%
EUR/USD	1.0849	-0.07%	-2.05%	2.96%
GBP/USD	1.2959	0.79%	-2.48%	6.88%
USD/JPY	152.97	0.42%	6.52%	1.31%

Долг и волатильность

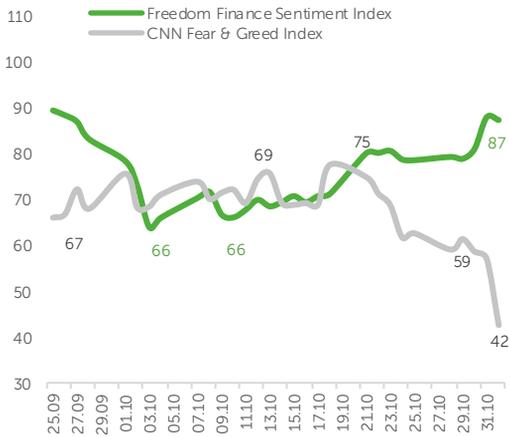
Название	Значение	пп/%, 1д	пп/%, 1м	пп/%, 1г
Дох 10-л UST	4.37	0.09	0.64	-0.39
Дох 2-л UST	4.21	0.05	0.60	-0.76
VIX	21.88	-5.53%	13.60%	29.70%

Факторы

Название	%1 д	%1 м	%1 г
Momentum	-0.35%	0.03%	44.53%
Growth	0.76%	1.77%	41.56%
Value	0.04%	-0.69%	27.61%
Small size	0.32%	-1.00%	28.01%
Low volatility	-0.02%	-1.29%	24.61%
High dividend	-0.20%	-0.30%	26.37%
Quality	0.38%	-0.59%	34.99%

Данные на 13:44 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

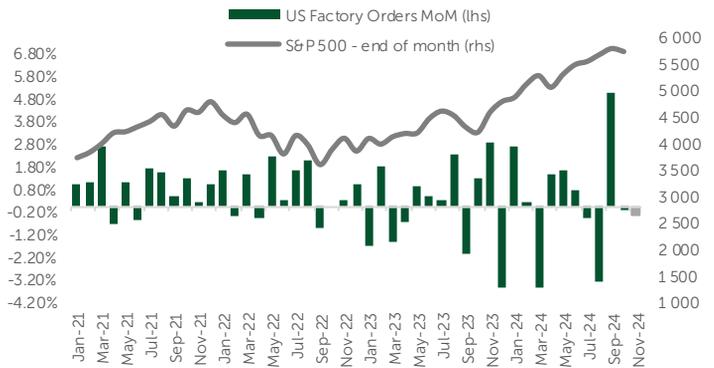
Название показателя	Прогноз	Пред.
Заказы товаров длительного пользования, м/м	-0.8%	-0.8%
Заказы в производственной отрасли, м/м	-0.4%	-0.2%

Квартальные отчеты

Тикер	EPS		Выручка		Целевая (12 мес.)	Потенциал	Рекомендация
	Прогноз	Пред.	Прогноз	Пред.			
PLTR	0.09	0.07	705	558	-	-	Держать
O	0.29	0.34	1 262	1 039	-	-	-
CEG	2.66		5 714	5 970	-	-	-
VRTX	4.08	4.08	2 685	2 481	-	-	-
MAR	2.31	2.11	6 271	5 928	-	-	-
FIS	1.29	0.94	2 562	2 489	-	-	-

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

S&P 500 завершил неделю под 20-дневной скользящей средней, при этом RSI опустился ниже 50 пунктов. Следим за движениями индекса широкого рынка около 50-дневной скользящей, проходящей в районе 5700 пунктов. Поддержку бенчмарку способен оказать предыдущий исторический максимум на уровне 5670 пунктов.

FFin_Analytics published on TradingView.com, Nov 04, 2024 03:27 UTC

S&P 500 Index, 1D, SP 05,723.22 H5,772.52 L5,723.22 C5,728.81 +23.37 (+0.41%)
Triple MA (20, 50, 200) 5,804.14 5,701.74 5,359.15



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.