

СТАТИСТИКА ВНОВЬ ЗАДАЕТ ВЕКТОР ТОРГАМ

Рынок накануне

В ходе основной сессии 10 октября американские фондовые площадки продолжили отыгрывать заявления представителей руководства ФРС. Индекс S&P 500 двигался вверх третий торги подряд, завершив день ростом на 0,52%, до 4358 пунктов, Dow Jones прибавил 0,4%, Nasdaq – 0,58%, а индекс компаний малой капитализации Russell 2000 поднялся на 1,14%. Помимо последних довольно умеренных высказываний членов ФРС, снижение доходностей облигаций обусловило повышение интереса инвесторов к безопасным активам из-за конфликта между Израилем и ХАМАС, готовящиеся Китаем стимулирующие экономику меры и стабилизация цен на нефть. Доходность двухлетних облигаций снизилась на 10 б.п., впервые с середины сентября оказавшись ниже 5%, у «десятилеток» этот показатель опустился на 15 б.п., до 4,65%.

Члены руководства Федерезерва подают рынку сигналы о возможной паузе в повышении ключевой ставки, так как соответствующий эффект от этой меры может быть достигнут за счет роста доходности долгосрочных облигаций. Исполнительный директор ФРБ Атланты Рафаэль Бостик (с правом голоса в 2024 году) полагает, что текущее значение ставки достаточно, чтобы вернуть инфляцию к 2%. Зампредправления регулятора Филип Джефферсон предположил, что может потребоваться дополнительное ужесточение ДКП, но он намерен учитывать более высокие доходности трежерис перед принятием соответствующего решения. Глава ФРБ Миннеаполиса Нил Кашкари считает, что повышение доходности гособлигаций служит основанием для более сдержанных действий Федерезерва по ужесточению монетарных условий.

Новости компаний

- AMD (AMD: +1,91%) планирует приобрести стартап Nod.ai, специализирующийся на разработке ПО для ИИ-ускорителей
- Microsoft (MSFT: -0,43%) представила новые инструменты в Microsoft Fabric и Azure AI для медучреждений.
- PepsiCo (PEP: +1,88%) отчиталась за третий квартал EPS и выручкой выше консенсуса. Средние цены поднялись на 11% при сокращении органического объема на 2,5%.
- Akero Therapeutics (AKRO: -62,61%) представила результаты клинических исследований препарата Эфруксифермин в фазе 2B, которые не достигли изначальных целей при терапии неалкогольного стеатогепатита.

Мы ожидаем

Предыдущий диапазон	Ожидаемый диапазон	Баланс рисков	Ожидаемая волатильность
4339 - 4385	▲ 4330 – 4390	Позитивный	Средняя

Полагаем, что в ходе предстоящей сессии волатильность на американских фондовых площадках будет умеренной. Баланс рисков представляется положительным. На наш взгляд, рынок продолжит отыгрывать «голубиную» риторику представителей руководства ФРС, считающих, что жесткие финансовые условия усиливают аргументы в пользу осторожного подхода к ставкам. В пользу позитивного баланса рисков говорит и положительная динамика на азиатских рынках после новостей о том, что Пекин рассматривает возможность увеличения дефицита бюджета и выпуска новых облигаций для стимулирования экономики.

Сегодня будет опубликован индекс цен производителей (PPI) за сентябрь. Консенсус предполагает замедление роста на 0,1 п.п., до 1,5% г/г после ускорения в июле-августе за счет ослабления влияния на показатель динамики цен на энергоносители. В то же время базовая инфляция, как ожидается, поднимется с августовских 2,2% до 2,3%. Данные позволят прогнозировать индекс потребительских цен, который будет опубликован 12 октября. Активизация инфляции (в особенности потребительской) усилит опасения инвесторов в отношении возможного подъема ставки ФРС в ноябре или декабре, что может привести к очередному скачку доходности гособлигаций.

В поле зрения

- Exxon Mobil Corp. (XOM) согласилась купить Pioneer Natural Resources Co. (PXD) за \$59,5 миллиарда, что является крупнейшей сделкой нефтегазового гиганта за последние два десятилетия и позволит ему стать доминирующим производителем сланцевой нефти.
- Немецкий производитель обуви Birkenstock проведет IPO по близкой к середине определенного ранее ценового диапазона цене \$46 за акцию, что обеспечит общую оценку капитализации эмитента около \$8,6 млрд.

Индексы

	Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
США	DJIA	33,739	0.40%	-2.42%	15.53%
	SP500	4,358	0.52%	-2.23%	20.65%
	Nasdaq	13,563	0.58%	-1.44%	28.65%
	Russell 2000	1,776	1.14%	-4.08%	4.97%
Европа	EuroStoxx50	4,195	-0.24%	-0.75%	25.27%
	FTSE100	7,641	0.16%	2.01%	9.61%
	CAC40	7,126	-0.51%	-1.08%	22.63%
	DAX	15,441	0.11%	-2.01%	25.67%
Азия	NIKKEI	31,937	0.60%	-2.64%	17.08%
	HANG SENG	17,893	1.29%	-2.95%	2.60%
	CSI300	3,668	0.28%	-2.22%	-1.71%
	ASX	7,281	0.70%	-1.73%	5.22%

Индексные фьючерсы сегодня

Название	Значение	%1 д	Название	Значение	%1 д
S&P500	4,400	0.20%	DJIA	33,999	0.19%
Nasdaq	15,309	0.25%	Russell 2000	1,792	0.13%

Сектора S&P500

Название сектора	Изм. за 1 день
ИТ	0.15%
Здравоохранение	0.49%
Нециклические потреб товары	1.08%
Циклические потреб товары	1.09%
Финансы	0.77%
Недвижимость	0.30%
Коммуникации	0.22%
Промышленность	0.57%
Сырье и материалы	1.08%
Энергетика	-0.02%
Коммунальные услуги	1.36%

Топ-5 роста и падения S&P500

Акции	Изм. за 1 день	Тикер
Truist Financial Corporation	6.6%	TFC
First Solar, Inc.	5.4%	FSLR
Enphase Energy, Inc.	5.0%	ENPH
SolarEdge Technologies, Inc.	4.8%	SEDG
NextEra Energy, Inc.	4.6%	NEE
Netflix, Inc.	-3.3%	NFLX
American Tower Corporation	-2.1%	AMT
W.W. Grainger, Inc.	-2.1%	GWW
Tapestry, Inc.	-1.9%	TPR
Ralph Lauren Corporation Class A	-1.7%	RL

Товары и валюты

Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
Нефть Brent	87.65	-0.57%	-3.31%	-8.88%
Золото	1,861.00	0.62%	-2.99%	11.62%
Серебро	21.72	0.30%	-5.63%	9.53%
Медь	3.63	-0.29%	-1.32%	5.17%
Индекс доллара	105.83	-0.24%	0.70%	-6.47%
EUR/USD	1.0598	0.49%	-1.10%	9.22%
GBP/USD	1.2259	0.38%	-1.82%	10.96%
USD/JPY	148.84	0.20%	0.79%	2.12%

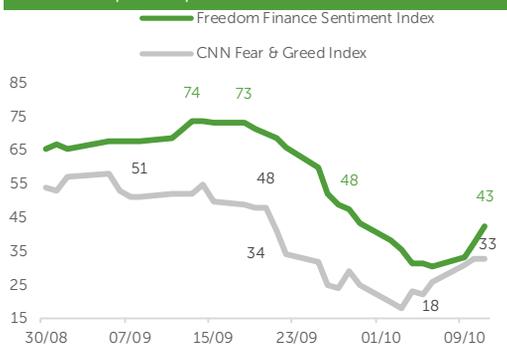
Долг и волатильность

Название	Значение	пп / %, 1д	пп / %, 1м	пп / %, 1г
Дох 10-л UST	4.65	-0.15	0.39	0.77
Дох 2-л UST	4.97	-0.11	0.00	0.66
VIX	17.03	-3.79%	23.05%	-47.52%

Факторы

Название	%1 д	%1 м	%1 г
Momentum	0.62%	-2.51%	5.81%
Growth	0.48%	-1.55%	30.09%
Value	0.76%	-3.60%	10.07%
Small size	1.09%	-3.61%	5.02%
Low volatility	0.41%	-2.14%	10.37%
High dividend	0.62%	-3.68%	6.64%
Quality	0.39%	-1.80%	28.13%

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.
Индекс цен производителей (PPI)	1,5%	1,6%

Квартальные отчеты

Тикер	EPS		Выручка		Целевая (12 мес.)	Потенциал	Рекомендация
	Прогноз	Пред.	Прогноз	Пред.			

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

Накануне S&P 500 продолжил отскок, начавшийся в пятницу, 6 октября. Позитивными моментами стали преодоление сопротивления на отметке 4335 пунктов и завершение сессии выше 20-дневной скользящей средней. Индикатор RSI вернулся в нейтральную область 50 пунктов. График сигнализирует о балансе сил «быков» и «медведей» в ходе сегодняшней сессии. На наш взгляд, в октябре наиболее вероятно продолжение восходящего тренда по индексу широкого рынка. Ситуация изменится в случае пробоя им поддержки на уровне 4220 пунктов.



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
Russet 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 потребтовары	товары повседневного спроса (staples). Примеры компаний сектора – Walmart, Procter & Gamble, Coca-Cola, Philip Morris
Циклические потребтовары	товары длительного пользования (discretionary), одежда, услуги. Примеры компаний сектора – Amazon, McDonald's, Nike, Starbucks
VIX	SBOE 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 одному 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 импульса, 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 divd	фактор высоких дивидендов. Акции компаний с высокой дивидендной доходностью. Используется Vanguard High Divd 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 «кустали» 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 гистограмма 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,
внп. 2 (Talan Towers Offices).

Аналитика и обучение

Игорь Ключнев
capitalmarkets@ffin.kz

Вадим Меркулов
vadim.merkulov@ffin.kz

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 дает гарантии надежности возможных инвестиций и стабильности размеров возможных доходов.