

НА СМЕНУ ОТСКОКУ ИДЕТ БОКОВИК

Рынок накануне

Торги 30 октября на американских фондовых площадках завершились в уверенном плюсе. S&P 500 прервал трехдневную серию снижения и вырос на 1,2%, Dow Jones поднялся на 1,58%, NASDAQ прибавил 1,16%. Большинство бигтехов закрылись ростом. В лидерах среди мегакапов была Amazon (AMZN: 3,89%): инвесторы продолжали отыгрывать сильную отчетность компании, вышедшую на прошлой неделе. Акции Tesla упали почти на 5% после заявления Panasonic о сокращении производства аккумуляторов из-за ослабления спроса на электромобили компании.

Росту фондовых индексов способствовали признаки уменьшения напряженности на Ближнем Востоке. Нефть WTI скорректировалась на 3,8%, уйдя ниже \$83 за баррель и нивелировав весь рост с начала вооруженного конфликта в регионе. Перепроданность стала одной из причин вчерашнего роста индексов: S&P 500 и NASDAQ на прошлой неделе вошли в область коррекции.

Доходность 10-летних трежерис повысилась на 5 б.п., до 4,88%. Минфин США заявил, что в четвертом квартале рассчитывает занять \$776 млрд. Этот ориентир на \$76 млрд меньше июльского, его снижение ведомство объяснило увеличением оценки доходов.

Новости компаний

- Western Digital (WDC: 7,26%) выделит сегмент flash-памяти для компьютеров, устройств и портативных накопителей. Бизнес компании по производству жестких дисков будет сосредоточен на продаже накопителей памяти большой емкости облачным центрам обработки данных.
- Broadcom (AVGO: 0,34%) и разработчик облачного ПО VMware (VMW: 3,11%) отложили завершение сделки по слиянию объемом \$69 млрд. Financial Times называет причиной этого противоречия между Вашингтоном и Пекином. Обе компании подтвердили свои намерения закрыть сделку до 26 ноября.
- Выручка и прибыль McDonald's (MCD: 1,72%) в третьем квартале превзошли ожидания благодаря более высоким ценам и рекламе, но поток клиентов в США впервые в этом году снизился. Сопоставимые продажи выросли на 8,8% при консенсусе 7,4%. Скорректированная EPS составила \$3,19 при среднем прогнозе \$3.
- ON Semiconductor (ON: -21,8%) отчиталась за квартал лучше прогнозов, но дала крайне осторожный ориентир на октябрь-декабрь, так как фиксирует слабый спрос со стороны крупных клиентов в Европе, а также повышенные риски для автомобильной промышленности из-за высоких ставок.

Мы ожидаем

Предыдущий диапазон	Ожидаемый диапазон	Баланс рисков	Ожидаемая волатильность
4133 – 4177	4130 – 4200	Нейтральный	Средняя

Полагаем, что в ходе предстоящей сессии волатильность на американских фондовых площадках будет умеренной. Баланс рисков представляется нейтрально-негативным. Ориентир для S&P 500 на предстоящую сессию: 4130–4200 пунктов.

Новость о том, что Министерство финансов США займет меньше, чем ожидалось в июле, вероятно, ослабит обеспокоенность инвесторов по поводу роста доходности облигаций. Ее снижение или стабилизация ведут к уменьшению стоимости заимствований и ослабляют давление на экономику.

Вместе с тем S&P 500 все еще может завершить октябрь в минусе, показав самое продолжительное снижение с марта 2020 года. Этому способствует сдержанная реакция рынка на результаты корпоративной прибыли за третий квартал, ухудшение гайденов по итогам года, а также макроэкономические препятствия для роста в четвертом квартале и геополитическая напряженность.

Инвестсообщество рассчитывает, что по итогам стартового сегодня заседания ФРС оставит ставки без изменений и подтвердит планы сохранить их на высоких отметках в течение продолжительного периода. В этот вторник наряду с другой макростатистикой будут опубликованы октябрьские данные индексов доверия потребителей (консенсус: 100,3 пункта, предыдущее значение: 103) и деловой активности (PMI) в Чикаго.

В поле зрения

- Apple (AAPL) провела презентацию обновленных MacBook Pro и iMac, а также представила последнее поколение чипов M3.
- Advanced Micro Devices (AMD) отчитается за квартал, закончившийся в сентябре. Консенсус предполагает рост выручки на 2% г/г, до \$5,7 млрд, и сохранение EPS на прошлогодней отметке \$0,68.
- Банк Японии оставил ставку без изменений, но повысил гибкость контроля кривой доходности. Цель по ней для десятилетних госбондов – 0%, ориентир по верхней границе повышен с 0,5% до 1%.
- Vodafone (VOD) ведет переговоры с инвесткомпанией Zegona Communications о продаже испанского бизнеса за 5 млрд евро.

Индексы

	Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
США	DJIA	32,929	1.58%	-1.73%	0.20%
	SP500	4,167	1.20%	-2.83%	6.81%
	Nasdaq	12,789	1.16%	-3.25%	15.20%
	Russell 2000	1,647	0.63%	-7.72%	-10.81%
Европа	EuroStoxx50	4,067	0.96%	-3.51%	11.49%
	FTSE100	7,358	0.42%	-3.69%	3.97%
	CAC40	6,891	0.96%	-4.34%	8.80%
	DAX	14,804	0.59%	-4.35%	11.12%
Азия	NIKKEI	30,859	0.53%	-3.64%	13.25%
	HANG SENG	17,112	-1.69%	-2.26%	17.11%
	CSI300	3,573	-0.31%	-2.87%	1.20%
	ASX	6,968	0.10%	-3.99%	-0.19%

Индексные фьючерсы сегодня

Название	Значение	%1 д	Название	Значение	%1 д
S&P500	4,196	0.24%	DJIA	33,166	0.45%
Nasdaq	14,426	1.13%	Russell2000	1,659	0.86%

Сектора S&P500

Название сектора	Изм. за 1 день
ИТ	1.19%
Здравоохранение	0.55%
Нециклические потреб товары	1.55%
Циклические потреб товары	1.26%
Финансы	1.71%
Недвижимость	0.31%
Коммуникации	2.06%
Промышленность	1.23%
Сырье и материалы	0.98%
Энергетика	0.31%
Коммунальные услуги	0.68%

Топ-5 роста и падения S&P500

Акции	Изм. за 1 день	Тикер
Western Digital Corporation	7.3%	WDC
Charter Communications, Inc. Class A	4.8%	CHTR
MarketAxess Holdings Inc.	4.0%	MKTX
NIKE, Inc. Class B	3.9%	NKE
Amazon.com, Inc.	3.9%	AMZN
ON Semiconductor Corporation	-21.8%	ON
Revvity, Inc.	-16.1%	RVTY
Realty Income Corporation	-5.7%	O
Albemarle Corporation	-5.2%	ALB
NXP Semiconductors NV	-5.0%	NXPI

Товары и валюты

Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
Нефть Brent	87.45	-3.35%	-8.25%	-8.69%
Золото	1,996.20	0.38%	8.01%	21.75%
Серебро	23.15	1.74%	0.33%	20.42%
Медь	3.65	0.43%	-2.05%	5.29%
Индекс доллара	106.12	-0.41%	-0.10%	-4.18%
EUR/USD	1.0620	0.38%	0.30%	6.73%
GBP/USD	1.2156	0.09%	-0.41%	4.87%
USD/JPY	149.02	-0.39%	-0.14%	1.02%

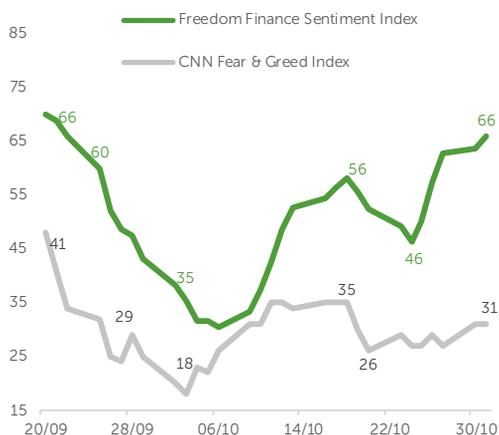
Долг и волатильность

Название	Значение	пп / %, 1 д	пп / %, 1 м	пп / %, 1 г
Дох 10-л UST	4.88	0.05	0.30	0.86
Дох 2-л UST	5.05	0.03	0.01	0.63
VIX	19.75	-7.15%	12.73%	-23.30%

Факторы

Название	%1 д	%1 м	%1 г
Momentum	1.09%	-2.04%	-7.60%
Growth	1.41%	-1.84%	16.28%
Value	0.97%	-4.43%	-3.58%
Small size	0.64%	-6.53%	-9.98%
Low volatility	0.96%	-1.58%	-0.57%
High dividend	1.11%	-3.40%	-6.55%
Quality	1.25%	-1.92%	13.77%

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 доверия потребителей (окт)	100.3	103.0
Индекс цен на жилье за август (FHFA)	-	409.5
Индекс деловой активности (PMI) в Чикаго (окт)	45.0	44.1
Индекс стоимости рабочей силы кв/кв	1%	1%

Технический анализ

S&P 500 отскочил от поддержки на отметке 4100. На краткосрочном горизонте считаем наиболее вероятной консолидацию бенчмарка в диапазоне 4100–4200 пунктов. Разворотные паттерны на графике пока отсутствуют. Фьючерс с утра торгуется в небольшом минусе. На индикаторе RSI по итогам октября обозначилась «бычья» дивергенция, однако для подтверждения завершения коррекции, на наш взгляд, необходимо появление явного свечного паттерна. Ближайшим сопротивлением для индекса широкого рынка выглядит район 200-дневной скользящей средней, но моментум пока слаб, чтобы его достигнуть. Поддержкой остается подтвердившаяся накануне отметка 4100, следующий сильный уровень – 3900 пунктов.



Квартальные отчеты

Тикер	EPS		Выручка		Целевая (12 мес.)	Потенциал	Рекомендация
	Прогноз	Пред.	Прогноз	Пред.			
AMD	0.68	0.67	5,699	5,565	145	51%	Покупать
AMGN	4.68	4.70	6,923	6,583	257	-2%	Держать
CAT	4.80	3.95	16,574	14,994	292	21%	Покупать
PFE	-0.08	1.78	13,338	22,638	43	41%	Покупать
MPC	7.75	7.81	37,665	45,782	143	-3%	Держать
OKE	1.17	0.99	5,262	5,991	66	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
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	СBOE 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.