

ТОРГИ ПРОЙДУТ В РЕЖИМЕ ОЖИДАНИЯ

Индексы					
	Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
США	DJIA	34 624	0,02%	0,36%	12,33%
	SP500	4 454	0,07%	1,92%	14,98%
	Nasdaq	13 710	0,01%	3,16%	19,76%
	Russell 2000	1 834	-0,69%	-1,35%	2,01%
Европа	EuroStoxx50	4 251	0,12%	0,78%	21,30%
	FTSE100	7 657	0,05%	5,38%	5,75%
	CAC40	7 285	0,13%	1,56%	19,73%
	DAX	15 695	-0,20%	0,98%	23,43%
Азия	NIKKEI	33 243	-0,87%	4,01%	20,29%
	HANG SENG	17 997	0,37%	-0,11%	-4,43%
	CSI300	3 721	-0,19%	-1,49%	-5,21%
	ASX	7 395	-0,45%	0,84%	6,49%

Индексные фьючерсы сегодня						
	Название	Значение	%1 д	Название	Значение	%1 д
	S&P500	4 505	0,08%	DJIA	34 957	0,06%
	Nasdaq	15 424	0,06%	Russell2000	1 857	0,22%

Сектора S&P500	
Название сектора	Изм. за 1 день
ИТ	0,47%
Здравоохранение	-0,18%
Нециклические потреб товары	0,08%
Циклические потреб товары	-1,01%
Финансы	0,31%
Недвижимость	-0,81%
Коммуникации	0,27%
Промышленность	0,11%
Сырье и материалы	-0,43%
Энергетика	0,68%
Коммунальные услуги	-0,05%

Топ-5 роста и падения S&P500			
Акции	Изм. за 1 день	Тикер	
Tyler Technologies, Inc.	3,9%	TYL	
Rollins, Inc.	3,2%	ROL	
Allstate Corporation	2,1%	ALL	
Lam Research Corporation	2,0%	LRCX	
Arch Capital Group Ltd.	2,0%	ACGL	
Moderna, Inc.	-9,1%	MRNA	
Incyte Corporation	-4,9%	INCY	
V.F. Corporation	-4,6%	VFC	
Catalent Inc	-4,0%	CTLT	
First Solar, Inc.	-3,6%	FSLR	

Товары и валюты				
Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
Нефть Brent	94,43	0,53%	11,36%	3,37%
Золото	1 931,50	0,41%	2,41%	15,54%
Серебро	23,20	0,59%	1,78%	22,11%
Медь	3,74	-0,58%	1,15%	5,07%
Индекс доллара	105,20	-0,11%	1,77%	-4,16%
EUR/USD	1,0676	0,08%	-1,82%	6,43%
GBP/USD	1,2380	-0,13%	-2,74%	8,28%
USD/JPY	147,68	-0,12%	1,68%	3,31%

Долг и волатильность				
Название	Значение	пп / %, 1 д	пп / %, 1 м	пп / %, 1 г
Дох 10-л UST	4,32	-0,02	0,07	0,87
Дох 2-л UST	5,04	0,01	0,11	1,19
VIX	14,00	1,52%	-19,08%	-46,77%

Факторы			
Название	%1 д	%1 м	%1 г
Momentum	0,21%	1,63%	3,20%
Growth	0,08%	3,28%	21,75%
Value	-0,09%	0,73%	6,87%
Small size	-0,62%	-1,73%	3,24%
Low volatility	0,13%	1,23%	6,18%
High dividend	-0,64%	0,20%	4,01%
Quality	0,28%	1,18%	21,18%

Данные на 15:20 МСК

Рынок накануне

Торговая динамика в ходе основной сессии 18 сентября на американских фондовых площадках была нейтральной: основные индексы к закрытию прибавляли сотые доли процента. Объем торгов был также невелик. Обороты в ETF SPDR S&P 500 и Invesco QQQ, который отслеживает индекс Nasdaq 100, был примерно на 25% меньше, чем в среднем за последние 30 дней. Акции крупных технологических компаний демонстрировали смешанную динамику, котировки производителей микрочипов восстановились после коррекции 15 сентября. В лидеры роста вышел энергетический сектор (+0,8%), так как цена на нефть поднялась выше \$90 за баррель.

Индекс настроений застройщиков от NAHB за сентябрь снизился на 5 пунктов, до минимальных с апреля 45, при консенсусе 50. Напомним, что за август этот показатель упал на 6 пунктов. Ассоциация NAHB объясняет ухудшение настроений в девелопменте давлением повышенных ипотечных ставок, которые остаются вблизи 7%, ухудшая покупательскую способность. В релизе также отмечено, что в сентябре доля застройщиков, снизивших цены для удержания спроса, достигла максимальных с декабря 2022-го 32% после 25% в августе.

Новости компаний

- Экс-президент General Motors (GM: -1,8%) Мэри Чан назначена главным операционным директором Nikola (NKLA: +33,61%).
- Китайские новостные агентства отмечают высокий объем предварительных заказов на iPhone 15, несмотря на беспокойство инвесторов Apple (AAPL: +1,69%) насчет ослабления спроса в КНР.
- Онлайн-сервис по доставке продуктов Instacart на этой неделе проведет IPO в расчете на оценку \$10 млрд – по верхней границе диапазона.
- Macy's (M: -3,68%) планирует нанять чуть более 38 тыс. сотрудников перед сезоном праздничных распродаж. Это самый низкий показатель с 2008 года, что отражает тенденцию к снижению сезонного найма ретейлерами США.

Мы ожидаем

Предыдущий диапазон	Ожидаемый диапазон	Баланс рисков	Ожидаемая волатильность
4442 - 4466	4430 - 4470	Нейтральный	Низкая

Баланс рисков в предстоящую торговую сессию представляется нейтральным. Резкие всплески волатильности маловероятны, так как важных публикаций макроданных или корпоративных новостей, способных значительно повлиять на динамику торгов, не запланировано. Сегодня начнется двухдневное заседание ФРС. Инвесторы будут сохранять низкую активность до момента, когда станут известны итоговые решения регулятора.

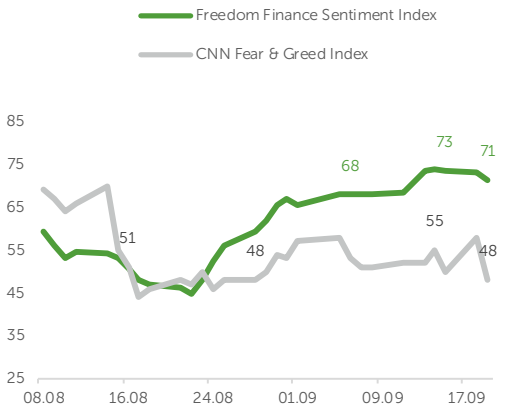
Сегодня выйдет статистика количества разрешений на строительство за август. Консенсус с учетом настроений застройщиков и покупателей недвижимости предполагает сокращение показателя на 0,8% м/м, до 1440 тыс., что соответствует значениям июня. Результат ниже консенсуса может оказать давление на акции сектора недвижимости, поскольку подтвердит тенденции к ослаблению спроса, отразившиеся в индексе NAHB.

Цены на нефть достигли десятимесячного максимума. Удорожание энергоносителей, поддерживаемое сокращением добычи в рамках соглашения ОПЕК+, может негативно повлиять на инфляционные ожидания, вернув их на некомфортные значения. Поддержку нефтяному ралли сегодня окажет состоявшееся накануне выступление министра энергетики Саудовской Аравии на Всемирном нефтяном конгрессе в Калгари. Чиновник не высказал намерений менять курс. Позитивная динамика котировок углеводородного сырья продолжит стимулировать рост энергетического сектора.

В поле зрения

- Вьетнамский производитель электрических автомобилей VinFast (VFS) отчитался о поставках 9,535 тыс. единиц своей продукции за второй квартал. Этот результат более чем в пять раз превосходит показатель первого квартала.

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

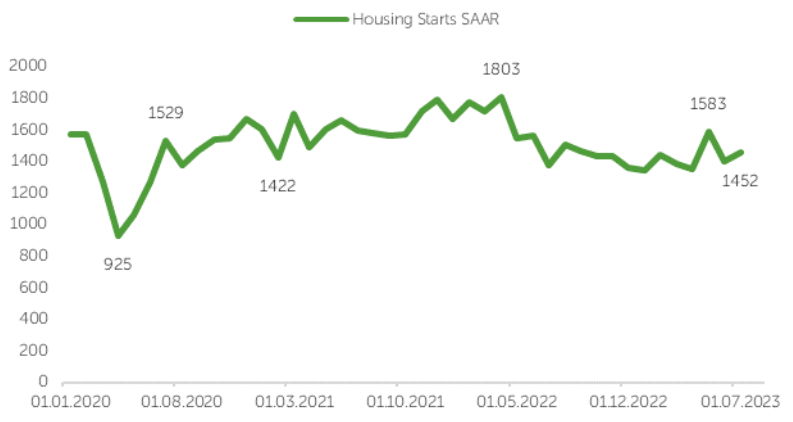
Название показателя	Прогноз	Пред.
Housing Starts SAAR	1440K	1452K

Квартальные отчеты

Тикер	EPS		Выручка		Целевая (12 мес.)	Потенциал	Рекомендация
	Прогноз	Пред.	Прогноз	Пред.			
SCS	0,20	0,21	829	863	-	-	-

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

С технической точки зрения S&P 500 выглядит нейтрально, находясь в непосредственной близости от 50-дневной скользящей средней с индикатором RSI на уровне 48,2. Мы ожидаем, что индекс продолжит двигаться в узком диапазоне, так как инвесторы воздержатся от крупных ставок в преддверии итогов заседания ФРС.



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 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 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.