

В ФОКУСЕ ВЫСТУПЛЕНИЕ ЧЛЕНОВ ФРС

Рынок накануне

Ведущие американские фондовые индексы на открытии торгов 9 октября теряли в среднем 0,6%. Участники рынка отыгрывали вспыхнувший в выходные военный конфликт на Ближнем Востоке. Динамика на основных мировых площадках к тому времени была сопоставимой.

Цена на нефть, потерявшая за прошедшую неделю 15%, вначале подскочила на 5%, к отметке \$88 за баррель. Но после появления новости, что Саудовская Аравия может увеличить добычу, рост нефтяных котировок приостановился. Трейдеры не получили четких сигналов, что военный конфликт на Ближнем Востоке вызовет сокращение предложения углеводородного сырья. В итоге к закрытию сектор энергетики прибавил 3,3%.

Важным событием, переломившим ход торгов, стали заявления двух представителей ФРС. Глава ФРБ Далласа Лори Логан, а затем и вице-председатель Филип Джефферсон высказали мнение, что регулятор может продолжить паузу в ужесточении монетарной политики из-за скачка доходности государственных облигаций. Эта новость затмила негатив международной повестки, и на закрытии Dow Jones прибавил 0,6%, Nasdaq вырос на 0,4%, S&P 500 повысился на 0,63%. Все входящие в индекс широкого рынка сектора демонстрировали подъем.

Новости компаний

- Bloomberg сообщило, что число инвестдомов, в аналитическом покрытии которых находятся акции Arm (ARM: +0,31%), на прошлой неделе достигло 25, в частности за счет организаторов размещения Barclays Plc и Goldman Sachs Group.
- По данным Bloomberg, объем поставок персональных компьютеров за третий квартал сократился на 9%, до 64 млн. Продажи Apple (AAPL: +0,85%) упали на 24% г/г. Четверть рынка контролирует Lenovo.

Мы ожидаем

Предыдущий диапазон	Ожидаемый диапазон	Баланс рисков	Ожидаемая волатильность
4 283 – 4 341	4 320 – 4 370	Нейтральный	Умеренная

Конфликт на Ближнем Востоке останется в центре внимания инвестсообщества как минимум на горизонте нескольких недель. Реакция рынков будет зависеть в основном от сигналов в отношении нефти, а также от действий США и Ирана. Прогнозировать развитие событий пока сложно. В целом этот фактор является негативным для рынков, но локальные события могут его нивелировать.

Сегодня в фокусе будут выступления двух членов Комитета по открытым рынкам, а также еще одного представителя ФРС. Если окажется, что все больше голосующих членов комитета склоняются в пользу продолжения паузы в цикле ужесточения монетарной политики, это усилит позитивный импульс на рынках. В течение дня состоятся аукционы трехлетних нот и «коротких» казначейских векселей.

Из важной статистики можно выделить данные сопоставимых розничных продаж (Redbook), оптовых продаж и складских запасов за август, а также индексов ожиданий потребительской инфляции и предпринимательской уверенности (NFIB Small Business Optimism Index). Макростатистика, вероятнее всего, окажет слабое влияние на рынок, основное внимание будет приковано к сигналам от ФРС.

В поле зрения

- Рабочие завода General Motors (GM: +0,29%) в Канаде прекратили работу на фоне провала переговоров по соглашению с профсоюзом.
- Инвестбанки закрывают книгу заявок на IPO Birkenstock (BIRK). Ожидаемый объем размещения – \$1500 млн, капитализация – \$8,7 млрд. Торги этими бумагами на NYSE начнутся 11 октября.
- Unity Software (U: -1,49%) назначила временным исполнительным директором Релофа Боту, а ранее объявила об отставке гендиректора Джона Ричитиелло, возглавлявшего бизнес с 2014 года.

Индексы					
	Название	Значение	%1д	%1м	%1г
США	DJIA	33 605	0,59%	-2,81%	14,70%
	SP500	4 336	0,63%	-2,73%	19,12%
	Nasdaq	13 484	0,39%	-2,01%	26,58%
	Russell 2000	1 756	0,60%	-5,16%	3,16%
Европа	EuroStoxx50	4 178	1,59%	-2,94%	21,84%
	FTSE100	7 608	1,55%	0,19%	7,17%
	CAC40	7 123	1,44%	-3,03%	19,68%
	DAX	15 374	1,64%	-3,89%	23,26%
Азия	NIKKEI	31 747	2,43%	-6,76%	13,49%
	HANG SENG	17 665	0,84%	-3,76%	-1,26%
	CSI300	3 657	-0,75%	-1,48%	-3,16%
	ASX	7 231	1,03%	-2,73%	2,59%

Индексные фьючерсы сегодня					
Название	Значение	%1д	Название	Значение	%1д
S&P500	4 378	0,21%	DJIA	33 866	0,19%
Nasdaq	15 235	0,31%	Russell 2000	1 776	0,33%

Сектора S&P500		
Название сектора	Изм. за 1 день	
ИТ		0,43%
Здравоохранение		0,36%
Нециклические потреб товары		0,07%
Циклические потреб товары		0,18%
Финансы		0,04%
Недвижимость		1,30%
Коммуникации		0,95%
Промышленность		1,61%
Сырье и материалы		0,15%
Энергетика		3,54%
Коммунальные услуги		1,01%

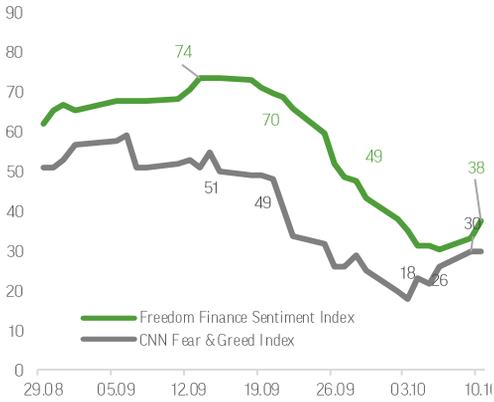
Топ-5 роста и падения S&P500			
Акции	Изм. за 1 день	%1д	Тикер
Northrop Grumman Corp.	11,4%		NOC
L3Harris Technologies Inc	10,0%		LHX
Huntington Ingalls Industries, Inc.	9,3%		HII
Lockheed Martin Corporation	8,9%		LMT
General Dynamics Corporation	8,4%		GD
United Airlines Holdings, Inc.	-4,9%		UAL
Delta Air Lines, Inc.	-4,6%		DAL
Veralto Corporation	-4,3%		VLTO
Carnival Corporation	-4,3%		CCL
American Airlines Group Inc.	-4,1%		AAL

Товары и валюты				
Название	Значение	%1д	%1м	%1г
Нефть Brent	88,15	4,22%	-2,76%	-9,98%
Золото	1 849,50	1,05%	-3,59%	8,76%
Серебро	21,65	2,53%	-5,91%	4,97%
Медь	3,64	0,50%	-1,03%	6,74%
Индекс доллара	106,08	0,04%	0,94%	-5,95%
EUR/USD	1,0546	0,07%	-1,58%	7,77%
GBP/USD	1,2212	0,19%	-2,19%	9,69%
USD/JPY	148,54	-0,56%	0,59%	2,34%

Долг и волатильность				
Название	Значение	пп / %, 1д	пп / %, 1м	пп / %, 1г
Дох 10-л UST	4,80	0,01	0,54	0,92
Дох 2-л UST	5,08	0,00	0,11	0,77
VIX	17,70	1,43%	27,89%	-43,56%

Факторы			
Название	%1д	%1м	%1г
Momentum	0,59%	-3,11%	4,59%
Growth	0,49%	-2,02%	28,20%
Value	0,78%	-4,33%	8,56%
Small size	0,85%	-4,65%	3,90%
Low volatility	0,82%	-2,54%	9,78%
High dividend	1,04%	-4,27%	5,57%
Quality	0,77%	-2,19%	26,88%

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

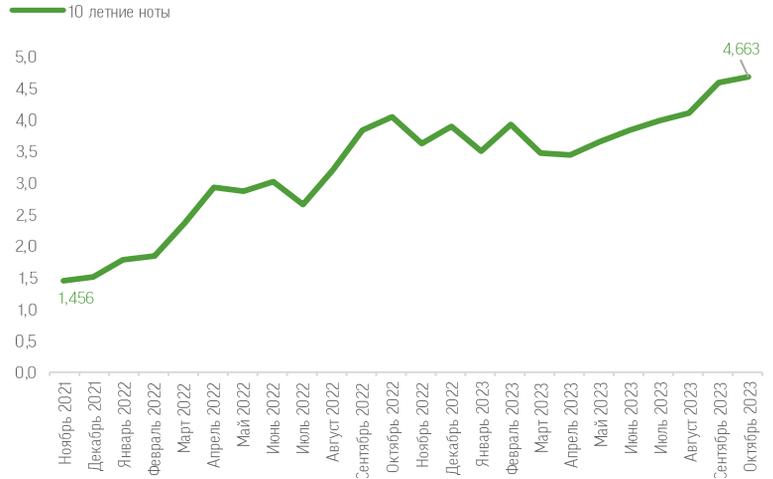
Название показателя	Прогноз	Пред.
Индекс розничных продаж Redbook (r/r)		3,5%
Объем товарных запасов (м/м) (авг)	-0,1%	-0,2%
Объем оптовых продаж (м/м) (авг)		0,8%
Индекс оптимизма малого бизнеса NFIB (с	91,4	91,3

Квартальные отчеты

Тикер	EPS		Выручка		Целевая (12 мес.)	Потенциал	Рекомендация
	Прогноз	Пред.	Прогноз	Пред.			
PEP	2,15	1,97	23 413	21 976	192	19%	Покупать
AZZ	1,08	1,24	397	407		-	-
NEOG	0,13	0,15	231	132		-	-

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

На вчерашних торгах S&P 500 сформировал вторую бычью свечу после отскока от уровня 4220 п., который удерживался покупателями в течение большей части предыдущей недели. Впрочем, торговые объемы были пониженными из-за Дня Колумба. Сегодня S&P 500 будет бороться с сопротивлением на уровне 4335 п. Следующие несколько торговых сессий будут исключительно важными с точки зрения того, удастся ли быкам развить отскок. Полагаем, что в случае очередного падения до 4220 пунктов, этот уровень с высокой вероятностью уже не устоит под натиском продавцов, и тогда S&P 500 нацелится на тестирование уровня 4100 п.



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 потребительские товары	товары повседневного спроса (staples). Примеры компаний сектора – Walmart, Procter & Gamble, Coca-Cola, Philip Morris
Циклические потребительские товары	товары длительного пользования (discretionary), одежда, услуги. Примеры компаний сектора – Amazon, McDonald's, Nike, Starbucks
VIX	S&P500 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 dividend Quality	фактор высоких дивидендов. Акции компаний с высокой дивидендной доходностью. Используется Vanguard High Divd Yield 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 ниже нуля, то цена падает. Общий принцип использования таков: когда гистограмма выше нуля и ее значение увеличивается, значит цена растет. И наоборот: 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 «бычья» (сигнал к покупке) и «медвежья» (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.