

Ситуация с занятостью успокоила «быков»

Рынок накануне

Торги 4 октября на американских фондовых площадках завершились в зеленой зоне. Лучше рынка выглядели производители товаров второй необходимости, телекоммуникационные и технологические компании. В аутсайдерах оказались представители сектора энергетики и коммунальные службы. Спрос на казначейские облигации повысился по всей кривой, благодаря чему доходность двухлетних бумаг опустилась к 5,05%, а у десятилетних ушла ниже 4,75%.

Вышедшая накануне макростатистика отразила тенденцию к охлаждению рынка труда: показатель занятости в частном секторе от ADP оказался слабее ожидаемого, при этом компонент занятости в сфере услуг от ISM продемонстрировал сокращение. Число новых рабочих мест в частном секторе, по данным ADP, за сентябрь составило минимальные с января 89 тыс. Зафиксированные тренды способствуют уменьшению опасений инвесторов по поводу чрезмерно напряженной ситуации на рынке труда, которую регулятор отмечает как инфляционный фактор. Рост деловой активности в сервисном секторе США в сентябре замедлился, поскольку объем новых заказов увеличился минимальным за этот год темпом. Индекс деловой активности от ISM потерял почти пункт, опустившись до 53,6, что, впрочем, соответствовало консенсусу. Тем не менее сектор услуг остается драйвером роста экономики США.

Новости компаний

- Palantir Technologies (PLTR: +5,6%) близка к заключению контракта с Национальной службой здравоохранения Великобритании. Объем этого соглашения сроком до семи лет может достигать \$579 млн.
- Insulet (PODD: -3,0%) объявила об уходе Уэйда Макмиллана с поста финансового директора в MMM. Отмечается, что этот специалист высоко оценивается Уолл-стрит, и его переход в другую компанию воспринимается как негатив. PODD также подтвердила прогнозы.

Мы ожидаем

Предыдущий диапазон	Ожидаемый диапазон	Баланс рисков	Ожидаемая волатильность
4220 – 4268	4220 – 4300	Нейтральный	Средняя

На сегодня не запланировано большого количества значимых релизов статистики. Интерес для инвесторов будет представлять еженедельный отчет о числе заявок на пособие по безработице.

Одной из главных новостей остается отставка спикера палаты представителей Конгресса Кевина Маккарти. Вопрос, как это событие повлияет на финансирование правительства в преддверии истечения срока действия законопроекта о временных расходах, пока остается открытым. На пост председателя Конгресса претендуют Джим Джордан и Стив Скализ. Если процесс выбора нового спикера будет достаточно быстрым, рынок воспримет это как позитив.

Инвесторы по-прежнему обеспокоены интенсивным ростом доходностей долгосрочных трежерис. Если сегодня стартовавшая накануне стабилизация их динамики продолжится, фондовые индексы могут выйти в плюс. Баланс рисков считаем нейтральным, волатильность, вероятно, будет умеренной, с учетом того, что часть инвесторов займет выжидательную позицию перед завтрашней публикацией блока данных по рынку труда.

В поле зрения

- Во время проходящего антимонопольного процесса против Alphabet (GOOG: +2,2%) всплыла информация о том, что Apple (AAPL: +0,7%) рассматривала возможность отказа от браузера Google в пользу DuckDuckGo для Safari. На наш взгляд, эти данные нейтральны для обеих компаний, поскольку их взаимодействия вокруг поисковика, включая инициативы Apple по разработке собственного браузера, как правило, сопровождаются многочисленными слухами. Вопрос заключается в том, не станут ли известны ли какие-то новые и более существенные детали этих многочисленных обсуждений.
- Производитель электромобилей Rivian (RIVN: +9,22%) планирует продажу конвертируемых облигаций на сумму \$1,5 млрд. Акции автоконцерна падают на премаркете так же стремительно (более чем на 7%), как росли в ходе вчерашней сессии.

Индексы					
	Название	Значение	% д	% м	% г
США	DJIA	33,130	0.39%	-4.90%	9.28%
	SP500	4,264	0.81%	-5.58%	12.47%
	Nasdaq	13,236	1.35%	-5.67%	18.43%
	Russell 2000	1,729	0.11%	-9.99%	-2.63%
Европа	EuroStoxx50	4,115	0.39%	-4.21%	17.66%
	FTSE100	7,461	0.66%	-0.54%	4.60%
	CAC40	7,014	0.27%	-3.88%	15.85%
	DAX	15,125	0.16%	-4.58%	19.17%
Азия	NIKKEI	31,075	1.80%	-7.32%	13.10%
	HANG SENG	17,214	0.10%	-8.75%	0.68%
	CSI300	3,690	-0.30%	-1.68%	-3.64%
	ASX	7,118	0.50%	-5.89%	2.56%

Индексные фьючерсы сегодня						
	Название	Значение	% д	Название	Значение	% д
	S&P500	4,282	-0.38%	DJIA	33,213	-0.34%
	Nasdaq	14,870	-0.36%	Russell 200	1,736	-0.41%

Сектора S&P500	
Название сектора	Изм. за 1 день
ИТ	1.25%
Здравоохранение	0.45%
Нециклические потреб товары	0.73%
Циклические потреб товары	1.97%
Финансы	0.83%
Недвижимость	1.13%
Коммуникации	1.28%
Промышленность	0.38%
Сырье и материалы	1.19%
Энергетика	-3.36%
Коммунальные услуги	-0.09%

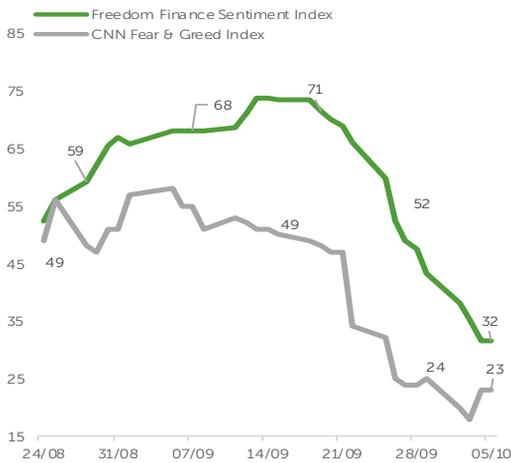
Топ-5 роста и падения S&P500		
Акции	Изм. за 1 день	Тикер
Tesla, Inc.	5.9%	TSLA
MarketAxess Holdings Inc.	4.2%	MKTX
SolarEdge Technologies, Inc.	4.2%	SEDG
Advanced Micro Devices, Inc.	4.0%	AMD
Norwegian Cruise Line Holdings Ltd	3.8%	NCLH
Devon Energy Corporation	-5.2%	DVN
Marathon Oil Corporation	-5.0%	MRO
Schlumberger N.V.	-4.7%	SLB
Halliburton Company	-4.5%	HAL
Phillips 66	-4.4%	PSX

Товары и валюты					
	Название	Значение	% д	% м	% г
	Нефть Brent	85.81	-5.62%	-3.09%	-6.53%
	Золото	1,818.50	-0.33%	-6.25%	5.66%
	Серебро	21.11	0.24%	-14.36%	0.86%
	Медь	3.58	-0.87%	-5.99%	1.88%
	Индекс доллара	106.80	-0.19%	2.46%	-2.97%
	EUR/USD	1.0507	0.16%	-2.72%	5.38%
	GBP/USD	1.2124	0.31%	-3.97%	6.25%
	USD/JPY	148.98	-0.07%	1.71%	3.12%

Долг и волатильность					
	Название	Значение	пп / % 1д	пп / % 1м	пп / % 1г
	Дох 10-л UST	4.73	-0.07	0.54	1.11
	Дох 2-л UST	5.06	-0.09	0.17	0.97
	VIX	18.58	-6.07%	41.94%	-36.09%

Факторы				
	Название	% д	% м	% г
	Momentum	0.81%	-5.83%	0.41%
	Growth	1.37%	-5.29%	20.23%
	Value	0.19%	-6.93%	3.21%
	Small size	0.20%	-9.93%	-1.17%
	Low volatility	0.63%	-4.16%	3.96%
	High dividend	-0.08%	-6.34%	0.83%
	Quality	0.78%	-5.88%	19.61%

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.
Общее число лиц, получающих пособие по безработице	1678	1670
Первичные заявки на пособие по безработице	212.5	204

Квартальные отчеты

Тикер	EPS		Выручка		Целевая (12 мес.)	Потенциал	Рекомендация
	Прогноз	Пред.	Прогноз	Пред.			
STZ	3.37	3.17	2,824	2,656	260.00	4%	Держать
LW	1.41	1.28	1,689	1,126	-	-	-
CAG	0.79	0.81	3,318	2,904	-	-	-

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

Выход S&P 500 из среднесрочного восходящего тренда оказался кратковременным, так как непосредственная близость к 200-дневной скользящей средней, пролегающей вблизи 4200 пунктов, все-таки оказала бенчмарку поддержку. Следующие несколько торговых сессий будут исключительно важными с точки зрения того, удастся ли «быкам» надежно перехватить инициативу. Обращаем внимание на то, как S&P 500 реагирует на перепроданность по индикатору RSI, и видим позитивные сигналы.

Если отметка 4200 пунктов все же будет пробита вниз при появлении фундаментального триггера, техническая коррекция в направлении 4100 пунктов может ускориться.



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	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 Growth	фактор импульса, или фактор растущих последние 6-12 месяцев акций. Используется iShares USA Momentum Factor ETF фактор роста. Акции компаний с высокими текущими или ожидаемыми темпами роста вырываются 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 Quality	фактор высоких дивидендов. Акции компаний с высокой дивидендной доходностью. Используется Vanguard High Dvd Yield ETF 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 «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

Связи с общественностью

Наталья Харлашина
prglobal@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.