

ИНВЕСТОРЫ НАСТРОЕНЫ НА РАСПРОДАЖУ

Индексы					
	Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
США	DJIA	28 726	-1,71%	-9,64%	-15,12%
	SP500	3 586	-1,51%	-10,05%	-16,76%
	Nasdaq	10 576	-1,51%	-11,00%	-26,81%
	Russell 2000	1 665	-0,61%	-10,29%	-24,48%
Европа	EuroStoxx50	3 268	-1,52%	-6,84%	-18,03%
	FTSE100	6 810	-1,22%	-6,35%	-2,72%
	CAC40	5 671	-1,59%	-7,21%	-11,62%
	DAX	11 948	-1,38%	-6,53%	-20,62%
Азия	NIKKEI	26 216	1,07%	-8,01%	-11,94%
	HANG SENG	17 080	-0,83%	-13,67%	-29,92%
	CSI300	3 805	-0,58%	-6,65%	-21,81%
	ASX	6 656	-1,21%	-7,63%	-12,46%

Данные на 12:30 МСК

Сектора S&P500		
Название сектора	Изм. за 1 день	
ИТ	-1,94%	
Здравоохранение	-1,40%	
Нециклические потреб товары	-1,7%	
Циклические потреб товары	-1,83%	
Финансы	-1,10%	
Недвижимость	0,99%	
Коммуникации	-1,66%	
Промышленность	-1,31%	
Сырье и материалы	-0,35%	
Энергетика	-0,90%	
Коммунальные услуги	-1,97%	

Топ-5 роста и падения S&P500			
Акции	Изм. за 1 день	Тикер	
Charles River Laboratories Internation	3,6%	CRL	
Weyerhaeuser Company	2,9%	WY	
Equifax Inc.	2,6%	EFX	
Twitter, Inc.	2,6%	TWTR	
Digital Realty Trust, Inc.	2,3%	DLR	
Carnival Corporation	-23,3%	CCL	
Norwegian Cruise Line Holdings Ltd.	-18,0%	NCLH	
Royal Caribbean Group	-13,2%	RCL	
NIKE, Inc. Class B	-12,8%	NKE	
AbbVie, Inc.	-6,0%	ABBV	

Товары и валюты				
Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
Нефть Brent	87,96	-0,60%	-11,43%	12,02%
Золото	1 662,40	0,24%	-3,53%	-5,29%
Серебро	19,02	1,87%	1,74%	-11,64%
Медь	3,44	0,06%	-2,91%	-15,84%
Индекс доллара	112,12	-0,12%	3,07%	18,98%
EUR/USD	0,9797	0,31%	-1,92%	-15,47%
GBP/USD	1,1163	1,16%	-4,02%	-17,21%
USD/JPY	144,75	0,10%	4,18%	29,73%

Долг и волатильность				
Название	Значение	пп /%, 1 д	пп /%, 1 м	пп /%, 1 г
Дох 10-л UST	3,80	0,05	0,69	2,27
Дох 2-л UST	4,20	0,03	0,75	3,91
VIX	31,62	-0,69%	20,64%	36,65%

Рынок накануне

Последняя сессия сентября 2022 года на американских фондовых площадках завершилась в красной зоне. S&P 500 снизился на 1,51%, до 3586 пунктов, на столько же опустился Nasdaq, а Dow Jones потерял 1,71%. Из входящих в S&P 500 секторов плусе закрылся только сектор недвижимости (+0,99%). Глубже широкого рынка скорректировались представители коммунальных услуг (-1,97%) и ИТ (-1,94%).

График S&P500



Фьючерс S&P500 3 593 -0,23%

График NASDAQ



Фьючерс NASDAQ 10 962 -0,66%

Новости компаний

- Carnival (CCL: -23,3%) отчиталась хуже ожиданий по чистой прибыли и EBITDA, несмотря на снижение расходов на топливо. Из-за слабых продаж билетов выручка компании также недотянула до прогнозов. На восстановление спроса руководство рассчитывает в 2023 году.
- Nike (NKE: -12,7%) сумела превзойти прогнозы рынка в отношении выручки и прибыли, но валовая маржа компании оказалась ниже консенсуса. Годовой гайденс по валовой рентабельности понижен на 2% из-за роста расходов на обработку запасов и логистику. При этом спрос на продукцию Nike остается сильным.

Мы ожидаем

На рынке продолжают доминировать негативные настроения. Фредрезерв не меняет своих планов по повышению и удержанию ставки. Ожидания в отношении резкого смягчения риторики ФРС ввиду поступающих сигналов о достижении инфляцией пика не оправдываются. Регулятор по-прежнему ориентируется на благополучное состояние экономики и сильный рынок труда. На этой неделе инвесторы будут особенно внимательны к статистике. Сегодня будет опубликован сентябрьский производственный индекс ISM, в среду свет увидит ISM сектора услуг. В пятницу, 7 октября, выйдет отчет по рынку труда за сентябрь. Тревожными для инвестсообщества выглядят планы участников сделки ОПЕК+ обсудить сокращение добычи более чем на 1 млн баррелей в сутки. Это предложение вызвано потребностью компенсировать снижение спроса на энергоносители ввиду замедления роста мировой экономики. Если соответствующее решение будет принято нефтедобывающими государствами, это может ослабить эффект от шагов ФРС, направленных на замедление инфляции.

Прогнозы Nike (NKE), Micron (MU), CarMax (KMX) и Meta (META) на третий кв. вынуждают некоторых участников торгов пересматривать оптимистичные ожидания в отношении предстоящего сезона отчетности. При этом руководство корпораций продолжает констатировать достаточно сильный спрос и ослабление давления на цепочки поставок.

- С 3 по 7 октября китайские биржи закрыты в связи с национальным праздником. Гонконгский Hang Seng по итогам торгов этого понедельника скорректировался на 0,83%, а японский Nikkei 225 поднялся на 1,07%. EuroStoxx 50 с открытия сессии терп 1,52%.
- Фьючерс на нефть марки Brent растет до \$88 за баррель. Золото торгуется по \$1669,2 за тройскую унцию.

По нашему мнению, предстоящую сессию S&P 500 проведет в диапазоне 3580-3630

Макроэкономика

Название показателя	Прогноз	Пред.
Производственный индекс ISM (сентябрь)	52,2	52,8

Сегодня будет опубликован производственный индекс ISM за сентябрь (консенсус снижение до 52,2 пункта с 52,8 в августе).

Индекс настроений

20

Индекс настроений от Freedom Finance опустился до 20.

Технический анализ

Индекс S&P 500 ушел ниже важной поддержки на уровне 3600 пунктов. RSI вновь оказался под отметкой 30 пунктов. Индикатор MACD по-прежнему указывает на развивающуюся «бычью» дивергенцию. При этом негативный импульс по-прежнему силен. Ближайшая сильная поддержка для индекса широкого рынка – минимум осени 2021 года вблизи 3200 пунктов.



В поле зрения

Тикер	Название	Цена	P/E	Beta
STZ	Constellation Brands, Inc. Class A	230	40,0	0,48



В этот четверг, 6 октября, отчет за второй финансовый квартал опубликует производитель алкогольных напитков Constellation Brands (STZ). Ожидается рост выручки на 5,67% г. г. \$2,5 млрд, при повышении EPS на 18% г/г, до \$2,81. Компания может продемонстрировать эластичность в пивном сегменте бизнеса благодаря сохранению высокого спроса на популярную продукцию под брендами Corona и Modelo. Инновационные продукты, такие как новый напиток Modelo Cheladas, должны способствовать увеличению чистых продаж сегменте год к году. В то же время могут снизиться объемы реализации вина и крепкого алкоголя ввиду уменьшения спроса на продукцию марок Woodbridge и Robert Mondavi Private Selection, Svedka. Мы ожидаем от Constellation Brands подробностей в отношении соглашения с семьей Сэндс об обмене с премией в 26,5% своих акций класса В с правом голоса на акции класса А.

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	CBOE 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 Growth	фактор импульса, или фактор растущих последние 6-12 месяцев акций. Используется iShares USA Momentum Factor ETF
Value	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.
Small size	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
Low volatility	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
High dvd Quality	фактор низкой волатильности. Акции, которые показывали наименьшее отклонение в движении (дисперсию). Используется iShares low volatility ETF
RSI	фактор высоких дивидендов. Акции компаний с высокой дивидендной доходностью. Используется Vanguard High Dvd Yield ETF
MACD	фактор качества. Акции компаний с положительными и стабильными фундаментальными финансовыми показателями, например высоким ROE, низкой долгой нагрузкой, стабильностью выручки и прибыли. Используется iShares Edge MSCI USA Quality Factor ETF
Дивергенция	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 следует прекратить движения вверх, коррекция или разворот вниз.
«Бычья» дивергенция по RSI	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.
«Медвежья» дивергенция по RSI	По техническим индикаторам RSI, MACD и другим может наблюдаться расхождение с динамикой цены актива, что трейдеры интерпретируют как сигналы к действиям. Разделяют «бычью» (сигнал к покупке) и «медвежью» (сигнал к продаже) дивергенции.
«Бычья» дивергенция по MACD	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.
«Медвежья» 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. Нур-Султан, район Есиль, улица Достык, здание 16, вnp. 2 (Talan Towers Offices).

ПН-ПТ **09:00-21:00** (по времени г. Нур-Султан)

+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» оказывает брокерские (агентские) услуги на рынке ценных бумаг на территории Международного финансового центра «Астана» (МФЦА) в Республике Казахстан. При соблюдении требований, условий, ограничений и/или указаний действующего законодательства МФЦА, Компания уполномочена осуществлять следующие регулируемые виды деятельности согласно лицензии No. AFSA-ALA-2020-0019: сделки с инвестициями в качестве принципала, сделки с инвестициями в качестве агента, управление инвестициями, предоставление консультаций по инвестициям и организация сделок с инвестициями. Владение ценными бумагами и прочими финансовыми инструментами всегда сопряжено с рисками: стоимость ценных бумаг и прочих 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.

Размещенные в данной презентации материалы носят справочно-информационный характер и адресованы клиентам Freedom Finance. Данные сведения не являются индивидуальной инвестиционной рекомендацией или предложением инвестировать в акции упомянутых компаний. Перечисленные в представленных материалах финансовые инструменты либо операции могут не соответствовать вашему инвестиционному профилю и инвестиционным целям (ожиданиям). Информация, содержащаяся в данном обзоре, не учитывает ваши личные инвестиционные цели, финансовые условия или нужды. Определение соответствия финансового инструмента либо операции инвестиционным целям, инвестиционному горизонту и уровню допустимого риска является индивидуальной задачей. Freedom Finance не несет ответственности за возможные убытки инвестора в случае совершения им каких-либо торговых операций с упомянутыми в материале финансовыми инструментами и не рекомендует использовать представленные в нем сведения в качестве единственного источника информации при принятии инвестиционного решения.