

В ФОКУСЕ ВНИМАНИЯ - РЕШЕНИЕ ОПЕК+

Рынок накануне

Торговая сессия 5 октября завершилась незначительной коррекцией основных американских фондовых индексов. S&P 500 опустился на 0,20%, до 3783 пунктов, Nasdaq потерял 0,25%, Dow Jones снизился на 0,14%. Хуже рынка выглядели сектора коммунальных услуг (-2,25%) и недвижимости (-1,90%). Лидерами роста стали энергетические компании (+2,06%).

График S&P500



Фьючерс S&P500 3 790 -0,12%

График NASDAQ



Фьючерс NASDAQ 11 615 -0,08%

Новости компаний

■ По сообщениям Bloomberg, Emerson Electric (EMR: +1,94%) ведет с компанией Blackstone (BX: -1,58%) переговоры о продаже части активов в сегменте решений для коммерческой и жилой недвижимости в рамках сделки на сумму около \$5-10 млрд.

■ Поставщик технологий хранения данных Smart Global Holdings Inc. (SGH: -7,11%) отчитался о прибыли выше ожиданий. Однако прогноз EPS на следующий квартал оказался ниже предварительных оценок аналитиков, отразив негативное влияние макроэкономических факторов и ограничений в цепочках поставок.

Мы ожидаем

5 октября члены ОПЕК+, как и предполагалось рынком, приняли решение сократить квоты на нефтедобычу на 2 млн баррелей в сутки (МБС) начиная с ноября. Это стало самым большим снижением с 2020 года и эквивалентно 2% мировых поставок. Решение участников соглашения, по их мнению, позволит поддерживать нефтяные цены перед сезонным снижением спроса на топливо. Кроме того, замедление роста глобальной экономики также может привести к сокращению потребления энергии и инвестиций в нефтегазовую отрасль. Тем не менее данный шаг ОПЕК+, на наш взгляд, выглядит необоснованным, поскольку эта мера лишь увеличит существующий на рынке дефицит сырья и создаст риск сохранения высокой инфляции в развитых странах. Заметим, что фактическое сокращение в ноябре может составить около 0,6-1 МБС, поскольку до сих пор объемы нефтедобычи многих стран ОПЕК+ были ниже установленных квот. Вместе с тем члены альянса договорились о продлении соглашения о сотрудничестве до конца 2023 года. Действия ОПЕК+ могут усилить поддержку предложения Белого дома об ограничении экспорта нефтепродуктов из США, особенно бензина, для поддержания внутренних поставок.

В то же время инвесторы вновь сосредоточили внимание на ужесточении финансовых условий. За торговую сессию 5 октября доллар США укрепился по отношению к другим валютам на 0,79%. Дополнительное давление на рынки акций оказывает рост доходностей долговых бумаг. Ставка для двухлетних гособлигаций выросла на 5 б. п., до 4,13%, аналогичный показатель для 10-летних трежерис поднялся на 15 б. п., до 3,76%.

■ Биржевые площадки ATP закрыли торги 6 октября разнонаправленно. Японский Nikkei поднялся на 0,70%, гонконгский Hang Seng потерял 0,42%, китайский CSI 300 снизился на 0,58%. EuroStoxx 50 с открытия торгов прибавляет 0,37%.

■ На фоне решения ОПЕК+ нефтяные котировки вернулись к трехнедельным максимумам. Стоимость фьючерса на нефть марки Brent поднялась на 1,71%, до \$93 за баррель. Цена на золото составляет \$1711 за тройскую унцию.

По нашему мнению, предстоящую сессию S&P 500 проведет в диапазоне 3750-3820 пунктов.

Индексы

	Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
США	DJIA	30 274	-0,14%	-3,34%	-11,78%
	SP500	3 783	-0,20%	-3,59%	-12,94%
	Nasdaq	11 149	-0,25%	-4,15%	-22,76%
	Russell 2000	1 763	-0,74%	-2,60%	-20,90%
Европа	EuroStoxx50	3 460	0,37%	-1,21%	-15,19%
	FTSE100	7 059	0,09%	-3,22%	-0,35%
	CAC40	5 995	0,16%	-1,77%	-8,98%
	DAX	12 580	0,51%	-1,91%	-17,62%
Азия	NIKKEI	27 311	0,70%	-1,81%	-2,52%
	HANG SENG	18 012	-0,42%	-5,92%	-24,96%
	CSI300	3 805	-0,58%	-6,65%	-21,81%
	ASX	7 034	0,04%	-0,62%	-6,71%

Данные на 12:30 МСК

Сектора S&P500

Название сектора	Изм. за 1 день
ИТ	0,36%
Здравоохранение	0,33%
Нециклические потреб товары	-0,60%
Циклические потреб товары	-0,54%
Финансы	-0,86%
Недвижимость	-1,90%
Коммуникации	-0,62%
Промышленность	-0,58%
Сырье и материалы	-1,09%
Энергетика	2,06%
Коммунальные услуги	-2,25%

Топ-5 роста и падения S&P500

Акции	Изм. за 1 день	Тикер
Illumina, Inc.	6,6%	ILMN
Schlumberger NV	6,3%	SLB
Lamb Weston Holdings, Inc.	4,2%	LW
Exxon Mobil Corporation	4,0%	XOM
Halliburton Company	4,0%	HAL
Lumen Technologies, Inc.	-9,5%	LUMN
Enphase Energy, Inc.	-9,2%	ENPH
Vornado Realty Trust	-6,4%	VNO
SolarEdge Technologies, Inc.	-4,8%	SEDG
EPAM Systems, Inc.	-4,5%	EPAM

Товары и валюты

Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
Нефть Brent	93,37	1,71%	0,38%	13,09%
Золото	1 711,40	-0,56%	0,09%	-2,74%
Серебро	20,44	-2,34%	14,07%	-9,12%
Медь	3,53	0,41%	3,24%	-15,93%
Индекс доллара	110,07	0,00%	0,48%	17,12%
EUR/USD	0,9856	-1,01%	-0,66%	-14,99%
GBP/USD	1,1244	-1,39%	-2,29%	-17,47%
USD/JPY	144,77	0,21%	3,00%	29,79%

Долг и волатильность

Название	Значение	пп / %, 1 д	пп / %, 1 м	пп / %, 1 г
Дох 10-л UST	3,76	0,15	0,56	2,24
Дох 2-л UST	4,13	0,05	0,74	3,85
VIX	28,55	-1,79%	12,09%	34,04%

Макроэкономика

Название показателя	Прогноз	Пред.
Первичные заявки на пособие по безработице	200 тыс.	193 тыс.

Сегодня будут опубликованы еженедельные данные о числе заявок на пособие по безработице, ожидается увеличение до 200 тыс. в сравнении со 193 тыс. недель ранее.

Отчеты

	EPS		Выручка	
	Прогноз	Пред.	Прогноз	Пред.
STZ	2,82	2,38	2 508	2 371

Сегодня отчет за второй финансовый квартал опубликует производитель алкогольных напитков Constellation Brands (STZ). Ожидается рост выручки на 5,67% г/г, до \$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 в 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.

Индекс настроений

29

Индекс настроений от Freedom Finance поднялся на три пункта, до 29.

Технический анализ

После сильного отскока от годовых минимумов S&P 500 остановился вблизи сопротивления на уровне 3800 пунктов. RSI находится в нейтральной зоне, при этом MACD отражает наличие «бычьей» дивергенции. Это указывает на вероятность краткосрочного разворота тренда, хотя в преддверии сезона отчетности рынок может перейти в режим консолидации. Следующим уровнем для тестирования может стать 20-дневная скользящая средняя на отметке 3816 пунктов.

S&P 500 Index, 1D, SP O3753.25 H3806.91 L3722.66 C3783.29 -7.63 (-0.20%)
Triple MA (20, 50, 200) 3816.72 3999.74 4199.30



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 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	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 единому признаку (фактору). К примеру, в фактором 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 моментума, 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 dvd	фактор высоких дивидендов. Акции компаний с высокой дивидендной доходностью. Используется Vanguard High Divd Yield ETF
Quality	фактор качества. Акции компаний 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 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 «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. 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-A-LA-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.