

ОЖИДАЕТСЯ КОРРЕКЦИЯ ПОСЛЕ 7 ДНЕЙ РАЛЛИ

Рынок накануне

Торги 7 ноября на американских фондовых площадках стартовали в красной зоне. Основным негативным драйвером стала публикация статистики из Китая, продемонстрировавшая ускорение снижения экспорта (-6,4% г/г) вместо ожидавшегося замедления негативной динамики. Важным позитивным драйвером стало успешное размещение трехлетних казначейских бумаг. Доходности снизились, и продолжение ралли в трейдерис вновь поддержало рынок акций.

В течение дня отыгрывались данные макростатистики, корпоративные отчеты (релиз Datadog поддержал сентимент в ИТ-акциях), а также комментарии членов ФРС. Глава ФРБ Миннеаполиса Нил Кашкари в интервью агентству Bloomberg сказал, что комитет не обсуждал сроки начала смягчения монетарной политики, но у регулятора есть понимание необходимости снижения ставок по мере приближения инфляции к таргету, чтобы предотвратить замедление роста экономики. Член совета управляющих Федерезерва Кристофер Уоллер сравнил скачок доходностей десятилетних трейдерис с землетрясением.

Дефицит торгового баланса США с августа увеличился на \$2,8 млрд, до \$61,5 млрд. Тренд на его сокращение не прервался, а экспорт приблизился к историческому максимуму, поднявшись до \$261,1 млрд, поэтому реакция рынка на эти данные оказалась позитивной.

Для S&P 500 сессия 7 ноября оказалась седьмой раз подряд завершившейся на положительной территории (+0,28%). Тем самым бенчмарк продемонстрировал самый длительный цикл роста в этом году. Dow Jones поднялся на 0,17%, NASDAQ прибавил 0,9%

Новости компаний

- Occidental (OXY: -2,15) отчиталась за третий квартал, в котором ей удалось добыть сырье в объеме 1220 млн баррелей нефтяного эквивалента. Выручка компании выросла на 13% кв/кв, до \$5,6 млрд, скорректированная EPS составила \$1,18 при консенсусе \$0,84.
- Datadog (DDOG: +28,47%) в третьем квартале удалось нарастить выручку на 25% г/г, до \$547,5 млн. Скорректированная прибыль компании составила \$130,8 млн (\$0,45 на акцию). Свободный денежный поток оказался равен \$138 млн. Объем финансовых активов достиг \$2,3 млрд. Число крупных клиентов увеличилось на 2% г/г, до 3130.

Мы ожидаем

Предыдущий диапазон	Ожидаемый диапазон	Баланс рисков	Ожидаемая волатильность
4 355 – 4 386	4 320 – 4 370	Нейтральный	Низкая

Предполагаем, что в ходе предстоящей сессии волатильность будет относительно низкой. Баланс рисков выглядит нейтральным. На фоне отрицательной динамики цен на нефть под давлением останется сектор энергетики. Новостной фон спокоен. Базовым сценарием является техническая коррекция в пределах 0,7% после семи торговых сессий роста. Вероятно, индексы стартуют в минусе, реагируя на отрицательную динамику на фондовых площадках Азии и некоторых европейских биржах. Участники торгов предпочитают фиксировать длинные позиции в преддверии публикации данных инфляции в Китае.

Информационный фон не насыщен. Будет опубликована еженедельная статистика рынка ипотеки, число заявок на которую продолжает снижаться в условиях высоких ставок. Выйдут данные оптовых продаж и складских запасов за сентябрь, но этот релиз слабо повлияет на ход торгов. Состоятся выступления четырех членов ФРС, в том числе главы регулятора Джерома Пауэлла. Новых сигналов от них не ожидается, но риторика может повлиять на аукционы десятилетних облигаций. В течение дня и после закрытия основной торговой сессии квартальные результаты представят Biogen, Walt Disney и Roblox.

В поле зрения

- Bloomberg сообщает о рисках для цифровых гигантов Alphabet (GOOGL), Apple (AAPL) и Meta* (META), обусловленных планами ужесточения регулирования цифровых кошельков.
- Rivian (RIVN: +1,40%) отчиталась за третий квартал, в котором выпустила 16,3 тыс. автомобилей, получила выручку в размере \$1337 млн и скорректированную EBITDA объемом \$942 млн. Чистый убыток составил \$1376 млн (-20% г/г).

* Деятельность Meta Platforms Inc. по реализации продуктов Facebook и Instagram на территории Российской Федерации запрещена по основаниям осуществления экстремистской деятельности.

Индексы					
	Название	Значение	%1д	%1м	%1г
США	DJIA	34 153	0,17%	2,23%	4,04%
	SP500	4 378	0,28%	1,62%	15,01%
	Nasdaq	13 640	0,90%	1,55%	29,11%
	Russell 2000	1 733	-0,28%	-0,71%	-4,24%
Европа	EuroStoxx50	4 153	0,00%	0,22%	11,99%
	FTSE100	7 410	0,00%	-1,13%	1,51%
	CAC40	6 986	0,00%	-1,05%	8,88%
	DAX	15 153	0,00%	-0,51%	11,96%
Азия	NIKKEI	32 166	-0,33%	4,12%	17,23%
	HANG SENG	17 670	0,00%	1,05%	6,47%
	CSI300	3 620	0,00%	-1,89%	-4,12%
	ASX	7 177	0,00%	0,47%	0,66%

Индексные фьючерсы сегодня						
	Название	Значение	%1д	Название	Значение	%1д
США	S&P500	4 389	0,00%	DJIA	34 172	0,00%
	Nasdaq	15 340	0,00%	Russell 2000	1 734	0,00%

Сектора S&P500	
Название сектора	Изм. за 1 день
ИТ	1,08%
Здравоохранение	0,05%
Нециклические потреб товары	0,21%
Циклические потреб товары	1,19%
Финансы	-0,12%
Недвижимость	-0,88%
Коммуникации	0,55%
Промышленность	-0,26%
Сырье и материалы	-1,87%
Энергетика	-2,23%
Коммунальные услуги	-0,73%

Топ-5 роста и падения S&P500			
Акции	Изм. за 1 день	%1д	Тикер
Gen Digital Inc	8,5%		GEN
Expedia Group, Inc.	5,8%		EXPE
Match Group, Inc.	5,4%		MTCH
Bio-Rad Laboratories, Inc. Class A	4,8%		BIO
Paycom Software, Inc.	4,3%		PAYC
Air Products and Chemicals, Inc.	-12,6%		APD
Emerson Electric Co.	-7,4%		EMR
Schlumberger N.V.	-5,6%		SLB
EQT Corporation	-4,1%		EQT
Marathon Oil Corporation	-4,1%		MRO

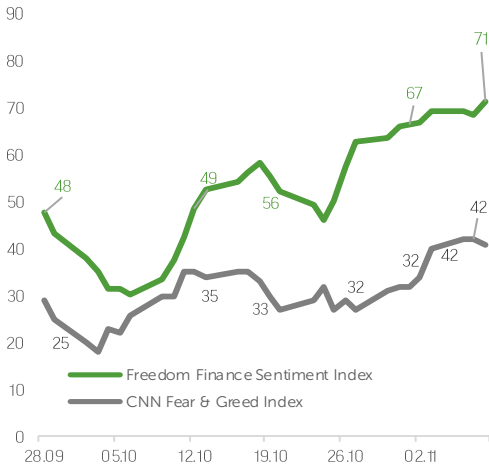
Товары и валюты				
Название	Значение	%1д	%1м	%1г
Нефть Brent	81,61	-4,19%	-3,51%	-16,66%
Золото	1 966,80	-0,75%	7,46%	17,32%
Серебро	22,54	-2,91%	6,73%	9,02%
Медь	3,67	-1,06%	1,26%	1,12%
Индекс доллара	105,54	0,31%	-0,47%	-4,16%
EUR/USD	1,0685	-0,55%	1,39%	6,86%
GBP/USD	1,2299	-0,75%	0,90%	7,29%
USD/JPY	150,50	0,51%	0,76%	2,75%

Долг и волатильность				
Название	Значение	пп / %, 1д	пп / %, 1м	пп / %, 1г
Дох 10-л UST	4,57	-0,08	-0,22	0,36
Дох 2-л UST	4,93	0,00	-0,15	0,21
VIX	14,81	-0,54%	-15,13%	-39,18%

Факторы			
Название	%1д	%1м	%1г
Momentum	0,15%	2,99%	-1,77%
Growth	0,95%	2,34%	29,69%
Value	-0,46%	0,56%	0,26%
Small size	-0,73%	0,48%	-4,43%
Low volatility	-0,07%	2,15%	4,95%
High dividend	-0,52%	1,59%	-4,30%
Quality	0,44%	2,00%	22,13%

Данные на 11:20 МСК

Индикатор настроений Freedom Finance



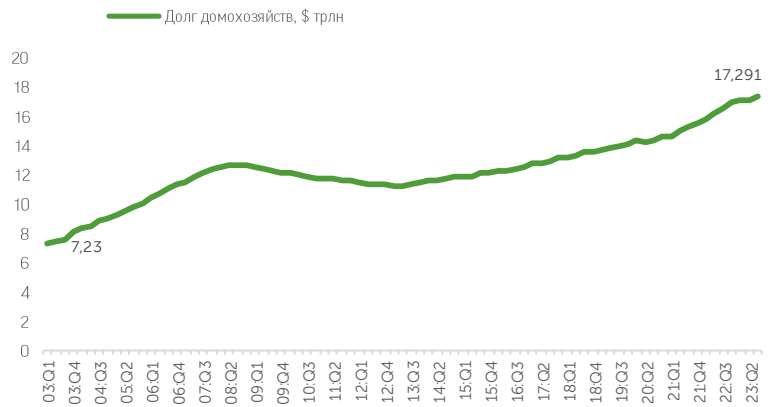
Примечания: Sentiment Index показывает настроение рынка между 0 - 100, где 0 – максимально негативное, 100 – максимально позитивное. В качестве данных взяты финансовые статьи из 5 источников (Bloomberg, WSJ, Reuters, CNBC, NYTimes) и проанализированы через машинное обучение. Индекс имеет исключительно справочный характер и не является рекомендацией к действиям перед/после квартального отчета.

Квартальные отчеты

Тикер	EPS		Выручка		Целевая (12 мес.)	Потенциал	Рекомендация
	Прогноз	Пред.	Прогноз	Пред.			
DIS	0,71	0,30	21 369	19 051	125	48%	Покупать
WII	3,97	4,77	2 400	2 293	339	38%	Покупать
RBLX	-0,01	0,03	825	518	-	-	-
MGM	0,52	-1,39	3 862	3 416	-	-	-
MOS	1,08	1,74	3 234	5 349	-	-	-
COTY	0,20	0,22	1 717	1 390	-	-	-

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



Макроэкономика

Название показателя	Прогноз	Пред.
Индекс ипотечного кредитования от MBA (еженедельн		7,86%
Запасы сырой нефти		0,774М
Объем оптовых продаж (м/м) (сент)	0,0%	-0,1%
Объем товарных запасов на оптовых складах (м/м)		1,8%

Технический анализ

S&P 500 завершил спокойную сессию между 50-дневной скользящей средней и уровнем 4400 п. Значимых технических изменений не произошло. С учетом того, что S&P 500 показал 7 дней роста подряд, мы полагаем, что уровень 4400 пунктов выступит серьезной преградой, от которой может произойти краткосрочный отскок. Ближайшая поддержка находится на уровне 4280 пунктов, где пролегает 20-дневная скользящая средняя и находится уровень коррекции по Фибоначчи. Возврат к области 4280-4300 п. может стать благоприятной возможностью для покупок.

S&P 500 Index, 1D, SP O4366.21 H4386.26 L4355.41 C4378.37 +12.38 (+0.28%)
Triple MA (20, 50, 200) 4277.15 4345.75 4251.37



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 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

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.