

S&P 500 обойдется без резких движений

Рынок накануне

Торги 8 ноября на американских фондовых площадках завершились без единой динамики. S&P 500 закрыл ростом восьмую сессию подряд, прибавив 0,1%, NASDAQ поднялся на символические 0,08%. В то же время индустриальный Dow Jones и индекс компаний малой капитализации Russell 2000 финишировали в красной зоне. Драйвером роста выступали технологические компании. Доходности десятилетних казначейских облигаций опустились до 4,49%.

Вчерашняя сессия не была богата на значимые события. В течение дня состоялся ряд выступлений членов ФРС, которые, однако, не содержали новых установок в отношении перспектив денежно-кредитной политики. Аукцион 10-летних трежерис на \$40 млрд отразил некоторое ослабление спроса по сравнению с результатами размещения трехлетних облигаций днем ранее. Среди республиканцев в палате представителей по-прежнему нет консенсуса относительно временных мер для продления работы правительства после 17 ноября. Опрос ЕЦБ показал повышение оценки ожидаемой потребительской инфляции, несмотря на тенденцию к дефляции, а также выявил усиление неопределенности в макроэкономике.

Новости компаний

- Biogen (BIIB: -5,67%) отчиталась за третий квартал лучше консенсуса ожиданий. Скорректированная прибыль биотеха на акцию составила \$4,36, превывис средние прогнозы на 9,8%. Основной портфель не преподнес сюрпризов. Менеджмент по-прежнему сосредоточен на реализации программы Fit for Growth и обновлении пайплайна. В этой связи динамика расходов отражает некоторые успехи, достигнутые в осуществлении указанных стратегий. Гайденс скорректирован в рамках корпоративных обновлений, произошедших в отчетном периоде
- Robinhood Markets (HOOD: -14,3%) немного превысила прогнозы в отношении EPS, но выручка оказалась ниже консенсуса. Количество ежемесячно активных пользователей снизилось на 16% г/г до 10,3 млн, а средняя выручка с пользователя увеличилась на 27%. Компания повысила планы по операционным расходам, а прогноз чистой прибыли на четвертый квартал пересмотрен до значения ниже общерыночных ориентиров.

Мы ожидаем

Предыдущий диапазон	Ожидаемый диапазон	Баланс рисков	Ожидаемая волатильность
4359 – 4391	▶ 4330 – 4390	Нейтральный	Низкая

Предстоящая сессия не будет насыщена значимыми событиями. Предполагаем, что сегодняшние торги будут сопровождать низкая волатильность и нейтральный баланс рисков. Наиболее вероятным сценарием выглядит коррекция после выдыхающегося после восьми сессий роста восходящего импульса во время вчерашней сессии, а также на фоне отсутствия выраженных позитивных драйверов.

Участники рынка воздерживаются от активных действий в ожидании выходящей на следующей неделе важной макроэкономической статистики. В течение дня вновь состоятся выступления руководителей ФРС, в том числе ее председателя Джерома Пауэлла. Не исключено, что сегодняшние комментарии будут более содержательными, чем вчерашние. Также сегодня будут опубликованы индекс настроений в малом и среднем бизнесе от NFIB и еженедельные данные о количестве обращений за пособием по безработице, которые продолжают указывать на устойчивость рынка труда, хотя в последние недели наметился тренд на рост числа заявок.

В поле зрения

AstraZeneca (AZN: -0,13%) повысила прогноз EPS и выручки на текущий год без учета средств для лечения и профилактики COVID-19, хотя прибыль за III квартал оказалась ниже прогнозов из-за налоговых оттоков. Кроме того, компания согласилась на сделку по лицензированию препарата для лечения ожирения.

По данным Reuters, NVIDIA (NVDA: +1,35%) планирует выпустить 3 микрочипа, специально разработанных для КНР после установления властями США ограничений на поставки высокопроизводительных чипов в КНР.

По сообщениям AP, забастовки в Голливуде закончились. Актеры и сценаристы достигли соглашения со студиями и возобновили работу.

Индексы

	Название	Значение	% д	% м	% г
США	DJIA	34,112	-0.12%	2.1%	2.87%
	SP500	4,383	0.10%	1.72%	14.49%
	Nasdaq	13,650	0.08%	1.63%	28.58%
	Russell 2000	1,714	-1.10%	-1.80%	-5.24%
Европа	EuroStoxx50	4,190	0.31%	0.82%	11.75%
	FTSE100	7,371	-0.41%	-1.24%	1.31%
	CAC40	7,057	0.36%	-0.37%	9.20%
	DAX	15,227	-0.02%	0.00%	11.26%
Азия	NIKKEI	32,646	1.49%	3.78%	15.41%
	HANG SENG	17,511	-0.33%	0.47%	6.11%
	CSI300	3,613	0.05%	-2.13%	-3.69%
	ASX	7,215	0.23%	0.78%	0.68%

Индексные фьючерсы сегодня

Название	Значение	% д	Название	Значение	% д
S&P500	4,400	0.02%	DJIA	34,202	0.08%
Nasdaq	15,373	-0.09%	Russell 200	1,723	0.16%

Сектора S&P500

Название сектора	Изм. за 1 день
ИТ	0.64%
Здравоохранение	-0.14%
Нециклические потреб товары	-0.42%
Циклические потреб товары	-0.25%
Финансы	0.06%
Недвижимость	0.58%
Коммуникации	0.11%
Промышленность	0.27%
Сырье и материалы	0.26%
Энергетика	-1.22%
Коммунальные услуги	-0.73%

Топ-5 роста и падения S&P500

Акции	Изм. за 1 день	Тикер
Extra Space Storage Inc.	10.6%	EXR
Axon Enterprise Inc	6.1%	AXON
DaVita Inc.	5.9%	DVA
Take-Two Interactive Software, Inc.	5.2%	TTWO
Jack Henry & Associates, Inc.	4.5%	JKHY
Warner Bros. Discovery, Inc. Series	-19.0%	WBD
Paramount Global Class B	-7.9%	PARA
Biogen Inc.	-5.7%	BIIB
STERIS plc	-5.5%	STE
Newmont Corporation	-5.1%	NEM

Товары и валюты

Название	Значение	% д	% м	% г
Нефть Brent	79.54	-2.54%	-5.96%	-16.59%
Золото	1,951.50	-0.78%	6.63%	13.98%
Серебро	22.44	-0.42%	6.28%	8.14%
Медь	3.63	-1.14%	0.10%	-2.09%
Индекс доллара	105.59	0.05%	-0.43%	-3.69%
EUR/USD	1.0707	0.20%	1.59%	6.36%
GBP/USD	1.2288	-0.09%	0.81%	6.27%
USD/JPY	150.86	0.24%	0.99%	3.68%

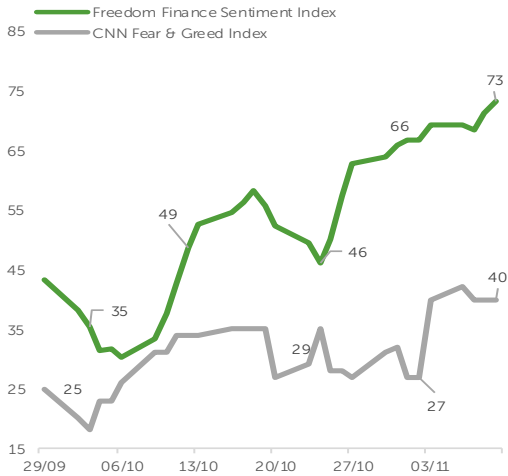
Долг и волатильность

Название	Значение	пп / % 1д	пп / % 1м	пп / % 1г
Дох 10-л UST	4.52	-0.06	-0.28	0.39
Дох 2-л UST	4.95	0.02	-0.13	0.29
VIX	14.45	-2.43%	-17.19%	-43.42%

Факторы

Название	% д	% м	% г
Momentum	0.42%	3.42%	-1.99%
Growth	0.41%	2.76%	29.46%
Value	-0.31%	0.25%	-0.53%
Small size	-0.94%	-0.47%	-5.46%
Low volatility	0.11%	2.26%	4.26%
High dividend	-0.41%	1.17%	-5.22%
Quality	0.31%	2.32%	21.78%

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 настроений малого и среднего бизнеса от NFIB, октябрь	-	90.8
Первичные заявки на пособие по безработице	218	217

Квартальные отчеты

Тикер	EPS		Выручка		Целевая (12 мес.)	Потенциал	Рекомендация
	Прогноз	Пред.	Прогноз	Пред.			
PBR	0.90	1.37	25,886	32,422	-	-	-
TTD	0.29	0.26	487	395	-	-	-
BBD	0.09	0.10	5,966	15,699	-	-	-
MTD	9.71	10.18	947	986	-	-	-
WPM	0.26	0.21	245	219	-	-	-
ILMN	0.13	0.89	1,133	1,115	-	-	На пересмотре

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

S&P 500 завершил еще одну низковолatility сессию между 50-дневной скользящей средней и уровнем 4400 пунктов. Значимых технических изменений не произошло. Восемь дней роста подряд – это редкое явление, поэтому вероятность коррекции растет. Мы полагаем, что уровень 4400 пунктов выступит серьезной преградой, от которой может произойти краткосрочный отскок. Ближайшая поддержка находится на уровне 4280 пунктов, где пролегал 20-дневная скользящая средняя и находится уровень коррекции по Фибоначчи. Возврат к области 4280–4300 пунктов может стать благоприятной возможностью для покупок.



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.