

НОВЫЙ МЕСЯЦ – НОВЫЕ НАДЕЖДЫ

Индексы					
	Название	Значение	%1д	%1м	%1г
США	DJIA	35,951	1.47%	9.18%	3.94%
	SP500	4,568	0.38%	9.62%	11.95%
	Nasdaq	14,226	-0.23%	11.23%	24.05%
	Russell 2000	1,809	0.29%	9.82%	-4.11%
Европа	EuroStoxx50	4,408	0.54%	8.79%	10.54%
	FTSE100	7,708	3.40%	1.72%	-1.58%
	CAC40	7,344	0.44%	7.12%	8.49%
	DAX	16,300	0.48%	10.19%	12.63%
Азия	NIKKEI	26,446	0.96%	9.09%	19.73%
	HANG SENG	16,830	-1.25%	-2.09%	-8.36%
	CSI300	3,483	-0.38%	-2.44%	-9.26%
	ASX	7,285	-0.17%	4.85%	-2.45%

Индексные фьючерсы сегодня					
Название	Значение	%1д	Название	Значение	%1д
S&P500	4,576	-0.01%	DJIA	36,054	0.12%
Nasdaq	15,966	-0.12%	Russell 2000	1,815	0.17%

Сектора S&P500	
Название сектора	Изм. за 1 день
ИТ	-0.08%
Здравоохранение	1.25%
Нециклические потреб товары	0.83%
Циклические потреб товары	-0.17%
Финансы	1.02%
Недвижимость	0.83%
Коммуникации	-1.01%
Промышленность	1.07%
Сырье и материалы	0.97%
Энергетика	0.64%
Коммунальные услуги	0.41%

Топ-5 роста и падения S&P500		
Акции	Изм. за 1 день	Тикер
Salesforce, Inc.	9.4%	CRM
Phillips 66	5.5%	PSX
Discover Financial Services	4.6%	DFS
Centene Corporation	4.5%	CNC
Molina Healthcare, Inc.	4.2%	MOH
Ford Motor Company	-3.1%	F
Wamer Bros. Discovery, Inc. Series A	-3.1%	WBD
Dominion Energy Inc	-3.0%	D
NVIDIA Corporation	-2.8%	NVDA
V.F. Corporation	-2.3%	VFC

Товары и валюты				
Название	Значение	%1д	%1м	%1г
Нефть Brent	82.83	-0.32%	-5.28%	-3.04%
Золото	2,038.10	-0.44%	2.10%	16.73%
Серебро	25.02	0.22%	8.08%	16.05%
Медь	3.83	1.14%	4.92%	2.67%
Индекс доллара	103.50	0.71%	-2.47%	-2.32%
EUR/USD	1.0911	-0.58%	2.74%	5.97%
GBP/USD	1.2660	-0.30%	4.15%	6.30%
USD/JPY	147.84	0.30%	-0.79%	5.94%

Долг и волатильность				
Название	Значение	пп / %, 1д	пп / %, 1м	пп / %, 1г
Дох 10- л UST	4.36	0.09	-0.52	0.66
Дох 2- л UST	4.71	0.04	-0.34	0.32
VIX	12.92	-0.46%	#####	-37.22%

Факторы			
Название	%1д	%1м	%1г
Momentum	-0.09%	9.69%	-1.73%
Growth	0.04%	11.40%	25.04%
Value	0.86%	8.55%	-0.94%
Small size	0.33%	9.15%	-5.50%
Low volatility	1.01%	7.17%	1.45%
High dividend	0.86%	6.94%	-5.67%
Quality	0.35%	9.14%	16.36%

Данные на 12:50 МСК

Рынок накануне

В ходе последней ноябрьской сессии на американских фондовых площадках зафиксирована значительная разбалансировка портфелей, связанная с ожидаемым эффектом FOMO (синдром упущенной выгоды) в преддверии так называемого ралли Санта-Клауса. Объем торгов в последние два часа вчерашних торгов превысил среднее значение за месяц втрое. Прошедший месяц стал для S&P 500 вторым по результативности аналогичным периодом с 1980 года: за этот ноябрь индекс поднялся на 8,9%. DJIA завершил торги 30 ноября на пике с января 2022 года. Для NASDAQ Composite минувший ноябрь стал самым успешным месяцем с прошлого года июля. Доходность 10-летних трежерис снизилась на максимальные с 2019 года 60 б.п.

На открытии вчерашних торгов преобладали позитивные настроения, обусловленные статистикой PCE за октябрь, результаты которой совпали с консенсусом. Как и ожидалось, базовый индекс цен расходов на личное потребление (без учета продуктов питания и энергоносителей) вырос на 0,2% м/м и на 3,5% г/г, подтвердив тренд на замедление инфляции.

Участники соглашения ОПЕК+ договорились о дополнительном сокращении добычи нефти примерно на 2,2 млн баррелей в сутки с начала 2024 года. Нефтяные котировки отреагировали на это снижением на 0,32%. Важно учесть, что объемы сокращения производства рассчитываются, исходя из спроса в 2024 году, и не зависят от фактического уровня добычи стран на текущий момент. С учетом этого фактически страны ОПЕК в первом квартале 2024 года могут нарастить производство нефти на 464 тыс. баррелей в сутки. С будущего года в состав сделки ОПЕК+ пригласили Бразилию.

Новости компаний

- AbbVie (ABBV: +2,59%) приобретет крупного производителя противоопухолевых лекарств ImmunoGen за \$10,1 млрд наличными.
- Кибергрузовик Tesla (TSLA: -1,03%) будет стоить от \$60,99 тыс., то есть на 50% больше, чем заявлял Илон Маск в 2019 году. В рекламном видеоролике Cybertruck победил в гонке Porsche 911.

Мы ожидаем

Предыдущий диапазон	Ожидаемый диапазон	Баланс рисков	Ожидаемая волатильность
4538 - 4570	4530- 4590	Нейтральный	Выше среднего

Сегодня состоится выступление председателя Федрезерва Джерома Пауэлла, который, скорее всего, прокомментирует вчерашние данные PCE и даст оценку общему состоянию экономики. Напомним, что риторика главы ФРС в отношении дальнейших действий остается осторожной, прямых ориентиров насчет возможного снижения ставки Пауэлл не дает. Тем не менее участники рынка рассчитывают, что регулятор откажется от дальнейшего повышения процентных ставок в этом цикле, и данные PCE наряду с признаками охлаждения рынка труда укрепляют эту уверенность.

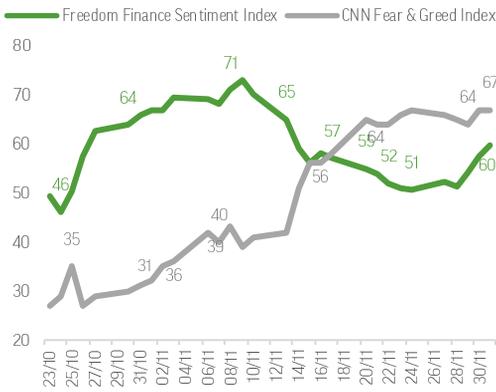
Сегодня выйдет статистика производственного PMI США от ISM за ноябрь. Консенсус предполагает сохранение индекса в зоне сокращения с повышением с октябрьских 46,7 пункта до 47,7. В Азии производственная активность в ноябре оставалась смешанной: PMI в промышленности Китая от Caixin поднялся до 50,7 пункта с 49,5 месяцем ранее, превзойдя прогнозы аналитиков. В то же время официальная статистика китайского PMI, опубликованная накануне, отразила уменьшение активности как в производстве, так и в секторе услуг.

В течение дня будут опубликованы результаты позиционирования крупных фондов. По данным CFTC, количество шортов несколько увеличилось по сравнению с результатами прошлой недели, причем коротких позиций в S&P 500 все еще в 2,5 раза больше, чем длинных.

В поле зрения

- Производитель чипов Broadcom (AVGO: -1,78%) сократит штат на 1300 сотрудников VMware в Калифорнии после приобретения этой компании, занимающейся облачными вычислениями.

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

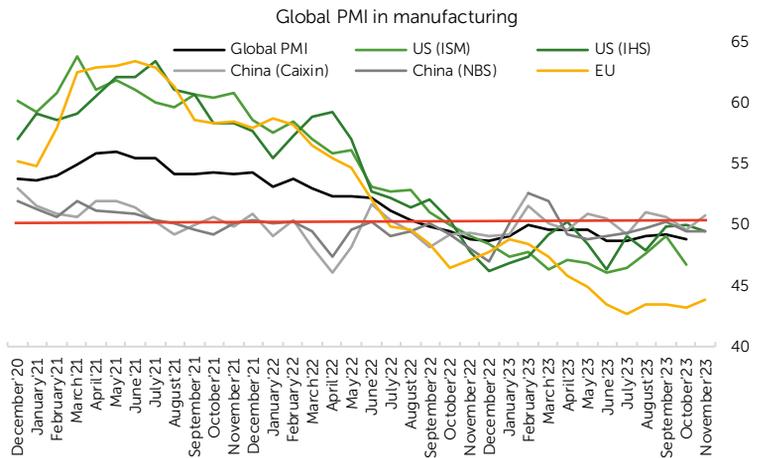
Название показателя	Прогноз	Пред.
Markit PMI Manufacturing (IHS)	49.4	49.4
ISM PMI Manufacturing	47.7	46.7
Construction spending	0.40%	0.41%

Квартальные отчеты

Тикер	EPS		Выручка		Целевая (12 мес.)	Потенциал	Рекомендация
	Прогноз	Пред.	Прогноз	Пред.			
BMO	2.10	2.26	6,034	11,886	-	-	-
GCO	0.84	1.65	589	604	-	-	-

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

Вчера S&P 500 смог закрыться в плюсе благодаря ралли последнего часа торгов. Отметим, что поддержка на уровне 4540 пунктов, которую мы отмечали, устояла. Dow Jones обновил годовые максимумы. Наиболее вероятным сценарием выглядит дальнейшая краткосрочная консолидация S&P 500. Спротивлением по-прежнему служит наклонная линия тренда. Индикатор RSI остается в зоне перекупленности. Нам хотелось бы увидеть выход индикатора из этой зоны, прежде чем продолжится ралли. S&P 500 сохраняет склонность к росту на фоне благоприятной сезонности до конца года, но теперь восходящее движение будет более трудным, чем в первой половине ноября. Ближайшие поддержки для бенчмарка расположены на отметках 4540, 4500, 4470.

FFin_Analytics published on TradingView.com, Dec 01, 2023 03:05 UTC



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	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 аплетит 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 dvd	фактор высоких дивидендов. Акции компаний с высокой дивидендной доходностью. Используется Vanguard High Dvd Yield ETF
Quality	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 «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, в/п. 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» 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.