

Индексы

	Название	Значение	%1д	%1м	%1г
США	DJIA	36 125	-0,22%	6,06%	6,41%
	SP500	4 567	-0,06%	4,79%	14,21%
	Nasdaq	14 230	0,31%	5,58%	26,60%
	Russell 2000	1 856	-1,38%	5,41%	0,86%
Европа	EuroStoxx50	4 466	0,27%	6,66%	12,54%
	FTSE100	7 514	0,33%	0,97%	-1,03%
	CAC40	7 401	0,17%	4,82%	10,30%
	DAX	16 556	0,13%	8,85%	14,43%
Азия	NIKKEI	33 446	2,04%	2,59%	17,81%
	HANG SENG	16 463	0,83%	-7,56%	-16,35%
	CSI300	3 400	0,16%	-5,30%	-14,00%
	ASX	7 387	1,61%	1,32%	-3,43%

Индексные фьючерсы сегодня

Название	Значение	%1д	Название	Значение	%1д
S&P500	4 584	0,19%	DJIA	36 210	0,06%
Nasdaq	15 959	0,31%	Russell 2000	1 864	0,23%

Сектора S&P500

Название сектора	Изм. за 1 день
ИТ	0,82%
Здравоохранение	-0,17%
Нециклические потреб товары	-0,79%
Циклические потреб товары	0,32%
Финансы	-0,51%
Недвижимость	-0,45%
Коммуникации	0,22%
Промышленность	-0,86%
Сырье и материалы	-1,37%
Энергетика	-1,70%
Коммунальные услуги	-0,81%

Топ-5 роста и падения S&P500

Акции	Изм. за 1 день	Тикер
MarketAxess Holdings Inc.	5,3%	MKTX
Discover Financial Services	4,6%	DFS
Alaska Air Group, Inc.	4,4%	ALK
CVS Health Corporation	3,7%	CVS
AT&T Inc.	3,4%	T
Estee Lauder Companies Inc. Class A	-4,9%	EL
Sealed Air Corporation	-5,4%	SEE
Albemarle Corporation	-5,6%	ALB
Caesars Entertainment Inc	-6,1%	CZR
Charter Communications, Inc. Class A	-8,7%	CHTR

Товары и валюты

Название	Значение	%1д	%1м	%1г
Нефть Brent	77,20	-1,06%	-9,06%	-6,63%
Золото	2 018,50	-0,28%	1,36%	14,21%
Серебро	24,27	-3,56%	7,20%	5,59%
Медь	3,77	-1,26%	2,67%	-0,45%
Индекс доллара	104,05	0,33%	-0,92%	-1,18%
EUR/USD	1,0806	-0,09%	0,67%	2,64%
GBP/USD	1,2613	0,02%	1,94%	3,22%
USD/JPY	147,11	0,00%	-1,51%	7,94%

Долг и волатильность

Название	Значение	пп / % 1д	пп / % 1м	пп / % 1г
Дох 10-л UST	4,19	-0,08	-0,34	0,59
Дох 2-л UST	4,58	-0,05	-0,29	0,20
VIX	12,85	-1,76%	-13,82%	-38,07%

Факторы

Название	%1д	%1м	%1г
Momentum	-0,01%	3,53%	-1,00%
Growth	0,50%	6,33%	27,54%
Value	-0,79%	4,07%	1,44%
Small size	-1,51%	4,88%	-0,46%
Low volatility	-0,34%	3,88%	2,89%
High dividend	-0,67%	3,27%	-3,42%
Quality	-0,05%	4,54%	18,41%

Данные на 11:55 МСК

S&P 500 ПОЛУЧИЛ ШАНС НА ОТСКОК
Рынок накануне

В ходе основной сессии 5 декабря американские фондовые площадки продемонстрировали слабо выраженную смешанную динамику. S&P 500 и DJIA потеряли 0,06% и 0,22% соответственно, индекс компаний малой капитализации Russell 2000 снизился на 1,38%, а NASDAQ вырос на 0,31%. Все сектора, кроме коммуникационного (0,22%), циклических потребителей (+0,32%) и ИТ (+0,82%), показали негативную динамику. В лидерах падения оказались представители индустрии энергетики (-1,7%) и сырья и материалов (-1,37%).

Смешанная картина на рынках контрастировала с позитивным тоном макрорелизов. Число открытых вакансий в США, по данным JOLTS, упало с сентябрьских 9,35 млн до минимума первого квартала 2021-го на отметке 8,733 млн при прогнозе 9,3 млн. Соотношение между количеством вакансий и численностью безработных упало до 1,3, вплотную приблизившись к допандемийному максимуму на уровне 1,2. Это должно привести к снижению инфляционного давления со стороны зарплат, поэтому мы оцениваем эту статистику в позитивном ключе. Основной индекс PMI для сферы услуг от ISM в США за ноябрь вырос с 51,8 до 52,7 пункта при консенсусе 52, а ценовой компонент в индикаторе немного снизился.

Позитивный фон поддержала динамика долгового рынка: доходности десятилетних трежерис снизились на 8 б.п., двухлетних — на 5.

Новости компаний

- Трейлер GTA VI от разработчиков Take-Two (TTWO: -0,51%) вызвал небольшое снижение ее котировок. Связываем это с отсутствием релиза игры для ПК и с фиксацией прибыли инвесторами.
- Microsoft (MSFT: +0,92%) в следующем году скорректирует цены на облачные сервисы и программное обеспечение для обеспечения согласованной политики в разных регионах.
- AT&T (T: +3,4%) выбрала Ericsson (ERIC: +4%) в качестве подрядчика для создания сети обслуживания трафика по технологии ORAN, которая заменит инфраструктуру от Nokia (NOK: -5,06%).

Мы ожидаем

Предыдущий диапазон	Ожидаемый диапазон	Баланс рисков	Ожидаемая волатильность
4552 – 4579	▲ 4570 – 4600	Позитивный	Средняя

В течение предстоящей сессии прогнозируем среднюю волатильность. Большого объема важной макростатистики сегодня не будет. Напомним, что выступления представителей ФРС и размещения долгосрочных трежерис на этой неделе не запланированы.

Данные занятости от ADP, которые будут опубликованы в эту среду, не должны оказать значительного влияния на sentiment инвесторов, так как более значительным индикатором для рынка труда является изменение числа занятых в несельскохозяйственном секторе (non-farm payrolls). Соответствующая статистика выйдет в эту пятницу. Впрочем, значительное расхождение с ожиданиями способно вывести рынок из равновесия.

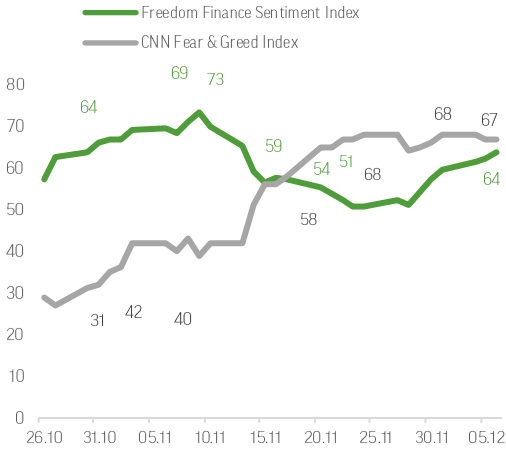
Баланс рисков выглядит положительным, судя по текущим индикаторам: фьючерсы на S&P 500 торгуются в плюсе, торги на площадках ATP завершились ростом в пределах 2%. Учитывая слабонегативную динамику широкого рынка накануне, прогнозируем отскок и умеренный позитив на торгах 6 декабря.

Ожидаем повышенные колебания котировок в секторе энергетики и в ценах на нефть на фоне визита президента и министра энергетики России в ОАЭ и Саудовскую Аравию, во время которого могут быть сделаны заявления, касающиеся баланса нефтяного рынка и объемов добычи в этих странах. Напомним, ранее согласованное членами ОПЕК+ снижение добычи не впечатлило рынок и не привело к росту цен на нефть.

В поле зрения

- Asana (ASAN) отчиталась за третий квартал валовой рентабельностью примерно на уровне ожиданий (консенсус: 90%, факт: 91%). Свободный и операционный денежный поток остались на положительной территории, но недотянули до прогнозов, отложенная выручка также преподнесла негативный сюрприз. На конференц-звонке менеджмент подтвердил ориентир в отношении FCF на 2024 год безотносительно макроэкономических условий.
- MongoDB (MDB) представила результаты за июль-сентябрь. Выручка, операционная рентабельность и свободный денежный поток оказались лучше ожиданий. Менеджмент подтвердил, что видит потенциал ИИ-инструментов для бизнеса, однако, по его мнению, на текущий момент технологии находятся на ранней стадии развития в плане непосредственного влияния на выручку.
- MasterCard (MA) увеличила квартальный дивиденд на 16%, до \$0,66 на акцию, а также анонсировала программу buy back объемом \$11 млрд.

Индикатор настроений Freedom Finance



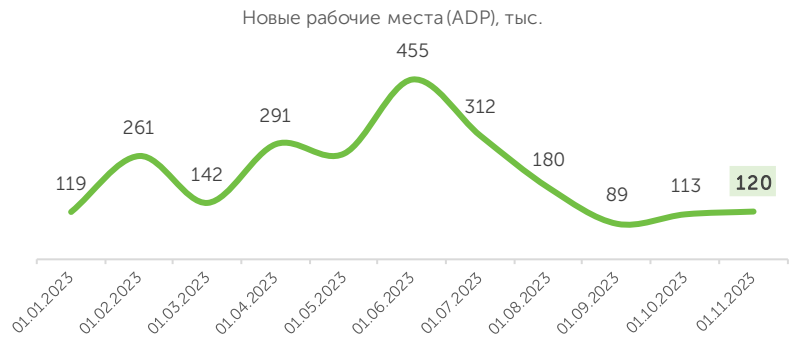
Примечания: Sentiment Index показывает настроение рынка между 0 - 100, где 0 - максимально негативное, 100 - максимально позитивное. В качестве данных взяты финансовые статьи из 5 источников (Bloomberg, WSJ, Reuters, CNBC, NYTimes) и проанализированы через машинное обучение. Индекс имеет исключительно справочный характер и не является поводом для инвестирования.

Квартальные отчеты

Тикер	EPS		Выручка		Целевая (12 мес.)	Потенциал	Рекомендация
	Прогноз	Пред.	Прогноз	Пред.			
UNFI	-0,32	1,13	7 612	7 532	-	-	-
CPB	0,87	1,02	2 518	2 575	-	-	-
TNO	0,98	2,53	2 497	3 108	-	-	-
GME	-0,08	-0,31	1 182	1 186	-	-	-

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	Конс.	Пред.
ADP - новые рабочие места (тыс.), ноябрь	120	113

Технический анализ

За вчерашнюю сессию значимых изменений на техническом графике S&P 500 не произошло. Бенчмарк теперь находится за пределами зоны перекупленности по RSI. Характер состоявшегося отката от 4600 пунктов указывает на вероятность более выраженной локальной коррекции. Ближайшие поддержки для индекса широкого рынка остаются на отметках 4540 и 4500. S&P 500 сохраняет склонность к росту на фоне благоприятной сезонности до конца года, но теперь восходящее движение станет более зигзагообразным по сравнению с вертикальным ралли ноября.

S&P 500 Index, 1D, SP O4557.25 H4578.56 L4551.68 C4567.17 -2.60 (-0.06%)



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 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 на 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 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
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 «кустали» и последует прекращение 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, 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 «бычьи» (сигнал к покупке) и «медвежьи» (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 MACD	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.