

ЗАТИШЬ ПЕРЕД БУРЕЙ

Рынок накануне

Основная сессия 4 ноября на американских фондовых площадках завершилась преимущественно в минусе. Индекс S&P 500 скорректировался на 0,28% на фоне ожиданий голосования на президентских выборах в США, снижения ставки ФРС на 25 б.п., а также итогов заседания Всекитайского собрания народных представителей и публикации отчетов более сотни компаний, входящих в индекс широкого рынка. NASDAQ закрыл торги понедельника снижением на 0,33%, Dow Jones опустился на 0,61%, лишь Russell 2000 вырос на 0,4%. В лидеры роста после заявлений Ирана о планах жестко ответить на авиаудары Израиля вышел энергетический сектор. В аутсайдерах были финансовые компании. Акции ведущих технологических корпораций показали смешанную динамику.

Объем промышленных заказов за сентябрь упал на 0,5% (консенсус: -0,4%) после снижения на 0,8% в августе, согласно уточненной оценке. На аукционе по размещению трехлетних казначейских облигаций США был зафиксирован слабый спрос, а их доходность остановилась на максимальном с июля уровне 4,09%.

Новости компаний

- Fox (FOXA: +2,7%) отчиталась прибылью на акцию и выручкой выше прогнозов, зафиксировав рекордный объем политической рекламы и ускорение роста доходов на платформе Tubi.
- Tesla (TSLA: -2,5%) сообщила о снижении в октябре поставок с завода в Шанхае на 23% м/м и 5,3% г/г. Слабые результаты отмечаются на фоне рекордных продаж у китайских конкурентов американского производителя электромобилей.

Мы ожидаем

Предыдущий диапазон	Ожидаемый диапазон	Баланс рисков	Ожидаемая волатильность
5700–5770	▲ 5600–5870	Нейтральный	Выше среднего

В фокусе внимания участников сегодняшних торгов будет старт подсчета голосов в рамках выборов в США. Особенно важны результаты ключевых «колеблющихся» штатов, включая Пенсильванию, Северную Каролину, Джорджию, Мичиган, Аризону и Висконсин. Новости оттуда, касающиеся хода голосования, будут сильно влиять на динамику биржевых котировок. Вероятность подведения итогов выборов после закрытия основной сессии 5 ноября, на наш взгляд, не превышает 60–70%. Многие политические эксперты прогнозируют длительный процесс подсчета и пересчета голосов. В этой ситуации трейдеры будут пытаться предсказать результат выборов задолго до его официального объявления. С этой точки зрения полезно обратить внимание на модель Нэйта Сильвера — статистика, который известен точными предсказаниями выборов. На данный момент эта модель указывает, что решающее значение будут иметь итоги голосования в Пенсильвании. Участки в этом штате закроются в 20:00 по Восточному времени (6 ноября, в 6:00 по времени Алматы). Ключевым фактором для политической системы США также является контроль над Конгрессом. Разделение власти между ведущими партиями ограничит возможности для полной реализации предвыборной программы любого из кандидатов, что более предпочтительно для фондового рынка.

Из макропубликаций интерес представляет индекс деловой активности в сфере услуг (PMI) от ISM за октябрь (консенсус: 53,8). Совпадение фактического показателя с прогнозным будет свидетельствовать об уверенном экономическом росте. Помимо этого, в фокусе окажется аукцион 10-летних казначейских облигаций США на сумму \$42,0 млрд. Мы полагаем, что ближайшие торговые сессии будут сопровождаться всплесками торговой активности. Любой сюрприз от индекса PMI способен усилить волатильность. Помимо этого, ситуация на долговом рынке может оказать давление на рисковые активы в случае заметного роста доходностей. До завершения сессии 6 ноября мы ориентируемся на колебания S&P 500 в диапазоне 5600–5870 пунктов (от -2% до +2,8% относительно уровня закрытия торгов 4 ноября). Наиболее позитивной первой реакцией рынка была бы на результат, при котором любой из кандидатов в президенты показывает заметный отрыв, а Конгресс остается разделенным. Такая расстановка сил позволила бы снизить неопределенность и создать предпосылки для сбалансированной фискальной политики.

В поле зрения

- Palantir Technologies (PLTR) в отчетном квартале сгенерировала выручку выше средних ожиданий аналитиков и повысила гайденс по операционной прибыли, основываясь на высоком спросе на свое ПО для искусственного интеллекта в США. После закрытия основной сессии акции PLTR выросли на 13,7%.
- Рабочие Boeing (BA) проголосовали за принятие согласованного накануне контракта и завершили более чем семинедельную забастовку. Напомним, что договор предусматривает повышение зарплаты на 38% в течение четырех лет, а также бонусы за ратификацию этого соглашения и производительность.
- NXP Semiconductors (NXPI) дала осторожный прогноз, несмотря на превзошедшие консенсус результаты за третий квартал, ввиду сложной ситуации со своей продукцией для автопрома. Акции NXPI на этом фоне падают на 5,5%.

Индексы					
	Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
США	DJIA	41 795	-0,61%	-1,32%	22,70%
	SP500	5 713	-0,28%	-0,67%	31,07%
	Nasdaq	18 180	-0,33%	0,23%	34,88%
	Russell 2000	2 219	0,40%	0,28%	26,03%
Европа	EuroStoxx50	4 852	0,00%	-2,08%	16,23%
	FTSE100	8 184	0,00%	-1,16%	10,33%
	CAC40	7 372	0,00%	-2,25%	4,60%
	DAX	19 148	0,00%	0,14%	26,06%
Азия	NIKKEI	38 596	1,42%	-1,55%	20,42%
	HANG SENG	20 568	0,00%	-9,54%	16,44%
	CSI300	3 945	0,00%	-1,82%	10,06%
	ASX	8 423	0,00%	0,07%	17,39%

Индексные фьючерсы сегодня						
	Название	Значение	%1 д	Название	Значение	%1 д
	S&P500	5 751	0,00%	DJIA	42 010	0,00%
	Nasdaq	20 123	0,00%	Russell 2000	2 231	0,00%

Сектора S&P 500		
Название сектора	Изм. за 1 день	
ИТ	-0,12%	
Здравоохранение	-0,68%	
Нециклические потреб товары	0,28%	
Циклические потреб товары	-0,61%	
Финансы	-0,71%	
Недвижимость	1,13%	
Коммуникации	-0,92%	
Промышленность	-0,14%	
Сырье и материалы	0,47%	
Энергетика	1,87%	
Коммунальные услуги	-1,21%	

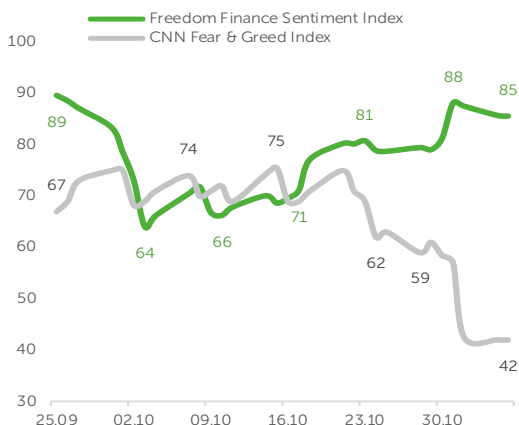
Топ-5 роста и падения S&P 500			
Акции	Изм. за 1 день	Тикер	
Mosaic	5,4%	MOS	
Enphase Energy	4,7%	ENPH	
Sherwin-Williams	4,6%	SHW	
eBay	3,6%	EBAY	
First Solar	3,6%	FSLR	
Amentum Holdings	-3,8%	AMTM	
Chipotle	-3,8%	CMG	
United Airlines Holdings	-4,0%	UAL	
Public Service Enterprise	-6,2%	PEG	
Constellation Energy	-12,5%	CEG	

Товары и валюты					
	Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
	Нефть Brent	75,08	2,71%	-3,81%	-11,56%
	Золото	2 736	-0,09%	3,41%	37,39%
	Серебро	32,84	0,12%	2,43%	45,05%
	Медь	4,41	1,37%	-2,55%	19,93%
	Индекс доллара	103,89	-0,38%	1,33%	-1,08%
	EUR/USD	1,0899	0,46%	-0,64%	1,54%
	GBP/USD	1,2980	0,17%	-1,02%	4,91%
	USD/JPY	152,01	-0,63%	2,36%	1,77%

Долг и волатильность					
	Название	Значение	пп/%, 1д	пп/%, 1м	пп/%, 1г
	Дох 10-л UST	4,30	-0,08	0,32	-0,23
	Дох 2-л UST	4,17	-0,04	0,24	-0,70
	VIX	21,98	0,46%	14,4%	47,4%

Факторы					
	Название	%1 д	%1 м	%1 г	
	Momentum	-0,19%	-1,20%	40,05%	
	Growth	-0,33%	0,22%	37,25%	
	Value	-0,11%	-1,09%	23,53%	
	Small size	0,62%	-0,67%	22,05%	
	Low volatility	-0,03%	-1,27%	22,00%	
	High dividend	-0,19%	-1,08%	22,61%	
	Quality	-0,11%	-1,29%	31,04%	

Данные на 16:02 ALM

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 деловой активности в сфере услуг от ISM (окт)	53,8	54,9
Аукцион по размещению 10-летних казначейских нот	-	4,066%

Квартальные отчеты

Тикер	EPS		Выручка		Целевая (12 мес.)	Потенциал	Рекомендация
	Прогноз	Пред.	Прогноз	Пред.			
MPC	1,00	8,14	34 343	41 032	183	26%	Покупать
MCHP	0,43	1,62	1 152	2 254	-	-	-
DD	1,03	0,92	3 203	3 058	-	-	-
ССЕР		0,00	5 906		-	-	-
IFF	1,07	0,89	2 832	2 820	-	-	-

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 провел вчерашнюю сессию в узком диапазоне, поэтому техническая картина не изменилась. Уровень поддержки по-прежнему совпадает с 50-дневной скользящей средней. При этом на краткосрочном отрезке ожидаются существенные колебания индекса. Инвесторам стоит следить за областью поддержки 5590–5600 пунктов и сопротивлением в районе 5860–5875. Мы считаем, что тренд останется восходящим до пробоя вниз отметки 5400.

FFin_Analytics published on TradingView.com, Nov 05, 2024 07:35 UTC

S&P 500 Index, 1D, SP O5,725.15 H5,741.43 L5,696.51 C5,712.68 -16.13 (-0.28%)



TradingView

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	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 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 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 «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 «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. Астана, район Есиль,
улица Достык, здание 16, вnp. 2 (Talan Towers Offices).

Аналитика и обучение

Игорь Ключнев
capitalmarkets@frhc.group

Вадим Меркулов
vadim.merkulov@ffin.ae

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 даёт гарантии надёжности возможных инвестиций и стабильности размеров возможных доходов.