

«БЫКИ» ГОЛОСУЮТ ЗА ТРАМПА

Индексы					
	Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
США	DJIA	42 222	1.02%	-0.31%	23.96%
	SP500	5 783	1.23%	0.55%	32.68%
	Nasdaq	18 439	1.43%	1.66%	36.81%
	Russell 2000	2 261	1.88%	2.17%	28.41%
	Европа	EuroStoxx50	4 870	0.00%	-1.71%
FTSE100		8 272	1.22%	-1.31%	10.17%
CAC40		7 407	0.00%	-1.78%	5.10%
DAX		19 256	0.00%	0.71%	26.78%
Азия	NIKKEI	39 428	2.48%	-0.42%	20.42%
	HANG SENG	20 507	-2.27%	-7.61%	18.92%
	CSI300	4 024	-0.50%	0.66%	12.85%
	ASX	8 456	0.81%	-0.34%	16.90%

Индексные фьючерсы сегодня						
	Название	Значение	%1 д	Значение	%1 д	
	S&P500	5 915	1.77%	DJIA	43 213	1.96%
	Nasdaq	20 678	1.65%	Russell 2000	2 375	4.48%

Сектора S&P 500		
Название сектора	Изм. за 1 день	
ИТ		1.46%
Здравоохранение		0.75%
Нециклические потреб товары		0.69%
Циклические потреб товары		1.83%
Финансы		0.98%
Недвижимость		1.36%
Коммуникации		0.99%
Промышленность		1.67%
Сырье и материалы		0.20%
Энергетика		0.57%
Коммунальные услуги		1.48%

Топ-5 роста и падения S&P 500		
Акции	Изм. за 1 день	Тикер
Palantir Technologies	23.5%	PLTR
Cummins	8.9%	CMI
Emerson Electric	7.2%	EMR
GE Vernova	6.9%	GEV
Generac	6.5%	GNRC
NXP Semiconductors	-5.2%	NXPI
Hologic	-5.9%	HOLX
Archer Daniels Midland	-6.0%	ADM
Wynn Resorts	-9.3%	WYNN
Celanese	-26.3%	CE

Товары и валюты				
Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
Нефть Brent	75.53	0.60%	-3.23%	-11.03%
Золото	2 740.3	0.15%	3.57%	37.60%
Серебро	32.65	-0.58%	1.84%	44.21%
Медь	4.45	0.99%	-1.59%	21.12%
Индекс доллара	103.42	-0.44%	0.88%	-1.52%
EUR/USD	1.0902	0.03%	-0.62%	1.57%
GBP/USD	1.3003	0.17%	-0.85%	5.09%
USD/JPY	152.03	0.01%	2.37%	1.79%

Долг и волатильность				
Название	Значение	пп/%, 1д	1п/%, 1м	пп/%, 1г
Дох 10-л UST	4.29	-0.01	0.31	-0.24
Дох 2-л UST	4.20	0.04	0.28	-0.66
VIX	20.49	-6.78%	6.66%	37.42%

Факторы			
Название	%1 д	%1 м	%1 г
Momentum	1.70%	0.48%	42.43%
Growth	1.39%	1.61%	39.16%
Value	1.07%	-0.03%	24.85%
Small size	2.06%	1.37%	24.57%
Low volatility	0.88%	-0.41%	23.07%
High dividend	1.05%	-0.04%	23.90%
Quality	1.02%	-0.29%	32.37%

Данные на 14:00 ALM

Рынок накануне

Торги 5 ноября на американских фондовых площадках завершились в уверенном плюсе, вблизи максимумов. S&P 500 вырос на 1,23%, Dow Jones прибавил 1,02%, Russell 2000 поднялся на 1,88%, а NASDAQ повысился на 1,43%. Оптимизм биржевых игроков был подкреплен рядом сильных корпоративных отчетов и благоприятными макроэкономическими данными. Все 11 секторов, входящих в индекс широкого рынка, закрылись в зеленой зоне. В лидеры роста вышли производители товаров длительного пользования (+1,83%), технологическая (+1,46%) и промышленная (+1,67%) отрасли, а также представители индустрии недвижимости (+1,36%).

В октябре индекс деловой активности в сфере услуг от ISM достиг максимальных с июля 2022 года 56 пунктов, поднявшись с сентябрьских 54,9 пункта. Однако напомним, что аналогичный показатель для производственного сектора, опубликованный 31 октября, зафиксировал снижение до минимальных с июля 2023 года 46,5 пункта. Такая динамика указывает на явную дивергенцию в экономике, где основным драйвером роста выступает сегмент сервисов.

Новости компаний

- Акции **Ferrari (RACE: -7,36%)** упали на фоне сообщения о снижении продаж в Китае на 22% г/г. Хотя общий объем поставок сократился на 2% г/г, выручка компании увеличилась на 7% г/г.
- Marathon Petroleum (MPC: +3,19%)** отчиталась лучше ожиданий аналитиков по EPS и выручке. Компания анонсировала программу обратного выкупа на сумму \$5 млрд, а также улучшила прогнозы до конца года.

Мы ожидаем

Предыдущий диапазон	Ожидаемый диапазон	Баланс рисков	Ожидаемая волатильность
5 600 – 5 870	5 810 – 5 930	Позитивный	Выше среднего

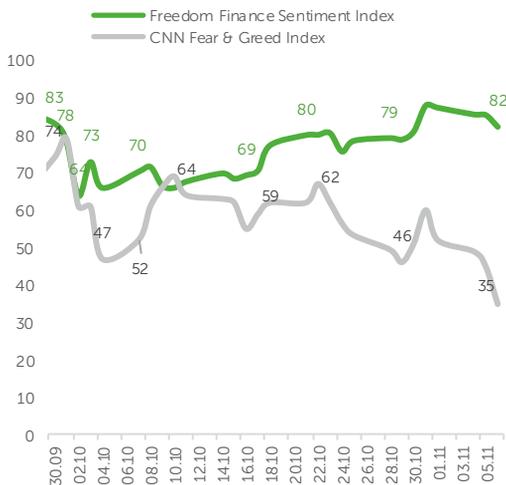
В фокусе внимания инвесторов подсчеты голосов на президентских выборах. На утро 6 ноября, по данным Associated Press, чья модель считается одной из самых точных для прогнозирования итогов голосования до официального оглашения результатов, лидировал Дональд Трамп. На платформе Polymarket вероятность победы республиканского кандидата оценивается в 99%.

Основными бенефициарами возвращения Трампа в Белый дом станут рынок криптовалют и финансовые корпорации, регулирование которых может стать более мягким. Благоприятно президентство республиканского кандидата скажется и на котировках нефтяных компаний, поскольку он выступает за более плавный переход к зеленой энергетике. Давление победа Трампа окажет на акции компаний, работающих в сфере чистых технологий. Акции Tesla, скорее всего, тоже продемонстрируют рост, учитывая тесные связи с Трампом Илона Маска, который активно поддерживал этого кандидата. Также складывающаяся ситуация благоприятна для акций компаний малой капитализации, так как именно они продемонстрировали наиболее позитивную динамику в предыдущую каденцию республиканца.

Фьючерсы на основные американские фондовые индексы демонстрируют уверенную положительную динамику, а данный инструмент на Russell 2000 прибавляет более 4%. Существует высокая вероятность обновления исторического максимума по S&P 500. Прогнозируем высокий уровень волатильности при позитивном балансе рисков. Ориентируемся на колебания S&P 500 в диапазоне 5810–5930 пунктов (от +0,5% до +2,5% относительно уровня закрытия предыдущей сессии).

В поле зрения

- Super Micro Computers (SMCI)** отчиталась за первый квартал 2025 финансового года EPS ниже прогнозов аналитиков. Кроме того, компания не может назвать срок подачи ежегодной отчетности по форме 10-K за 2024 год в связи с уходом внешних аудиторов (EY). Менеджмент пересмотрел гайденс по выручке за текущий квартал с \$5,8–6,79 млрд до \$5,5–6,1 млрд, что оказалось заметно ниже консенсуса на уровне \$6,86 млрд. На этих новостях акции SMCI на постмаркете рухнули на 15,88%.

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.

Квартальные отчеты

Тикер	EPS		Выручка		Целевая (12 мес.)	Потенциал	Рекомендация
	Прогноз	Пред.	Прогноз	Пред.			
CVS	1.28	1.41	92.7	91.2			
CELN	0.03	0.28	267.5	402.0			

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

Накануне S&P 500 оттолкнулся от 50-дневной скользящей средней, поэтому краткосрочный баланс рисков сместился в положительную зону. Волатильность, как и ожидалось, усиливается на фоне подведения итогов выборов в США. Фьючерс на индекс широкого рынка демонстрирует ралли и уже уверенно преодолел 20-дневную скользящую среднюю. Инвесторам стоит подготовиться к скорому тестированию сопротивления в области 5860–5875 пунктов и потенциальному обновлению исторического максимума.



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. Чаше 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@ffin.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.