

ОТ ТРАМПА К ПАУЭЛЛУ
Рынок накануне

Американские фондовые рынки в ходе торгов 6 ноября реагировали бурным ростом на победу Дональда Трампа на выборах президента. Dow Jones (+3,57%), S&P 500 (+2,53%) и NASDAQ (+2,95%) обновили исторические максимумы, а Russell 2000 взлетел на 5,84%. Среди биткохов, в целом демонстрировавших позитивную динамику, особенно выделилась Tesla (TSLA), так как Илон Маск активно поддерживал кандидатуру Трампа. В аутсайдерах оказался сектор солнечной энергетики, поскольку избранный президент планирует отменить налоговые льготы и бюджетную поддержку отрасли. Акции компаний нефтегазовой индустрии, напротив, двигались вверх, так как Трамп поддерживает увеличение добычи углеводородного сырья в США.

Основные пункты предвыборной программы нового главы Белого дома включают налоговые послабления, фискальное стимулирование, снижение регулирования и повышение тарифов на импорт. Доходности казначейских облигаций повышались накануне по всей кривой, потому что экономический курс Трампа может привести к увеличению дефицита бюджета и усилить инфляционное давление.

Новости компаний

- Novo Nordisk (NVO: -4,33%) отчиталась за третий квартал выручкой \$10,2 млрд и скорректированной прибылью на акцию \$0,88 при консенсусе \$10,6 млрд и \$0,88 соответственно. Объем продаж препарата для похудения Wegovy увеличился на 81% г/г, до \$2,5 млрд, что оказалось почти вдвое выше объемов реализации аналога Zepbound от Eli Lilly. Однако гайденс по росту выручки на 2024 год был пересмотрен с 22–28% до 23–27% из-за ценового давления и проблем с поставками.
- Toyota Motor (TM: +0,24%) продемонстрировала слабые квартальные результаты: ее выручка составила \$75,28 млрд (консенсус: \$78,48 млрд), а EPS оказалась равна лишь \$2,84 (консенсус: \$5,27). Объем продаж автомобилей снизился на 3,8%, до 2,74 млн единиц. Компания ухудшила прогноз сокращения показателя с 1,3% до 2,2%, до 10,85 млн автомобилей.

Мы ожидаем

Предыдущий диапазон	Ожидаемый диапазон	Баланс рисков	Ожидаемая волатильность
5865 – 5936	▲ 5880 – 6000	Позитивный	Выше среднего

На фондовые рынки в ближайшем несколько дней будет влиять так называемая красная волна. Этим словосочетанием обозначают приход на пост главы США Дональда Трампа в совокупности с переходом Сената под контроль Республиканской партии, а также вероятное получение ею большинства в Палате представителей. Такая расстановка сил будет способствовать проведению Трампом своего политического курса без активного сопротивления законодательной власти. Также инвестсообщество будет отслеживать формирование команды 47-го президента и раскрытие ее планов на стартующую в январе каденцию.

Ключевым событием предстоящих торгов станет решение ФРС в отношении процентной ставки. Рынок ожидает снижение ставки на 25 б.п., до 4,75% по верхней границе. Наибольший интерес для инвесторов представляет выступление Джерома Пауэлла на итоговой пресс-конференции и ответ на вопрос, как регулятор будет адаптировать свою политику к фискальному стимулированию, которое планирует Трамп. Полагаем, что глава ФРС будет придерживаться нейтральной риторики и подчеркнет устойчивость текущего экономического роста вкупе с постепенным сдерживанием инфляции.

Среди макроэкономической статистики будут предварительные данные за третий квартал по динамике затрат на единицу труда (консенсус: +0,9% второй квартал: +0,4%) и производительности на единицу труда (консенсус: +2,3%, второй квартал: +2,5%).

Фьючерсы на основные американские фондовые индексы демонстрируют нейтральную динамику. Мы оцениваем баланс рисков на предстоящую сессию как позитивный и прогнозируем сохранение повышенной волатильности. Ориентируемся на колебания S&P 500 в диапазоне 5880–6000 пунктов (от -0,8% до +1,2% к уровню закрытия среды).

В поле зрения

- Arm (ARM) отчиталась за третий квартал прибылью на акцию в размере \$0,3 при консенсусе \$0,26, а также выручкой в объеме \$844 млн при средних ожиданиях \$810,9 млн. В то же время гайденс на последние три месяца 2024-го оказался осторожнее общерыночных прогнозов, что привело к падению котировок компании более чем на 5%.
- Qualcomm (QCOM) за отчетный квартал нарастила выручку на 19% г/г, до \$10,24 млрд, и сгенерировала EPS в размере \$2,69. Позитивную динамику показателей обеспечили в первую очередь продажи полупроводников для мобильных устройств, которые увеличились на 12%, до \$6,1 млрд. Компания анонсировала buy back объемом \$15 млрд. Ее акции отреагировали на эти новости повышением на 6%.
- Консенсус в отношении выручки и прибыли на акцию Datadog (DDOG) закладывает их в размере \$665,05 млн и \$0,4 соответственно. Некоторые конкуренты компании отчитались за третий квартал сильнее ожиданий благодаря росту спроса на облачное ПО и расширению клиентской базы.

Индексы					
	Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
США	DJIA	43,730	3,57%	3,25%	28,26%
	SP500	5,929	2,53%	3,09%	35,80%
	Nasdaq	18,983	2,95%	4,66%	40,42%
	Russell 2000	2,393	5,84%	8,14%	37,69%
	EuroStoxx50	4,801	0,00%	-3,11%	15,44%
Европа	FTSE100	8,190	0,29%	-1,38%	10,10%
	CAC40	7,370	0,00%	-2,28%	5,07%
	DAX	19,039	0,00%	-0,43%	25,79%
Азия	NIKKEI	39,394	-0,22%	2,19%	20,70%
	HANG SENG	20,538	0,00%	-9,67%	14,31%
	CSI300	4,024	0,00%	0,16%	10,78%
	ASX	8,456	0,00%	0,47%	17,57%

Индексные фьючерсы сегодня

Название	Значение	%1 д	Название	Значение	%1 д
S&P500	5,965	0,00%	DJIA	43,952	0,00%
Nasdaq	20,939	0,00%	Russell 2000	2,410	0,00%

Сектора S&P 500

Название сектора	Изм. за 1 день	
ИТ	2,52%	
Здравоохранение	0,15%	
Нециклические потреб товары	-1,57%	
Циклические потреб товары	3,62%	
Финансы	6,16%	
Недвижимость	-2,64%	
Коммуникации	2,38%	
Промышленность	3,93%	
Сырье и материалы	1,20%	
Энергетика	3,54%	
Коммунальные услуги	-0,98%	

Топ-5 роста и падения S&P 500

Акции	Изм. за 1 день	Тикер
Discover Financial	20,2%	DFS
Synchrony Finl	18,8%	SYF
Trimble	17,9%	TRMB
Nucor	16,0%	NUE
KeyCorp	15,7%	KEY
Iron Mountain	-9,0%	IRM
First Solar	-10,1%	FSLR
International Flavors	-11,6%	IFF
Enphase Energy	-16,8%	ENPH
Super Micro Computer	-18,1%	SMCI

Товары и валюты

Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
Нефть Brent	74,92	-0,81%	-4,01%	-12,05%
Золото	2,667,6	-2,65%	0,82%	34,62%
Серебро	31,80	-2,60%	-0,81%	37,01%
Медь	4,22	-5,12%	-6,63%	13,83%
Индекс доллара	105,09	1,61%	2,50%	-0,12%
EUR/USD	1,0739	-1,50%	-2,11%	-0,06%
GBP/USD	1,2890	-0,87%	-1,71%	4,02%
USD/JPY	154,34	1,52%	3,93%	3,08%

Долг и волатильность

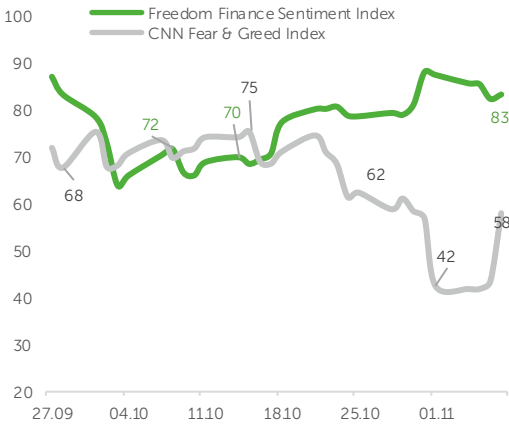
Название	Значение	пп/%, 1д	пп/%, 1м	пп/%, 1г
Дох 10-л UST	4,44	0,15	0,46	-0,21
Дох 2-л UST	4,28	0,08	0,36	-0,65
VIX	16,27	-20,60%	-15,30%	9,27%

Факторы

Название	%1 д	%1 м	%1 г
Momentum	2,31%	2,80%	44,96%
Growth	2,58%	4,24%	41,93%
Value	2,77%	2,74%	28,93%
Small size	5,99%	7,45%	33,38%
Low volatility	1,90%	1,48%	25,20%
High dividend	2,90%	2,86%	27,93%
Quality	2,00%	1,70%	34,55%

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.
Первичные заявки на пособие по безработице	241К	241К
Удельные затраты на на единицу труда (предв.) кв./кв.	2.1%	2.2%
Производительность (предв.) кв./кв.	2.6%	2.7%

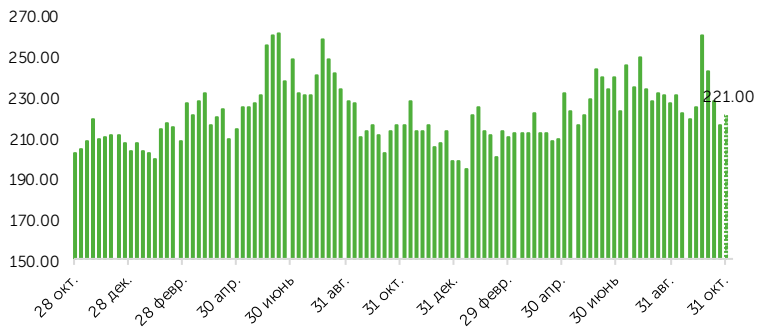
Квартальные отчеты

Тикер	EPS		Выручка		Целевая (12 мес.)	Потенциал	Рекомендация
	Прогноз	Пред.	Прогноз	Пред.			
ANET	2.08	1.83	1,755	1,509	-	-	-
ABNB	2.59	6.96	3,717	3,397	-	-	-
WBD	0.01	0.24	9,791	9,982	9.50	13%	Держать
MRNA	-2.55	-9.53	1,250	1,831	-	-	-

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

Первичные заявки на пособие по безработице, аннуализированные темпы



Технический анализ

S&P 500 совершил прорыв к новому историческому максимуму и сохраняет возможности для продолжения ралли. Зона перекупленности по RSI еще не достигнута. Преградой для роста может стать предстоящее в середине следующей недели достижение проекцией восходящей трендовой линии отметки 6000 пунктов. Вблизи этого психологически важного уровня прогнозируем переход к фиксации позиций. Ближайшая поддержка для индекса широкого рынка сместилась в диапазон 5860–5875 пунктов.

FFin_Analytics published on TradingView.com, Nov 07, 2024 07:13 UTC



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. 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.