

«БЫКАМ» НУЖНА ПЕРЕДЫШКА

Рынок накануне

Торговая сессия 7 ноября на американских фондовых площадках закончилась разнонаправленно. S&P 500 и NASDAQ поднялись на 0,7% и 1,5% соответственно, Russell 2000 опустился на 0,4%, а Dow Jones после активного роста из-за победы Трампа показал околонулевую динамику.

Основным фактором поддержки для S&P 500 и NASDAQ стало ожидавшееся большинством участников рынка снижение ставки ФРС на 25 б. п. В этой связи интерес представляли комментарии Джерома Пауэлла на пресс-конференции, но риторика главы регулятора оказалась достаточно нейтральной. Как мы и предполагали, председатель ФРС указал на устойчивость экономического роста и успехи в снижении инфляции, а также подтвердил приверженность дальнейшему смягчению монетарной политики. После завершения президентской гонки инвестсообщество считает важным фактором для дальнейшей корректировки ставки экономическую политику, которую намерен проводить Дональд Трамп, что вызвало новый скачок доходностей трежерис. Предлагаемые президентом меры стимулирования экономики способны привести к изменению уровня нейтральной ставки на длительный срок. Рассчитываем, что FOMC даст свою оценку вероятности такого развития ситуации на следующем заседании. Пауэлл лишь подчеркнул, что итоги выборов президента никак не повлияют на проводимый ФРС курс ДКП. Согласно данным CME Group, рынок оценивает в 70% вероятность снижения ставки в декабре на 25 б.п.

Количество первичных обращений за пособием по безработице за предыдущую неделю в соответствии с консенсусом составило 221 тыс., сигнализируя об отсутствии дальнейшего охлаждения рынка труда. Предварительная статистика производительности и стоимости рабочей силы за третий квартал оказалась хуже прогнозов: первый показатель недотянул до среднерыночных ориентиров, а второй показал опережающий рост.

Новости компаний

- Applovin (APP: +46%) в третьем квартале нарастила выручку на 39% г/г, ее скорректированная EBITDA превысила консенсус. Основным драйвером улучшения финансовых показателей стала ИИ-платформа AXON, благодаря которой доходы от сегмента ПО поднялись на 66%. Компания также отметила успешные результаты пилотной программы в сфере электронной коммерции.
- Warner Bros. Discovery (WBD: +12%) показала смешанные квартальные результаты. EBITDA и выручка корпорации оказались ниже прогнозов, однако число подписчиков DTC (прямые продажи контента) превзошло ожидания при значимой поддержке роста на международных рынках. Стриминговая платформа Max провела свой лучший квартал с момента запуска.
- Прибыль Take-Two Interactive (TTWO: +7,5%) на акцию и объемы бронирования во втором фискальном квартале превысили общие ожидания рынка благодаря успешному контролю операционных затрат менеджментом. Компания подтвердила прогноз на 2024 финансовый год. Премьера GTA VI запланирована на осень 2025 года. Доходы эмитента от мобильных игр увеличились на 9% г/г.

Мы ожидаем

Предыдущий диапазон	Ожидаемый диапазон	Баланс рисков	Ожидаемая волатильность
5 947 – 5 984	5 945 – 6 000	Нейтральный	Ниже среднего

Сегодня будет опубликован предварительный индекс настроений потребителей от Мичиганского университета за ноябрь (консенсус: 71 пункт, предыдущее значение: 70,5). Впрочем, этот релиз не успевает отразить уменьшение политической неопределенности после выборов, поэтому существенного влияния на динамику торгов он не окажет.

Фьючерсы на основные индексы акций США колеблются около нуля. На предстоящую сессию мы прогнозируем пониженную волатильность в отсутствие значимых событий, а баланс рисков оцениваем как нейтральный. Не исключаем возможности небольшой коррекции после ралли предыдущих торговых дней. Ориентируемся на колебания S&P 500 в диапазоне 5945–6000 пунктов (от -0,5% до +0,5% к уровню закрытия четверга).

В поле зрения

- Продажи Taiwan Semiconductor Manufacturing (TSMC) за октябрь выросли на 29% г/г, до \$9,8 млрд, хотя месяцем ранее было зафиксировано увеличение показателя на 40%. Выручка компании с января по октябрь поднялась на 31,5% г/г после 31,9% за девять месяцев. Несмотря на высокий спрос на чипы для ИИ, компания отметила ослабление спроса в других секторах.
- Arista Networks (ANET) на постмаркете 7 ноября представила сильные результаты за третий квартал. Выручка компании увеличилась на 20% г/г, до \$1,81 млрд, EPS достигла \$2,4, существенно превысив консенсус. В то же время аналитиков обеспокоило сокращение рентабельности, и на этом фоне котировки ANET на послеторговой сессии ушли вниз.
- Выручка AirBnB (ABNB) с июля по сентябрь выросла на 10%, немного превзойдя средние прогнозы. Чистая прибыль сократилась на 70% г/г, EPS составила \$2,13, оказавшись на уровне ожиданий рынка. Хотя выручка продолжает расти, аналитики негативно оценили падение прибыли и замедление роста объемов бронирования.

Индексы					
	Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
США	DJIA	43,729	0.00%	4.23%	28.04%
	SP500	5,973	0.74%	4.87%	36.42%
	Nasdaq	19,269	1.51%	7.51%	41.27%
	Russell 2000	2,383	-0.43%	8.65%	37.48%
	Европа	EuroStoxx50	4,843	-0.19%	-2.37%
	FTSE100	8,141	0.00%	-1.96%	9.86%
	CAC40	7,401	-0.33%	-1.99%	6.29%
	DAX	19,338	-0.12%	1.35%	27.78%
Азия	NIKKEI	39,500	0.30%	0.12%	22.03%
	HANG SENG	20,728	-1.07%	-9.29%	18.58%
	CSI300	4,104	-1.00%	3.18%	14.53%
	ASX	8,553	0.84%	0.03%	18.18%

Индексные фьючерсы сегодня

Название	Значение	%1 д	Название	Значение	%1 д
S&P500	6,008	0.06%	DJIA	43,920	0.02%
Nasdaq	21,230	0.02%	Russell 2000	2,398	0.09%

Сектора S&P 500

Название сектора	Изм. за 1 день
ИТ	1.83%
Здравоохранение	0.64%
Нециклические потреб товары	0.37%
Циклические потреб товары	1.37%
Финансы	-1.62%
Недвижимость	1.19%
Коммуникации	1.92%
Промышленность	-0.60%
Сырье и материалы	0.50%
Энергетика	-0.36%
Коммунальные услуги	0.15%

Топ-5 роста и падения S&P 500

Акции	Изм. за 1 день	Тикер
EPAM Systems	14.9%	EPAM
Viatis	13.5%	VTRS
Super Micro Computer	12.2%	SMCI
Warner Bros. Discovery	11.8%	WBD
McKesson	10.6%	MCK
Becton, Dickinson	-5.4%	BDX
Rockwell Automation	-5.8%	ROK
CVS Health	-7.4%	CVS
APA	-11.3%	APA
Match Group	-17.9%	MTCH

Товары и валюты

Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
Нефть Brent	75.63	0.95%	-6.55%	-7.33%
Золото	2,698.4	1.15%	2.03%	37.20%
Серебро	31.11	-2.19%	-2.43%	38.03%
Медь	4.41	4.44%	-2.41%	20.16%
Индекс доллара	104.51	-0.55%	1.92%	-0.98%
EUR/USD	1.0812	0.68%	-1.49%	1.19%
GBP/USD	1.2999	0.85%	-0.61%	5.69%
USD/JPY	152.97	-0.89%	3.19%	1.64%

Долг и волатильность

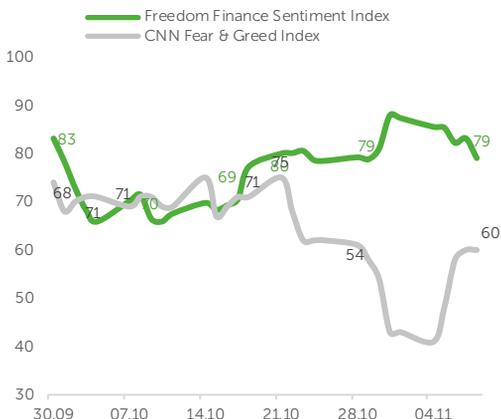
Название	Значение	пп/%, 1д	пп/%, 1м	пп/%, 1г
Дох 10-л UST	4.33	-0.11	0.31	-0.24
Дох 2-л UST	4.20	-0.08	0.21	-0.73
VIX	15.20	-6.58%	-32.86%	2.63%

Факторы

Название	%1 д	%1 м	%1 г
Momentum	0.47%	4.03%	45.44%
Growth	1.71%	7.18%	43.00%
Value	-0.24%	3.19%	29.21%
Small size	-0.70%	7.72%	33.42%
Low volatility	0.19%	2.80%	25.53%
High dividend	-0.44%	3.07%	28.04%
Quality	0.94%	3.60%	35.22%

Данные на 13:00 АЛМ

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 настроения потребителей	71	70,5

Квартальные отчеты

Тикер	EPS		Выручка		Целевая (12 мес.)	Потенциал	Рекомендация
	Прогноз	Пред.	Прогноз	Пред.			
NRG	2.05	1.20	9,381	8,011	\$68	-29%	Держать
RAA	0.31	0.35	13,087	12,213	-	-	-
LAMR	1.56	1.36	569	543	-	-	-
BAX	0.78	0.82	3,847	3,708	-	-	-

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

Индекс настроения потребителей от Мичиганского университета



Технический анализ

S&P 500 остается в области исторических максимумов и сохраняет возможности для продолжения ралли в перспективе нескольких следующих недель. Тем не менее «быкам» может потребоваться небольшая передышка, так как локальное сопротивление росту способна оказать восходящая трендовая линия и приближение к отметке 6000 пунктов. Ближайшая поддержка для индекса широкого рынка сместилась в диапазон 5860–5875 пунктов.

FFin_Analytics published on TradingView.com, Nov 08, 2024 06:15 UTC

S&P 500 Index, 1D, SP O5,947.21 H5,983.84 L5,947.21 C5,973.09 +44.06 (+0.74%)



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@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.