

АКЦИИ ОСТАЮТСЯ В РЕЖИМЕ ОЖИДАНИЯ

Индексы					
	Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
США	DJIA	44 293	0,69%	3,33%	29,20%
	SP500	6 001	0,10%	3,20%	35,92%
	Nasdaq	19 299	0,06%	5,21%	39,87%
	Russell 2000	2 435	1,47%	8,98%	42,79%
Европа	EuroStoxx50	4 854	0,00%	-3,00%	15,64%
	FTSE100	8 125	0,00%	-1,56%	10,39%
	CAC40	7 427	0,00%	-1,99%	5,42%
	DAX	19 449	0,00%	0,39%	27,66%
Азия	NIKKEI	39 351	-0,46%	-0,18%	21,39%
	HANG SENG	20 427	0,00%	-3,88%	18,74%
	CSI300	4 131	0,00%	6,28%	15,19%
	ASX	8 519	0,00%	0,32%	18,70%

Индексные фьючерсы сегодня						
	Название	Значение	%1 д	Название	Значение	%1 д
	S&P500	6 025	0,00%	DJIA	44 385	0,00%
	Nasdaq	21 209	0,00%	Russell 2000	2 442	0,00%

Сектора S&P 500		
Название сектора	Изм. за 1 день	
ИТ		-0,89%
Здравоохранение		-0,59%
Нециклические потреб товары		-0,53%
Циклические потреб товары		1,75%
Финансы		1,41%
Недвижимость		-0,80%
Коммуникации		0,45%
Промышленность		0,80%
Сырье и материалы		-0,52%
Энергетика		0,41%
Коммунальные услуги		0,30%

Топ-5 роста и падения S&P 500			
Акции	Изм. за 1 день	Тикер	
Bristol-Myers Squibb	10,5%		BMJ
Albemarle	9,6%		ALB
Tesla	9,0%		TSLA
Cigna	7,3%		CI
EQT (US)	6,7%		EQT
Newmont Corp		-6,0%	NEM
Celanese		-7,3%	CE
Moderna		-8,7%	MRNA
AbbVie		-12,6%	ABBV
Monolithic Power Systems		-15,0%	MPWR

Товары и валюты				
Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
Нефть Brent	71,83	-2,76%	-9,12%	-11,79%
Золото	2 611	-2,84%	-1,75%	35,11%
Серебро	31,32	-0,74%	0,38%	39,21%
Медь	4,21	-1,76%	-5,40%	17,51%
Индекс доллара	105,54	0,52%	2,58%	-0,30%
EUR/USD	1,0648	-0,94%	-2,70%	-0,21%
GBP/USD	1,2872	-0,53%	-1,55%	5,53%
USD/JPY	153,89	0,96%	3,10%	1,59%

Долг и волатильность				
Название	Значение	пп/%, 1д	пп/%, 1м	пп/%, 1г
Дох 10-л UST	4,30	0,00	0,21	-0,31
Дох 2-л UST	4,25	0,00	0,31	-0,79
VIX	14,97	0,20%	-26,8%	5,6%

Факторы			
Название	%1 д	%1 м	%1 г
Momentum	-0,11%	3,01%	45,30%
Growth	-0,04%	4,86%	41,37%
Value	0,56%	2,63%	30,71%
Small size	1,62%	8,66%	38,09%
Low volatility	-0,14%	1,45%	26,27%
High dividend	0,23%	2,07%	29,37%
Quality	-0,09%	1,55%	33,71%

Данные на 16:02 АЛМ

Рынок накануне

Сессия 11 ноября на американских фондовых площадках характеризовалась низкой волатильностью в связи с федеральным праздничным днем и завершилась в небольшом плюсе. S&P 500 прибавил 0,1%, установив новый рекорд и превысив отметку 6000 пунктов. Исторические максимумы обновили также Dow Jones и NASDAQ, поднявшиеся на 0,69% и 0,06% соответственно. Russell 2000 продемонстрировал опережающий рост на 1,47%, продолжая ралли, стартовавшее на прошлой неделе. В лидеры роста вышли компании, считающиеся бенефициарами прихода на пост президента Дональда Трампа, в том числе представители финансового сектора. Котировки бигтехов в основном снижались. Акции Tesla (TSLA), с начала месяца подорожавшие почти на 40%, продолжали двигаться вверх. В числе аутсайдеров оказались производители полупроводников, биотехи, компании, специализирующиеся на выпуске меди и алюминия.

Позитивный настрой участников рынка поддерживает сокращение хеджирующих позиций после выборов, нормализация «индекса страха» VIX, ослабление эффекта FOMO (страх упущенной выгоды). Также оптимизму способствуют сезонные факторы, реализация рядом эмитентов программ обратного выкупа и циклические ротации. Кроме того, покупка стимулирует снижение ставки ФРС по итогам заседания 6–7 ноября.

Новости компаний

- The Cigna Group (CI: +7,3%) сохранила в силе ориентиры в отношении прибыли на акцию на 2024–2025 финансовые годы и сообщила, что не планирует объединение с Humana (HUM). Cigna продолжит активный выкуп акций до конца текущего года и в первом квартале следующего. На эти цели компания направит основную часть средств от предстоящей продажи сегмента Medicare.
- Monolithic Power Systems (MPWR: -15%) может столкнуться с проблемами с производительностью, из-за чего рискует потерять бизнес с NVIDIA по проекту Blackwell.
- AbbVie (ABBV: -12,6%) сообщила, что основной показатель эффективности препарата Emtaclidine для лечения шизофрении не был достигнут. При этом зафиксирована его высокая переносимость, а профиль нежелательных явлений при тестировании на втором этапе соответствовал результатам испытания фазы 1B.

Мы ожидаем

Предыдущий диапазон	Ожидаемый диапазон	Баланс рисков	Ожидаемая волатильность
5980–6020	5975–6020	Нейтральный	Средняя

Сегодня участникам торгов предстоит оценить статистику оптимизма малого бизнеса по индексу NFIB за октябрь (консенсус: 91,9 пункта, сентябрь: 91,5 пункта). На динамику показателя может позитивно повлиять снижение ставки ФРС на 25 б.п. Также сегодня запланированы выступления представителей руководства ФРС Кристофера Уоллера, Томаса Баркина и Нила Кашкари, от которых ждут подробностей в отношении планов корректировки ДКП.

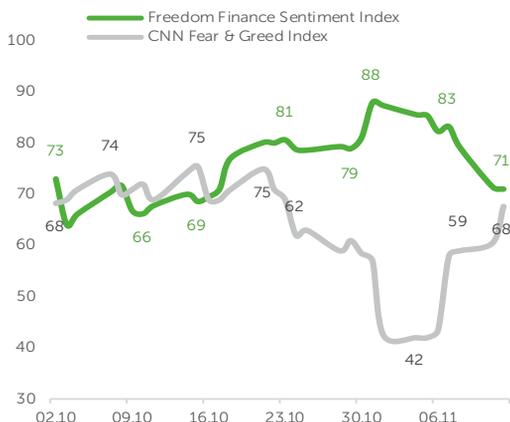
До открытия основных торгов квартальные результаты представят Home Depot (HD), AstraZeneca ADR (AZN), Shopify (SHOP), Sea (SE), Tyson Foods (TSN), Mosaic (MOS), на постмаркете будут опубликованы отчеты Spotify Tech (SPOT), Occidental (OXY), Skyworks (SWKS), CAVA Group (CAVA) и Marathon Digital (MARA).

Активность участников рынка акций может быть снижена в преддверии выхода в среду и четверг данных потребительской (CPI) и производственной (PPI) инфляции, а также статистики розничных продаж, запланированной на пятницу. На фоне этих релизов могут быть пересмотрены ожидания в отношении дальнейших шагов ФРС. После выборов и заседания регулятора фьючерсы закладывают лишь два снижения ключевой ставки в 2025 году. На этом фоне повышенный интерес может вызвать запланированное на 14 ноября выступление Джерома Пауэлла.

На предстоящую сессию прогнозируем среднюю волатильность при нейтральном балансе рисков. Не исключаем активной фиксации позиций по акциям в преддверии публикации статистики CPI. Рисковые активы могут оказаться под давлением в случае заметного повышения доходности долговых инструментов. Ориентируемся на колебания S&P 500 в диапазоне 5975–6020 пунктов (от -0,4% до +0,3% относительно уровня закрытия предыдущей сессии).

В поле зрения

- Цена на железную руду упала ниже \$100 за тонну, достигнув минимума с начала месяца, поскольку планы Пекина по поддержке экономического роста не оправдали ожиданий инвесторов, а добывающие компании продолжили наращивать объемы производства.
- Baidu (BIDU) представила ряд новых приложений на базе своих ИИ-технологий, включая генератор изображений по текстовому запросу и инструмент, позволяющий пользователям разрабатывать программные приложения без специальных навыков.

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 делового оптимизма малого бизнеса NFIB (окт)	91,9	91,5
Индекс розничных продаж Redbook (r/r)	-	6,0%

Квартальные отчеты

Тикер	EPS		Выручка		Целевая (12 мес.)	Потенциал	Рекомендация
	Прогноз	Пред.	Прогноз	Пред.			
HD	3,65	3,81	39 309	37 710	-	-	-
OXY	0,74	1,18	7 124	7 272	-	-	-
TSN	0,72	0,37	13 429	13 348	-	-	-
SWKS	1,52	2,20	1 021	1 219	-	-	-
MOS	0,52	0,68	3 166	3 548	31	11%	Держать

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 стремится закрепиться над психологически важной отметкой 6000 пунктов. Индикатор RSI приблизился к зоне перекупленности, что увеличивает вероятность паузы в этой волне роста. Ожидаем кратковременную консолидацию с последующей попыткой продолжить восходящее движение. Ближайшая значимая поддержка для индекса широкого рынка располагается на уровне 5940 пунктов.

FFin_Analytics published on TradingView.com, Nov 12, 2024 06:54 UTC

S&P 500 Index, 1D, SP O6,008.86 H6,017.31 L5,986.69 C6,001.34 +5.81 (+0.10%)



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.