

В ФОКУСЕ СТАТИСТИКА ИНФЛЯЦИИ

Индексы					
	Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
США	DJIA	43 911	-0.86%	2.44%	28.08%
	SP500	5 984	-0.29%	2.91%	35.53%
	Nasdaq	19 281	-0.09%	5.12%	39.74%
	Russell 2000	2 392	-1.77%	7.05%	40.26%
	EuroStoxx50	4 741	-0.02%	-5.18%	13.04%
Европа	FTSE100	8 030	0.05%	-2.76%	9.04%
	CAC40	7 234	0.21%	-4.63%	2.58%
	DAX	19 056	0.19%	-1.76%	24.94%
Азия	NIKKEI	38 741	-1.61%	-0.58%	20.90%
	HANG SENG	19 823	-0.12%	-6.61%	15.37%
	CSI300	4 111	0.62%	5.11%	13.92%
	ASX	8 451	-0.76%	0.28%	18.65%

Индексные фьючерсы сегодня						
	Название	Значение	%1 д	Название	Значение	%1 д
	S&P500	6 001	-0.20%	DJIA	43 947	-0.29%
	Nasdaq	21 142	-0.22%	Russell 2000	2 398	-0.32%

Сектора S&P 500	
Название сектора	Изм. за 1 день
ИТ	0.45%
Здравоохранение	-1.34%
Нециклические потреб товары	0.09%
Циклические потреб товары	-1.10%
Финансы	-0.32%
Недвижимость	-1.29%
Коммуникации	0.51%
Промышленность	-0.87%
Сырье и материалы	-1.57%
Энергетика	-0.46%
Коммунальные услуги	-1.13%

Топ-5 роста и падения S&P 500		
Акции	Изм. за 1 день	Тикер
Tyson Foods	6.5%	TSN
DexCom	5.7%	DXCM
Live Nation Entertainment	4.7%	LYV
Adobe	4.3%	ADBE
Honeywell International	3.8%	HON
Super Micro Computer	-6.6%	SMCI
Albemarle	-7.0%	ALB
Amgen	-7.1%	AMGN
GE Vernova	-7.4%	GEV
Mosaic	-7.7%	MOS

Товары и валюты				
Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
Нефть Brent	71.89	0.08%	-9.05%	-11.72%
Золото	2 600.0	-0.43%	-2.17%	34.53%
Серебро	30.41	-2.91%	-2.53%	35.16%
Медь	4.12	-2.17%	-7.46%	14.96%
Индекс доллара	106.02	0.46%	3.05%	0.15%
EUR/USD	1.0610	-0.36%	-3.06%	-0.57%
GBP/USD	1.2764	-0.84%	-2.38%	4.65%
USD/JPY	154.53	0.42%	3.52%	2.01%

Долг и волатильность				
Название	Значение	пп/%, 1д	пп/%, 1м	пп/%, 1г
Дох 10-л UST	4.43	0.13	0.34	-0.18
Дох 2-л UST	4.34	0.09	0.40	-0.70
VIX	14.71	-1.74%	###	3.81%

Факторы				
Название	%1 д	%1 м	%1 г	
Momentum	-0.51%	2.48%	44.55%	
Growth	0.08%	4.94%	41.48%	
Value	-0.74%	1.88%	29.74%	
Small size	-1.54%	6.99%	35.97%	
Low volatility	-0.21%	1.23%	26.00%	
High dividend	-0.79%	1.26%	28.35%	
Quality	-0.10%	1.46%	33.58%	

Данные на 14:00 ALM

Рынок накануне

Торги 12 ноября на американских фондовых площадках завершились в минусе. S&P 500 снизился на 0,29%, Dow Jones скорректировался на 0,86%, Russell 2000 упал на 1,77%, а NASDAQ опустился на символические 0,09%. Восемь из 11 входящих в индекс широкого рынка секторов закрылись в отрицательной зоне, а главными аутсайдерами стали производители материалов (XLB: -1,7%). Явных поводов для коррекции не было, но, вероятно, как мы и предполагали, часть инвесторов решила зафиксировать прибыль после удачной прошлой недели, а также в ожидании данных потребительской (CPI) и производственной (PPI) инфляции, которые будут опубликованы сегодня и завтра.

Несмотря на это, биткоин (BTC) продолжил восходящий тренд. Во время основной торговой сессии его цена достигла \$90 тыс., продолжая покорять новые вершины. Котировки золота с октябрьских максимумов на отметке \$2790 скорректировалось уже на 6,8%, накануне закрепившись на уровне \$2600 за тройскую унцию. Индекс доллара (DXY) вернулся на пик с ноября 2022-го.

По данным ФРБ Нью-Йорка, инфляционные ожидания американских потребителей в октябре на год и пять лет вперед снизились на 0,1 п.п. — до 2,9% и 2,8% соответственно, а на три года — на 0,2 п.п. до 2,5%. Прогноз роста доходов домохозяйств остался на уровне 3%, а ожидания в отношении расходов по-прежнему предполагают их повышение на 4,9%, что выше докризисных значений. Оценка вероятности пропуска минимального платежа по кредитам на ближайшие три месяца уменьшилась на 0,3 п.п., до 13,9%, что стало первым снижением с мая.

Новости компаний

- **Shopify (SHOP: +21,04%)** превысила консенсус по выручке, которая в третьем квартале увеличилась на 26% г/г, до \$2,16 млрд (показатель шесть кварталов подряд растет более чем на 25%). Выше прогнозов оказалась и EPS. На текущий квартал компания дала оптимистичный прогноз выручки, оказавшийся выше предыдущих ориентиров. Драйвер роста доходам онлайн-продавца обеспечат предстоящие распродажи.
- Акции **Home Depot (HD: -1,28%)** снизились, хотя ее выручка и EPS за третий квартал превысила ожидания аналитиков, а годовые прогнозы были улучшены. Давление на котировки ретейлера оказало заявление его гендиректора Теда Декера о том, что потребители откладывают дорогостоящие ремонтные проекты в ожидании улучшения условий по кредитам.

Мы ожидаем

Предыдущий диапазон	Ожидаемый диапазон	Баланс рисков	Ожидаемая волатильность
5 975 – 6 020	▲ 5 920 – 6 040	Нейтральный	Выше среднего

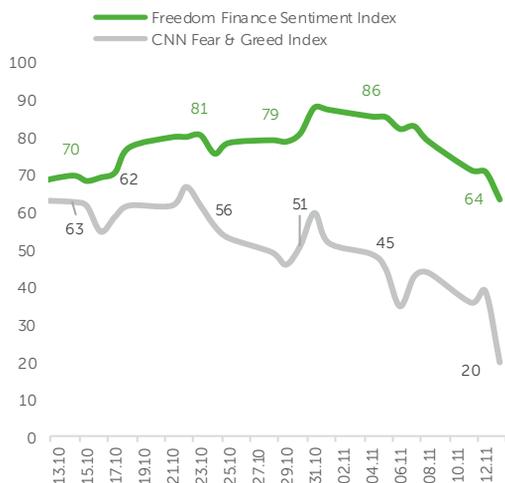
В центре внимания участников предстоящих торгов будут данные индекса потребительских цен (CPI) за октябрь (консенсус: +2,6% г/г, сентябрь: +2,4% г/г). Рост базового показателя, или Core CPI (без учета продуктов питания и энергоносителей), прогнозируется на уровне 3,3%, что соответствует значению прошлого месяца и нашим собственным ожиданиям. Статистика потребительской инфляции окажет значительное влияние на дальнейший курс политики ФРС. По данным CME FedWatch, вероятность снижения ставки в декабре на 25 б.п. оценивается в 62%, и это значительно ниже, чем до выборов и последнего заседания регулятора. В четверг будет опубликован индекс производственной инфляции (PPI). В совокупности эти данные прояснят ситуацию в отношении дальнейших шагов регулятора по сдерживанию роста цен. Идеальным для рынка сценарием были бы результаты ниже консенсуса: это подстегнет продолжение ралли.

Из значимых корпоративных отчетов отметим релиз Cisco (CSCO), который состоится сегодня на постмаркете.

Фьючерсы на основные американские фондовые индексы торгуются в отрицательной зоне. В связи с публикацией CPI прогнозируем высокий уровень волатильности при нейтральном балансе рисков. Ориентируемся на колебания S&P 500 в диапазоне 5920–6040 пунктов (от -1% до +1% относительно уровня закрытия предыдущей сессии).

В поле зрения

- **Spotify (SPOT)** отчиталась выручкой выше прогнозов, однако ее EPS недотянула до средних ожиданий. Позитивными моментами стали расширение базы премиальных подписчиков на 6 млн при консенсусе 5,19 млн и рост числа ежемесячно активных пользователей (MAU) до 640 млн при ориентирах на уровне 639 млн. С учетом этого менеджмент Spotify повысил прогноз MAU до конца года с 660 млн до 665 млн. Акции SPOT выросли на 6,88% на постмаркете.
- Котировки **Spirit Airlines (SAVE)** после окончания основной сессии обрушились на 62% на новостях о том, что ее переговоры о слиянии с Frontier Group (ULCC) не увенчались успехом. Компания готовится подать заявление о защите банкротства (Chapter 11) в течение нескольких недель.
- **Rocket Lab (RKLB)** анонсировала первый запуск ракеты Neutron в следующем году, а также объявила о контракте с нераскрытым заказчиком на два ее пуска в 2026-м. Акции RKLB на постмаркете взлетели на 21%.

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.
Базовый индекс потребительских цен	3.3%	3.3%
Индекс потребительских цен	2.6%	2.4%

Квартальные отчеты

Тикер	EPS		Выручка		Целевая (12 мес.)	Потенциал	Рекомендация
	Прогноз	Пред.	Прогноз	Пред.			
TSEM	0.53	0.53	370.0	351.2			

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 консолидируется вблизи 6000 пунктов после ралли прошлой недели. «Быки» сохраняют полный контроль за ситуацией, разворотные паттерны отсутствуют. Значимая поддержка располагается в области 5920–5940 пунктов. Ждем попытку продолжения восходящего движения в краткосрочной перспективе.

FFin_Analytics published on TradingView.com, Nov 13, 2024 07:15 UTC

S&P 500 Index, 1D, SP O6,003.60 H6,009.92 L5,960.08 C5,984.00 -17.34 (-0.29%)



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.