

НА СМЕНУ РАЛЛИ ИДЕТ БОКОВИК

Рынок накануне

Торги 13 ноября на американских фондовых площадках завершились разнонаправленно, ниже максимальных значений. S&P 500 вырос на 0,11%, Dow Jones прибавил символические 0,02%, а NASDAQ под давлением котировок производителей полупроводников снизился на 0,26%. Крупные технологические компании показали смешанную динамику, уверенно двинулись вверх акции Amazon. Лидерами роста стали авиаперевозчики, а также телекоммуникационные и нефтегазовые компании.

Индекс потребительских цен (CPI) за октябрь в соответствии с консенсусом повысился на 0,2% м/м и 2,6% г/г, что позитивно повлияло на биржевую динамику. Низкие цены на энергоносители способствуют сохранению общего уровня инфляции на относительно комфортном уровне. Базовый CPI поднялся на 0,3% м/м и 3,3% г/г, что укладывается в рамки прогнозов, но остается значительно выше значений, устраивающих потребителей. Рост цен на услуги без учета энергии замедлился до 0,3% м/м, однако в годовом выражении ускорился до 4,8%.

Новости компаний

- В первом квартале 2025 финансового года Cisco (CSCO: +0,8%) сгенерировала выручку в объеме \$13,8 млрд и EPS в размере \$0,91 при консенсусе \$13,78 млрд и \$0,87 соответственно. Менеджмент отмечает положительную динамику инфраструктурных заказов для ИИ. Однако его гайденс на весь финансовый год оказался немного ниже средних ожиданий.
- Advanced Micro Devices (AMD: -3,01%) планирует сократить около 4% персонала, или около 1000 сотрудников отделов продаж и маркетинга, чтобы направить высвободившиеся ресурсы на конкуренцию с NVIDIA в области чипов для ИИ.
- Rivian (RIVN: +13,7%) анонсировала запуск совместного предприятия с Volkswagen (VOW3.GR), инвестиции которой с заявленных в июне \$5 млрд выросли до \$5,8 млрд. СП будет разрабатывать программное обеспечение для электромобилей, в планах также производство модульных батарей и создание новых технологий.
- Skyworks Solutions (SWKS: -4,5%) отчиталась за четвертый квартал прибылью и выручкой немного выше ожиданий. В то же время гайденс в отношении доходов оказался осторожнее средних прогнозов. Слабый спрос замедляет сокращение запасов в автомобильной, инфраструктурной и сетевой отраслях, а также в промышленности. Результаты по iPhone и Android соответствовали ожиданиям. Высокие операционные расходы и инвестиции оказывают давление на маржу и прибыль в краткосрочной перспективе.

Мы ожидаем

Предыдущий диапазон	Ожидаемый диапазон	Баланс рисков	Ожидаемая волатильность
5966 – 6008	5940 – 6020	Негативный	Средняя

В фокусе внимания сегодня будет статистика индекса цен производителей (PPI) за октябрь. Консенсус предполагает рост общего и базового показателя на 0,2% м/м после нулевого изменения и +0,2% в сентябре соответственно. Также участникам торгов предстоит оценить еженедельные данные первичных обращений за пособием по безработице (консенсус: 223 тыс., предыдущее значение: 221 тыс.). Этот отчет имеет большое значение, так как октябрьская статистика по рынку труда выявила признаки его дальнейшего ослабления.

Фьючерсы на основные американские фондовые индексы демонстрируют негативную динамику. Китайский рынок остается под давлением из-за опасений по поводу курса избранного президента США в отношении торговли с КНР, а также ввиду недостаточных, по мнению инвесторов, экономических стимулов. Доходность десятилетних трежерис тестирует максимум, достигнутый в день после выборов (4,48%), ее рост выше 4,5% может негативно повлиять на динамику торгуемых в США акций. Мы оцениваем баланс рисков на предстоящую сессию как умеренно негативный и прогнозируем средний уровень волатильности. Ориентируемся на колебания S&P 500 в диапазоне 5940–6020 пунктов (от -0,8% до +0,6% к уровню закрытия среды).

В поле зрения

- Выручка Walt Disney (DIS) ожидается на уровне \$22,48 млрд при EPS в размере \$1,1. Учитывая сильные результаты стриминговых платформ Max и Paramount+ от Warner Bros. Discovery и Paramount Global, можно прогнозировать позитивный тренд и для Disney+. Его успешные показатели способны обеспечить драйвером роста акции DIS.
- Китайский маркетплейс JD.com (JD) представит квартальный отчет на премаркете. Аналитики прогнозируют для компании выручку и прибыль на акции в размере \$36,09 млрд и \$1,04 соответственно. В последнее время на акции JD влияют пессимистичные ожидания в отношении тарифной политики Дональда Трампа, однако экспозиция эмитента на рынок США довольно ограничена, в отличие от его конкурентов.

Индексы					
	Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
США	DJIA	43,958	0.11%	2.55%	28.02%
	SP500	5,985	0.02%	2.93%	35.68%
	Nasdaq	19,231	-0.26%	4.84%	39.68%
	Russell 2000	2,369	-0.94%	6.04%	38.93%
Европа	EuroStoxx50	4,740	0.00%	-5.27%	12.01%
	FTSE100	8,019	-0.14%	-2.71%	8.14%
	CAC40	7,217	0.00%	-4.76%	1.83%
	DAX	19,003	0.00%	-1.91%	23.84%
Азия	NIKKEI	38,504	-0.56%	-2.23%	18.83%
	HANG SENG	19,429	-1.89%	-6.72%	13.76%
	CSI300	4,040	-1.73%	5.76%	14.85%
	ASX	8,480	0.34%	-0.48%	18.28%

Индексные фьючерсы сегодня					
Название	Значение	%1 д	Название	Значение	%1 д
S&P500	6,011	-0.09%	DJIA	44,087	-0.05%
Nasdaq	21,118	-0.20%	Russell 2000	2,381	-0.07%

Сектора S&P 500		Изм. за 1 день
Название сектора		
ИТ		-0.31%
Здравоохранение		-0.30%
Нециклические потреб товары		0.28%
Циклические потреб товары		1.14%
Финансы		0.06%
Недвижимость		0.73%
Коммуникации		-0.57%
Промышленность		0.21%
Сырье и материалы		0.20%
Энергетика		0.84%
Коммунальные услуги		-0.24%

Топ-5 роста и падения S&P 500			
Акции	Изм. за 1 день	Тикер	
Warner Bros. Discovery	5.4%	WBD	
Albemarle	5.2%	ALB	
West Pharmaceutical	5.0%	WST	
Dollar Tree	4.6%	DLTR	
Charter Communications	3.6%	CHTR	
Skyworks Solutions	-4.4%	SWKS	
ResMed	-4.8%	RMD	
Amentum Holdings	-5.2%	AMTM	
Super Micro Computer	-6.3%	SMCI	
Monolithic Power Systems	-6.6%	MPWR	

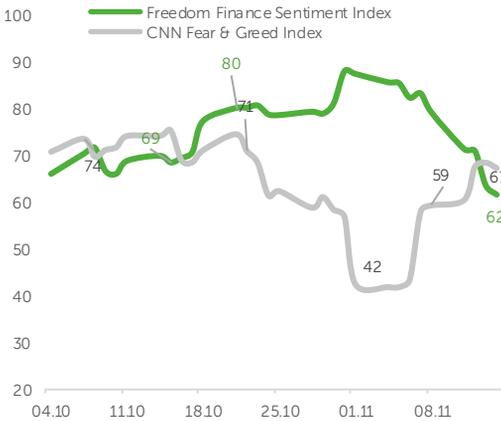
Товары и валюты				
Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
Нефть Brent	72.28	0.54%	-8.55%	-12.41%
Золото	2,580.8	-0.74%	-2.89%	32.65%
Серебро	30.91	1.66%	-0.91%	40.02%
Медь	4.07	-1.30%	-8.66%	11.02%
Индекс доллара	106.48	0.43%	3.49%	0.80%
EUR/USD	1.0590	-0.19%	-3.24%	-0.94%
GBP/USD	1.2724	-0.31%	-2.68%	3.83%
USD/JPY	155.03	0.32%	3.86%	2.20%

Долг и волатильность				
Название	Значение	пп/%, 1д	пп/%, 1м	пп/%, 1г
Дох 10-л UST	4.45	0.02	0.36	-0.18
Дох 2-л UST	4.27	-0.07	0.33	-0.76
VIX	14.02	-4.69%	-31.48%	-5.01%

Факторы			
Название	%1 д	%1 м	%1 г
Momentum	-0.25%	2.22%	43.76%
Growth	-0.11%	4.83%	41.49%
Value	0.08%	1.95%	29.89%
Small size	-0.84%	6.08%	34.82%
Low volatility	0.00%	1.23%	25.97%
High dividend	0.08%	1.34%	28.62%
Quality	-0.24%	1.21%	33.47%

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

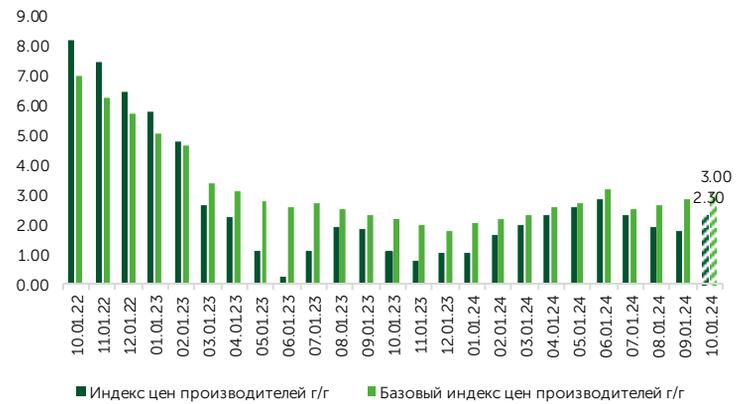
Название показателя	Прогноз	Пред.
Первичные заявки на пособие по безработице	224К	221К
Индекс цен производителей г/г	2.3%	1.8%
Базовый индекс цен производителей г/г	3.0%	2.8%

Квартальные отчеты

Тикер	EPS		Выручка		Целевая (12 мес.)	Потенциал	Рекомендация
	Прогноз	Пред.	Прогноз	Пред.			
DIS	1.11	0.82	22,492	21,204	110.00	7%	Держать
AMAT	2.35	2.12	6,964	6,707	-	-	-
JD	1.05	0.93	36,049	34,180	52.00	46%	Покупать
BILI	0.07	-0.30	989	801	-	-	-

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 продолжает консолидироваться вблизи 6000 пунктов после ралли прошлой недели. «Быки» сохраняют полный контроль за ситуацией, разворотные паттерны отсутствуют. Значимая поддержка для индекса широкого рынка располагается в области 5920–5940 пунктов. Ждем новых попыток продолжения восходящего движения в краткосрочной перспективе.

FFin_Analytics published on TradingView.com, Nov 14, 2024 06:41 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.