

НАСТРОЕНИЕ ТОРГАМ ЗАДАЕТ ПОЛИТИКА

Рынок накануне

Основная сессия 14 ноября на американских фондовых площадках завершилась в красной зоне. S&P 500 и NASDAQ скорректировались на 0,6%, Dow Jones снизился на 0,5%, Russell 2000 опустился на 1,4%. В лидерах падения оказались сектор здравоохранения и промышленные компании. Давление на котировки оказали анонсы кадровых назначений в Минздраве США, а также некоторое ужесточение риторики главы ФРС Джерома Пауэлла.

Комментируя октябрьские данные инфляции, Пауэлл отметил, что экономика не подает регулятору сигналов о необходимости активного снижения ключевой ставки. По словам спикера, рынок труда охладился до такой степени, что перестал быть значительным источником инфляционного давления, а экономика остается сильной. Он также отметил, что риски для достижения целей в области занятости и инфляции находятся примерно в равновесии. Ранее руководитель ФРБ Ричмонда Томас Баркин заявил, что из-за неопределенных движений инфляции наиболее целесообразна постепенная корректировка ДКП. Вчерашнее выступление Пауэлла в Далласе было жестче, чем его комментарии по итогам последнего заседания FOMC, но общий посыл регулятора остается прежним. Пока рынок считает наиболее вероятным сценарием снижение ставки в декабре, однако возможность ее сохранения без изменений оценивается все выше.

Индекс цен производителей (PPI) за октябрь в соответствии с консенсусом вырос на 0,2% м/м. Базовый показатель (без учета цен на продукты питания и энергоносители) также совпал с прогнозом, поднявшись на 0,3% м/м. В годовом исчислении общий и базовый индексы прибавили 2,4% и 3,1%, превывсив ожидания на 0,1% каждый. Производственная инфляция в целом движется в соответствии с ориентирами рынка, но остается заметно выше таргета ФРС, что дает регулятору дополнительный повод не торопиться со снижением ставок. Число первичных заявок на пособие стабилизировалось на уровне 221 тыс., сигнализируя об отсутствии дальнейшего охлаждения рынка труда.

Новости компаний

- ASML Holding (ASML: +2,9%) накануне дня инвестора подтвердила гайденс на 2030 год, предполагающий выручку в диапазоне 44–60 млрд евро при валовой марже в пределах 56–60%. В компании не исключают улучшения этих прогнозов благодаря позитивным трендам в сегменте ИИ.
- One Medical от Amazon объявила о запуске телемедицинского сервиса, который будет составлять прямую конкуренцию Hims & Hers Health (HIMS: -24,5%). Давление на котировки последней усилили новости о возможном приходе на пост главы Минздрава Роберта Ф. Кеннеди-младшего.
- В СМИ появились сообщения о расследовании против Citigroup (C: -1,1%) по подозрению в том, что корпорация управляет активами подсанкционного российского олигарха Сулеймана Керимова.

Мы ожидаем

Предыдущий диапазон	Ожидаемый диапазон	Баланс рисков	Ожидаемая волатильность
5 942 – 5 994	▼ 5 900 – 5 970	Негативный	Средняя

Сегодня в фокусе внимания инвесторов статистика розничных продаж за октябрь (консенсус: +0,3% м/м после +0,4% м/м в сентябре). Продолжение позитивной динамики показателя в соответствии с прогнозами подтвердит устойчивость экономики. Еще одним важным релизом будут октябрьские данные промпроизводства (консенсус: -0,3% м/м, как и в предыдущем месяце). Основным негативным фактором для динамики этого показателя будет авиастроительная отрасль ввиду забастовок на предприятиях Boeing.

Фьючерсы на основные индексы акций США продолжают двигаться вниз. Азиатские фондовые площадки демонстрируют смешанную динамику после выхода неоднозначных макроданных в КНР. На предстоящую сессию мы прогнозируем среднюю волатильность на фоне неопределенности, связанной с политическими изменениями в США, и текущей динамики фьючерсов. Баланс рисков оцениваем как умеренно негативный. Ориентируемся на колебания S&P 500 в диапазоне 5900–5970 пунктов (от -0,8% до +0,4% к уровню закрытия четверга).

В поле зрения

- Bristol Myers Squibb (BMY) получила новый иск от бывших акционеров Celgene на сумму \$6,7 млрд в связи с обвинением в умышленной задержке одобрения FDA для трех препаратов, включая Breyanzi. Эту манипуляцию, как считают истцы, компания проделала, чтобы избежать выплаты по правам на контингентную стоимость (CVR).
- В консенсус относительно сегодняшнего отчета Alibaba (BABA) закладывается увеличение валовой прибыли при снижении рентабельности по EBITDA и чистой прибыли. Розничные продажи в Китае за октябрь выросли на 4,8% г/г при средних ориентирах на уровне 3,8%, что поддерживает оптимизм в отношении квартальных результатов китайского интернет-гиганта.
- Applied Materials Inc (AMAT) отчиталась за прошедший квартал лучше ожиданий рынка, но дала осторожный прогноз выручки на следующие три месяца. Это свидетельствует о слабом спросе на оборудование для производства микросхем, не предназначенных для сферы ИИ, а также говорит о негативном влиянии экспортных ограничений для КНР.

Индексы					
	Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
США	DJIA	43,751	-0.47%	1.59%	25.62%
	SP500	5,949	-0.60%	1.52%	32.33%
	Nasdaq	19,108	-0.64%	3.27%	35.57%
	Russell 2000	2,337	-1.37%	3.93%	29.95%
	Европа	EuroStoxx50	4,815	-0.39%	-4.12%
	FTSE100	8,071	0.00%	-2.67%	8.48%
	CAC40	7,298	-0.21%	-3.82%	1.76%
	DAX	19,217	-0.25%	-1.25%	23.37%
Азия	NIKKEI	38,643	0.28%	-2.70%	17.86%
	HANG SENG	19,426	-0.05%	-7.86%	11.72%
	CSI300	3,969	-1.75%	1.98%	12.77%
	ASX	8,539	0.70%	-0.58%	17.66%

Индексные фьючерсы сегодня					
Название	Значение	%1 д	Название	Значение	%1 д
S&P500	5,941	-0.63%	DJIA	43,719	-0.41%
Nasdaq	20,823	-0.90%	Russell 2000	2,337	-0.52%

Сектора S&P 500		
Название сектора	Изм. за 1 день	
ИТ		0.05%
Здравоохранение		-1.54%
Нециклические потреб товары		-0.22%
Циклические потреб товары		-1.54%
Финансы		-0.26%
Недвижимость		-0.93%
Коммуникации		-0.66%
Промышленность		-1.69%
Сырье и материалы		-0.70%
Энергетика		0.14%
Коммунальные услуги		-0.38%

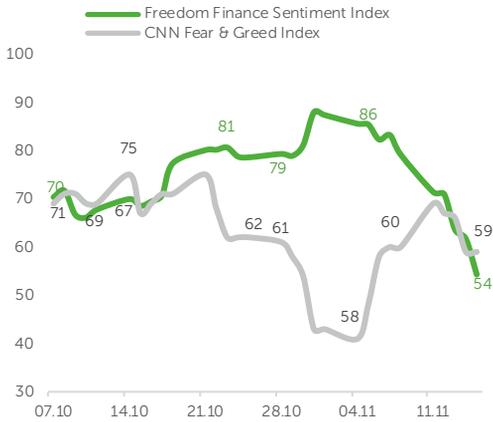
Топ-5 роста и падения S&P 500			
Акции	Изм. за 1 день		Тикер
Tapestry	12.8%		TPR
Wynn Resorts	8.6%		WYNN
First Solar	7.1%		FSLR
Walt Disney	6.2%		DIS
Enphase Energy	5.2%		ENPH
TransDigm Group	-6.7%		TDG
General Dynamics	-6.9%		GD
Amentum Holdings	-10.9%		AMTM
Super Micro Computer	-11.4%		SMCI
Leidos	-13.6%		LDOS

Товары и валюты				
Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
Нефть Brent	72.56	0.39%	-6.33%	-12.02%
Золото	2,568.2	-0.49%	-3.01%	30.91%
Серебро	29.99	-2.98%	-4.03%	34.18%
Медь	4.07	0.17%	-6.66%	10.60%
Индекс доллара	106.67	0.18%	3.27%	2.52%
EUR/USD	1.0576	-0.13%	-3.11%	-2.41%
GBP/USD	1.2709	-0.12%	-2.66%	2.03%
USD/JPY	155.97	0.61%	4.08%	3.41%

Долг и волатильность				
Название	Значение	пп/%, 1д	пп/%, 1м	пп/%, 1г
Дох 10-л UST	4.44	0.00	0.36	0.00
Дох 2-л UST	4.35	0.08	0.41	-0.47
VIX	14.31	2.07%	-27.36%	1.06%

Факторы			
Название	%1 д	%1 м	%1 г
Momentum	-1.03%	0.39%	39.97%
Growth	-0.65%	3.19%	37.84%
Value	-0.68%	0.60%	26.23%
Small size	-1.29%	4.01%	26.22%
Low volatility	-1.08%	-0.53%	23.20%
High dividend	-0.55%	0.13%	25.44%
Quality	-0.58%	-0.35%	30.38%

Данные на 13:00 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.
Розничные продажи	0,3%	0,4%
Промышленное производство	-0,3%	-0,3%
Уровень запасов (бизнес)	0,2%	0,3%

Квартальные отчеты

Тикер	EPS		Выручка		Целевая (12 мес.)	Потенциал	Рекомендация
	Прогноз	Пред.	Прогноз	Пред.			
TCOM	0.96	1.02	2,159	1,896	-	-	-
GDS	-0.06	-0.13	413	348	-	-	-
ВАВА	2.05	2.16	33,069	31,019	\$111	23%	Покупать

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

Продажи в розничной торговле и сфере общественного питания, динамика г/г


Технический анализ

S&P 500 корректируется, но остается выше всех ключевых скользящих средних. Таким образом, наблюдаемый откат выглядит вполне закономерным, а баланс рисков по-прежнему на стороне «быков», что подтверждается индикатором RSI. Разворотные паттерны отсутствуют, сильная поддержка для индекса широкого рынка, от которой возможно возобновление восходящего движения, располагается в области 5860–5875 пунктов.

FFin_Analytics published on TradingView.com, Nov 15, 2024 03:13 UTC

S&P 500 Index, 1D, SP O5,989.68 H5,993.88 L5,949.16 C5,949.16 -36.23 (-0.61%)



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.