

ТОРГИ ВОЙДУТ В РЕЖИМ КОНСОЛИДАЦИИ

Рынок накануне

Основная сессия 15 ноября на американских фондовых площадках завершилась в минусе. Вероятно, рынок продолжал отыгрывать несколько ужесточившуюся риторику Джерома Пауэлла. S&P 500 снизился на 1,32%, NASDAQ упал на 2,24%, Dow Jones опустился на 0,7%, а Russell 2000 откатился вниз на 1,42%. Наибольшее давление испытали ИТ- и телекоммуникационные компании, а также сектор здравоохранения. Котировки последнего с момента победы Дональда Трампа на президентских выборах скорректировались уже на 5,09%. Негативную динамику обусловили планы избранного президента выдвинуть на пост главы Минздрава Роберта Кеннеди-младшего, ставшего известным как противник вакцинации в период пандемии.

Промпроизводство в Штатах за октябрь в соответствии с консенсусом сократилось на 0,3% м/м, а розничные продажи выросли на 0,4% м/м при среднерыночных ожиданиях на уровне +0,3% м/м. Отметим также, что сентябрьский рост последнего результата был пересмотрен с 0,4% до 0,8%, несмотря на негативное влияние природных катаклизмов. В то же время объемы реализации контрольной группы товаров, которые используются при расчете ВВП, сократились на 0,1% м/м, хотя прогнозировался рост на 0,3%. В целом с учетом пересчитанных данных за сентябрь статистику можно оценить как умеренно позитивную. В то же время сокращение продаж контрольной группы товаров создает неопределенность относительно устойчивости позитивных тенденций в экономике.

Новости компаний

- Акции Alcoa (AA: +6,8%) выросли на фоне заявлений Министерства финансов Китая о планах сократить или отменить налоговые льготы на экспорт ряда сырьевых товаров, в том числе на алюминиевые продукты, с 1 декабря 2024 года. КНР обеспечивает около 60% глобального производства этого металла.
- Halozyme Therapeutics (HALO: -15,4%) подтвердила подачу необязывающего предложения о приобретении Evotec по 11 евро за акцию (около \$11,6) с оценкой EV 2 млрд евро (около \$2,11 млрд), что предполагает премию 27,5% к цене закрытия торгов 14 ноября.
- Bloom Energy (BE: +59,2%) заключила соглашение с American Electric Power (AEP) на поставку до 1 ГВт мощности.

Мы ожидаем

Предыдущий диапазон	Ожидаемый диапазон	Баланс рисков	Ожидаемая волатильность
5853 – 5915	5840 – 5900	Нейтральный	Ниже среднего

Этот понедельник не будет насыщен публикациями макростатистики и корпоративными новостями. Интерес могут представлять данные индекса в сфере недвижимости (NAHB Housing Market) за ноябрь (консенсус: 44,8 пункта, предыдущее значение: 43 пункта). Результат в соответствии с прогнозами укажет на продолжающееся улучшение ситуации в секторе. С комментарием выступит президент ФРБ Чикаго Остан Гулсби.

Внешний фон сегодня смешанный: гонконгский Hang Seng подрос на 0,77%, хотя шанхайский CSI 300 и японский Nikkei скорректировались на 0,46% и на 1,09%, соответственно. Хотя большая часть фьючерсов на американские индексы торгуются в зеленой зоне.

На предстоящую сессию прогнозируем низкую внутриденную волатильность. Баланс рисков оцениваем как нейтральный. Ввиду небольшого усиления неопределенности и отсутствия важных макроэкономических котировки акций, вероятнее всего, войдут в режим консолидации. Ориентируемся на движения S&P 500 в коридоре 5840–5900 пунктов (от -0,5% до +0,5% к уровню закрытия 15 ноября).

В поле зрения

- Дональд Трамп включил бывшего члена совета управляющих ФРС Кевина Уорша и CEO Apollo Global Management Марка Роузена в список кандидатов на пост министра финансов. В качестве основного претендента рассматривается гендиректор финансовой компании «Кантор Фицджеральд» (Cantor Fitzgerald) Говард Лютник, которого поддержали Илон Маск, Роберт Ф. Кеннеди-младший и инвестор Скотт Бессент.
- Материнская компания TikTok ByteDance, по данным Reuters, оценивает себя примерно в \$300 млрд.
- Маск сокращает затраты Tesla (TSLA), SpaceX и сети микроблогов X (бывший Twitter).
- Глава ЦБ Японии Кадзуо Уэда подтвердил курс на повышение ставки при соответствующих ориентирах регулятора темпах развития экономики и динамики цен.
- Новые чипы NVIDIA Blackwell AI, с поставками которых уже возникли задержки, столкнулись с проблемами ввиду перегрева сопутствующих серверов.
- Fitch Ratings понизило долгосрочный кредитный рейтинг Spirit Airlines (SAVE) с CCC до CC, поставив его ниже рейтингов бюджетных авиакомпаний Северной Америки и предупредив о вероятности дефолта в ближайшем будущем.

Индексы

	Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
США	DJIA	43 445	-0.70%	1.65%	24.16%
	SP500	5 871	-1.32%	0.95%	30.37%
	Nasdaq	18 680	-2.24%	1.99%	32.45%
	Russell 2000	2 304	-1.42%	2.40%	27.90%
Европа	EuroStoxx50	4 779	-0.34%	-3.07%	11.11%
	FTSE100	8 087	0.80%	-2.25%	7.70%
	CAC40	7 268	-0.03%	-3.35%	0.83%
Азия	DAX	19 190	-0.11%	-1.41%	21.99%
	NIKKEI	38 221	-1.09%	-3.18%	15.28%
	HANG SENG	19 577	0.77%	-4.39%	7.45%
	CSI300	3 950	-0.46%	2.93%	10.02%
ASX	8 554	0.18%	-0.69%	16.71%	

Индексные фьючерсы сегодня

Название	Значение	%1 д	Название	Значение	%1 д
S&P500	5 905	0.15%	DJIA	43 525	-0.10%
Nasdaq	20 606	0.55%	Russell 2000	2 316	0.12%

Сектора S&P 500

Название сектора	Изм. за 1 день
ИТ	-2.49%
Здравоохранение	-1.88%
Нециклические потреб товары	-0.83%
Циклические потреб товары	-1.36%
Финансы	0.53%
Недвижимость	0.16%
Коммуникации	-1.85%
Промышленность	-0.60%
Сырье и материалы	-0.79%
Энергетика	-0.34%
Коммунальные услуги	1.47%

Топ-5 роста и падения S&P 500

Акции	Изм. за 1 день	Тикер
Palantir Technologies	11.1%	PLTR
Walt Disney	5.5%	DIS
DaVita	3.9%	DVA
Zimmer Biomet Holdings	3.4%	ZBH
Henry Schein	3.3%	HSIC
Monster Beverage	-7.1%	MNST
Interpublic Group	-7.2%	IPG
Moderna	-7.3%	MRNA
Omnicom	-7.8%	OMC
Applied Materials	-9.2%	AMAT

Товары и валюты

Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
Нефть Brent	71.04	-2.09%	-4.32%	-12.49%
Золото	2 565.7	-0.10%	-3.60%	30.90%
Серебро	30.66	2.23%	-1.60%	30.97%
Медь	4.05	-0.54%	-5.80%	8.97%
Индекс доллара	106.69	0.01%	3.32%	2.20%
EUR/USD	1.0535	-0.39%	-3.38%	-3.04%
GBP/USD	1.2629	-0.63%	-3.57%	1.49%
USD/JPY	154.95	-0.65%	3.82%	2.68%

Долг и волатильность

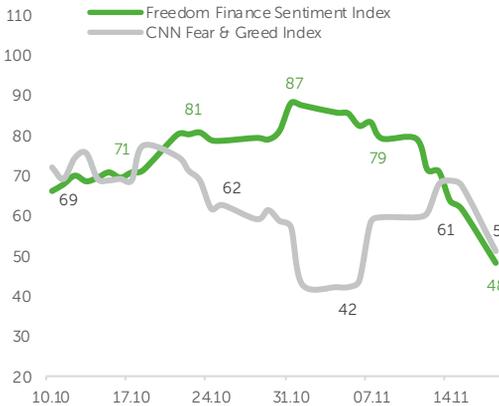
Название	Значение	пп/%, 1д	пп/%, 1м	пп/%, 1г
Дох 10-л UST	4.44	0.00	0.41	-0.10
Дох 2-л UST	4.31	-0.04	0.35	-0.62
VIX	16.14	12.79%	-21.80%	13.82%

Факторы

Название	%1 д	%1 м	%1 г
Momentum	-0.65%	0.76%	39.83%
Growth	-2.08%	2.01%	34.96%
Value	-0.40%	0.60%	25.06%
Small size	-0.95%	2.89%	24.85%
Low volatility	-1.06%	-1.18%	21.99%
High dividend	-0.33%	0.27%	24.32%
Quality	-1.64%	-0.76%	28.37%

Данные на 15:23 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

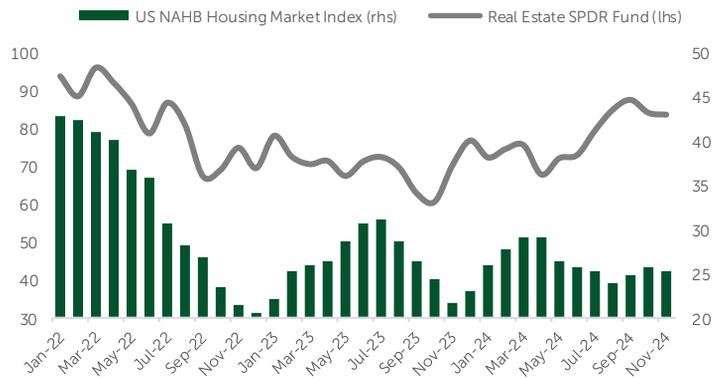
Название показателя	Прогноз	Пред.
US NAHB Housing Market Index	43	41

Квартальные отчеты

Тикер	EPS		Выручка		Целевая (12 мес.)	Потенциал	Рекомендация
	Прогноз	Пред.	Прогноз	Пред.			
ACM	1.24	1.01	1 856	3 842	-	-	-
BRBR	0.50	0.41	545	473	-	-	-
BRC	1.10	1.00	366	332	-	-	-
SYM	0.05	0.02	470	392	-	-	-
TWST	-0.73	-0.81	83	67	-	-	-

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 продолжил корректироваться, завершив последнюю сессию в области сильной поддержки 5860–5875 пунктов, которая ранее служила сопротивлением. Здесь также пролегает 20-дневная скользящая средняя. Тренд остается восходящим. Считаем вероятным отскок от текущих уровней. Если 20-дневная средняя не устоит, за этим может последовать нисходящее движение с целью закрытия большого гэпа, образовавшегося в ночь выборов 5–6 ноября.

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