

В ЦЕНТРЕ ВНИМАНИЯ ДАННЫЕ НЕДВИЖИМОСТИ

Рынок накануне

Основная сессия 18 ноября на американских фондовых площадках завершилась ростом большинства индексов акций. S&P 500 и NASDAQ, на прошлой неделе скорректировавшиеся более чем на 2% и 3%, прибавили 0,39% и 0,6% соответственно. Russell 2000 вырос на 0,11%. Лишь Dow Jones опустился на 0,13%. В лидеры роста вышли металлургические компании и производители полупроводников, которые на прошлой неделе были аутсайдерами.

Индекс рынка жилья от NAHB за ноябрь вырос с октябрьских 43 пунктов до максимальных с апреля 46, превысив консенсус. Позитивную динамику продемонстрировали все три компонента индекса. Экономисты NAHB отметили, что рост обусловлен уменьшением неопределенности после выборов и уверенностью в том, что республиканцы снимут регуляторные барьеры для девелоперов. Однако отрасль продолжает испытывать давление высоких ставок в экономике, нехватки рабочей силы и дефицита участков под застройку.

Дональд Трамп, как сообщают некоторые СМИ, предложил новых кандидатов на пост главы Минфина, в том числе бывшего члена совета управляющих ФРС Кевина Уорша и гендиректора Apollo Global Management Марка Роузена.

Новости компаний

- Клиенты выражают обеспокоенность перегревом серверных чипов Blackwell AI от NVIDIA (NVDA: -1,3%).
- Избранный президент официально выдвинул кандидатуру гендиректора Liberty Energy (LBRT: +4,9%) Криса Райта на должность министра энергетики США.
- Warner Bros. Discovery (WBD: +2,7%) урегулировала иск о нарушении контракта против Национальной баскетбольной ассоциации (NBA), что позволяет медиакомпаниям продолжить сотрудничество с лигой в следующие десять лет.
- Акции Uber Technologies (UBER: -5,4%) упали на новостях о планах следующей администрации Белого дома сделать регулирование беспилотных транспортных средств одним из приоритетных направлений. Это может ускорить запуск сервиса роботакси компании Tesla (TSLA: +5,6%), что ужесточит конкуренцию.
- Novo Nordisk (NVO: -1,9%) представила свой популярный препарат от ожирения Wegovy в Китае, на втором по величине фармацевтическом рынке в мире.

Мы ожидаем

Предыдущий диапазон	Ожидаемый диапазон	Баланс рисков	Ожидаемая волатильность
5840–5900	▲ 5850–5930	Нейтральный	Средняя

Главной макропубликацией этого вторника будет статистика выданных разрешений на строительство (консенсус: 1,440 млн, предыдущее значение: 1,425 млн). Также выйдут данные объема строительства новых домов (консенсус: 1,337 млн, предыдущее значение: 1,354 млн). Показатели позволят оценить влияние начала цикла снижения ставки ФРС на сектор жилого строительства, но есть риск искажения результатов под влиянием природных катаклизмов в отчетные месяцы.

До открытия основных торгов квартальные результаты представят Walmart (WMT) и Lowe's (LOW). По этим релизам можно будет судить о состоянии потребительского спроса в США. Также отчитаются Medtronic (MDT) и Xpeng (XPEV).

Активность участников рынка акций, специализирующихся на технологическом секторе, может быть снижена в преддверии публикации отчетности NVIDIA (NVDA) за третий квартал 20 ноября. Прогнозируем среднюю волатильность при нейтральном балансе рисков в ходе предстоящей сессии. Ориентируемся на колебания S&P 500 в диапазоне 5850–5930 пунктов (от -0,7% до +0,6% относительно уровня закрытия предыдущей сессии).

В поле зрения

- Акции Super Micro Computer (SMCI) резко выросли на постмаркете после объявления о назначении компании BDO в качестве аудитора.
- Symbiotic (SYM), лидер в области логистической робототехники с инструментами ИИ, отчиталась за четвертый квартал и истекший финансовый год лучше ожиданий инвесторов. Компания зафиксировала свою первую прибыль за квартал с момента выхода на биржу.
- Apple (AAPL) увеличила свое предложение по инвестициям в Индонезию почти в десять раз — до \$100 млн, чтобы убедить правительство снять запрет на продажу iPhone 16 в стране.
- Продажи корпоративных облигаций высокого рейтинга в США в этом году достигли второго по величине уровня за всю историю наблюдений, поскольку компании стремятся воспользоваться преимуществами относительно низкой стоимости заимствований до конца года.

Индексы					
	Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
США	DJIA	43 390	-0,13%	0,26%	24,16%
	SP500	5 894	0,39%	0,49%	30,56%
	Nasdaq	18 792	0,60%	1,63%	33,03%
	Russell 2000	2 306	0,11%	1,33%	28,29%
Европа	EuroStoxx50	4 790	0,00%	-3,93%	10,36%
	FTSE100	8 109	0,00%	-2,98%	8,06%
	CAC40	7 278	0,00%	-4,40%	0,61%
	DAX	19 189	0,00%	-2,38%	20,54%
Азия	NIKKEI	38 356	0,35%	-1,95%	13,80%
	HANG SENG	19 653	0,39%	-5,90%	12,16%
	CSI300	3 977	0,67%	0,64%	10,71%
	ASX	8 629	0,87%	0,04%	17,81%

Индексные фьючерсы сегодня					
Название	Значение	%1 д	Название	Значение	%1 д
S&P500	5 928	0,14%	DJIA	43 585	0,10%
Nasdaq	20 673	0,19%	Russell 2000	2 321	0,13%

Сектора S&P 500		
Название сектора	Изм. за 1 день	
ИТ		0,21%
Здравоохранение		0,00%
Нециклические потреб товары		0,66%
Циклические потреб товары		0,85%
Финансы		0,23%
Недвижимость		0,84%
Коммуникации		1,04%
Промышленность		-0,17%
Сырье и материалы		0,74%
Энергетика		1,05%
Коммунальные услуги		0,72%

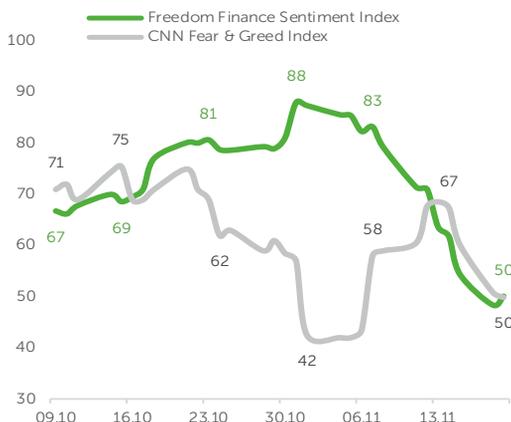
Топ-5 роста и падения S&P 500			
Акции	Изм. за 1 день	Тикер	
Super Micro Computer	15,9%		SMCI
Henry Schein	7,5%		HSIC
Moderna	7,2%		MRNA
Tesla	5,6%		TSLA
CVS Health	5,4%		CVS
Best Buy Co	-3,9%		BBY
Arch Cap Grp	-4,8%		ACGL
Uber Technologies	-5,4%		UBER
Palantir Technologies	-6,9%		PLTR
Amentum Holdings	-9,6%		AMTM

Товары и валюты					
Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г	
Нефть Brent	73,30	3,18%	0,33%	-9,07%	
Золото	2 611	1,75%	-3,80%	31,74%	
Серебро	30,74	0,26%	-4,31%	28,11%	
Медь	4,11	1,41%	-5,48%	9,91%	
Индекс доллара	106,28	-0,39%	2,69%	2,27%	
EUR/USD	1,0574	0,37%	-2,62%	-2,88%	
GBP/USD	1,2641	0,09%	-3,04%	1,66%	
USD/JPY	154,99	0,03%	3,60%	3,62%	

Долг и волатильность					
Название	Значение	пп/%, 1д	пп/%, 1м	пп/%, 1г	
Дох 10-л UST	4,41	-0,03	0,34	-0,03	
Дох 2-л UST	4,28	-0,02	0,33	-0,62	
VIX	15,58	-3,47%	-13,6%	12,9%	

Факторы				
Название	%1 д	%1 м	%1 г	
Momentum	0,48%	0,04%	39,63%	
Growth	0,39%	1,63%	35,17%	
Value	0,46%	0,14%	25,41%	
Small size	0,05%	2,07%	25,38%	
Low volatility	0,37%	-1,49%	22,39%	
High dividend	0,50%	-0,05%	24,78%	
Quality	0,23%	-1,34%	28,67%	

Данные на 16:02 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.
Число выданных разрешений на строительство (окт)	1,440M	1,425M
Объём строительства новых домов (окт)	1,337M	1,354M

Квартальные отчеты

Тикер	EPS		Выручка		Целевая (12 мес.)	Потенциал	Рекомендация
	Прогноз	Пред.	Прогноз	Пред.			
WMT	0,53	0,51	167 689	160 804	73	-13%	Продавать
LOW	2,82	3,06	19 939	20 471	-	-	-
MDT	1,25	1,33	8 275	7 984	-	-	-
XPEV	-0,25	-0,45	1 385	1 177	11	-16%	Держать
KEYS	1,57	1,99	1 258	1 311	-	-	-

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 сумел немного отскокнуть от 20-дневной скользящей средней. «Быки» пробуют развить новое восходящее движение. Если эта попытка потерпит неудачу и сильная поддержка в области 5860–5875 пунктов не устоит, то за этим может последовать нисходящее движение с целью закрытия большого гэпа, образовавшегося в ночь выборов 5–6 ноября.

FIn_Analytics published on TradingView.com, Nov 19, 2024 06:54 UTC

S&P 500 Index, 1D, SP 05,874.17 H5,908.12 L5,865.95 C5,893.61 +22.98 (+0.39%)



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.