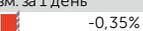
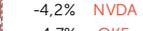
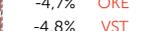
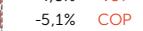
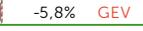


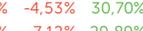
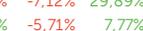
ДИНАМИКУ ОПРЕДЕЛЯТ НАСТРОЕНИЯ ПОТРЕБИТЕЛЕЙ

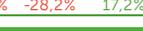
Индексы					
	Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
США	DJIA	44 737	0,99%	6,23%	26,41%
	SP500	5 987	0,30%	3,09%	31,32%
	Nasdaq	19 055	0,27%	2,90%	33,71%
	Russell 2000	2 442	1,47%	10,60%	35,11%
	EuroStoxx50	4 767	-0,71%	-2,90%	9,78%
Европа	FTSE100	8 252	-0,47%	0,52%	10,73%
	CAC40	7 202	-0,73%	-3,20%	-0,48%
	DAX	19 312	-0,53%	-0,30%	21,06%
Азия	NIKKEI	38 412	-0,95%	2,28%	15,33%
	HANG SENG	19 145	-0,03%	-6,99%	9,06%
	CSI300	3 840	-0,21%	-2,74%	8,76%
	ASX	8 613	-0,56%	2,29%	19,56%

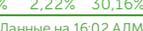
Индексные фьючерсы сегодня						
	Название	Значение	%1 д	Название	Значение	%1 д
	S&P500	6 001	-0,10%	DJIA	44 793	-0,07%
	Nasdaq	20 869	-0,06%	Russell 2000	2 433	-0,72%

Сектора S&P 500		
Название сектора	Изм. за 1 день	
ИТ	-0,35%	
Здравоохранение	0,90%	
Нециклические потреб товары	0,37%	
Циклические потреб товары	0,99%	
Финансы	0,61%	
Недвижимость	1,28%	
Коммуникации	0,76%	
Промышленность	0,66%	
Сырье и материалы	0,94%	
Энергетика	-2,01%	
Коммунальные услуги	0,20%	

Топ-5 роста и падения S&P 500			
Акции	Изм. за 1 день	Тикер	
Super Micro Computer	15,9%	SMCI	
Enphase Energy	8,5%	ENPH	
Ultra Beauty	7,2%	ULTA	
DexCom	6,9%	DXCM	
Align Technology	6,5%	ALGN	
NVIDIA	-4,2%	NVDA	
ONEOK	-4,7%	OKE	
Vistra	-4,8%	VST	
ConocoPhillips	-5,1%	COP	
GE Vernova	-5,8%	GEV	

Товары и валюты					
Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г	
Нефть Brent	73,01	-2,87%	-4,00%	-9,39%	
Золото	2 617	-3,44%	-4,53%	30,70%	
Серебро	30,79	-1,49%	-7,12%	29,89%	
Медь	4,09	0,43%	-5,71%	7,77%	
Индекс доллара	106,82	-0,69%	2,46%	3,30%	
EUR/USD	1,0489	0,75%	-3,17%	-4,13%	
GBP/USD	1,2551	0,20%	-3,39%	-0,50%	
USD/JPY	154,37	-0,35%	1,53%	3,25%	

Долг и волатильность					
Название	Значение	пп/%, 1д	пп/%, 1м	пп/%, 1г	
Дох 10-л UST	4,26	-0,15	0,02	-0,21	
Дох 2-л UST	4,26	-0,11	0,16	-0,69	
VIX	14,60	-4,20%	-28,2%	17,2%	

Факторы				
Название	%1 д	%1 м	%1 г	
Momentum	-0,21%	4,24%	41,74%	
Growth	0,05%	3,01%	35,51%	
Value	0,74%	5,23%	27,53%	
Small size	1,86%	11,28%	32,18%	
Low volatility	0,45%	3,16%	23,59%	
High dividend	0,60%	4,66%	26,80%	
Quality	0,55%	2,22%	30,16%	

Данные на 16:02 АЛМ

Рынок накануне

Торги 25 ноября на американских фондовых площадках завершились в плюсе. S&P 500 прибавил 0,3%, NASDAQ поднялся на 0,27%, Dow Jones вырос на 0,99%, Russell 2000 — на 1,47%. Доходность 10-летних трежерис опустилась на минимумы, зафиксированные на первой неделе ноября, уйдя под отметку 4,3%. Одновременный рост рынков акций и облигаций был обусловлен выдвижением кандидатуры Скотта Бессента на пост министра финансов. Своим приоритетом он назвал реализацию планов Дональда Трампа по снижению налогов, а также достижение дефицитом бюджета 3% ВВП к 2028 году при таком же росте экономики с добычей дополнительных 3 млн баррелей нефтяного эквивалента в сутки. В лидеры роста вышли потребительский и финансовый сектора, а также производители полупроводников, хотя акции NVIDIA (NVDA) показали заметное снижение. Среди аутсайдеров оказались энергетическая и горнодобывающая отрасли.

Индекс «национальной активности» ФРБ Чикаго за октябрь снизился с -0,27 до -0,4 пункта (значение за сентябрь было пересмотрено с -0,28). Падение зафиксировано по трем из четырех основных компонентов этого индикатора. Президент чикагского ФРБ Остан Гулсби отметил, что процентным ставкам предстоит долгий путь до нейтрального уровня.

Новости компаний

- BridgeBio Pharma (BBIQ: +16,1%) получила одобрение FDA на кардиологический препарат Attruby (acoramidis).
- Rocket Lab USA (RKLQ: +3,4%) заключила с правительством контракт на сумму \$24 млн на улучшение производства полупроводников для солнечных батарей космического класса. Кроме того, компания успешно провела два запуска в течение 24 часов, продемонстрировав высокий уровень оперативности и технических возможностей.
- По сообщению Bloomberg, Lattice Semiconductor (LSCC: +6,0%) рассматривает возможность приобретения подразделения Altera, принадлежащего Intel (INTC: +1,5%). Для сделки Lattice ищет партнера среди частных инвестфондов.
- Macy's (M: -2,3%) объявила о переносе публикации финансовой отчетности за третий квартал, так как один из ее сотрудников скрыл более \$100 млн расходов. По предварительным данным, выручка ретейлера за третий квартал превысила консенсус, чуть лучше средних ожиданий оказалось и снижение сопоставимых продаж (-1,3%)

Мы ожидаем

Предыдущий диапазон	Ожидаемый диапазон	Баланс рисков	Ожидаемая волатильность
5940–6010	▲ 5950–6030	Нейтральный	Средняя

Из сегодняшних макропубликаций наибольший интерес представляет индекс настроений потребителей от Conference Board. Начавшееся в октябре улучшение показателя может продолжиться, подтверждая оценку темпов роста потребительских расходов на 2,5–2,8% г/г. Также участники торгов будут отслеживать данные по дифференциалу рынка труда, так как последние показатели продемонстрировали неожиданно сильный рост. Кроме того, сегодня будет опубликован протокол заседания ФРС, от которого, впрочем, не ожидается сюрпризов.

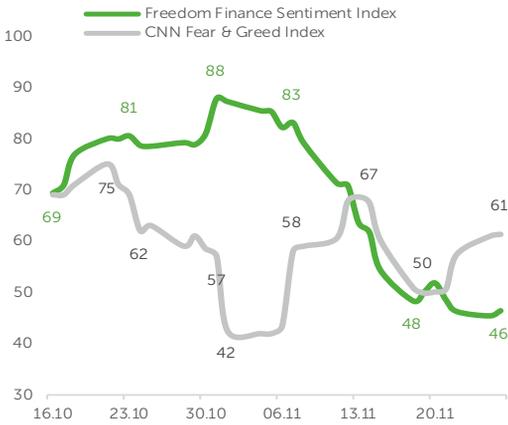
Квартальные результаты на премаркете представят Analog Devices (ADI), Abercrombie & Fitch (ANF), Best Buy (BBY) и Kohl's (KSS), а после закрытия торгов отчитаются Autodesk (ADSK), CrowdStrike (CRWD), Dell (DELL), HP (HP), Nordstrom (JWN) и Workday (WDAY).

Активность участников рынка акций может оказаться пониженной в преддверии публикации дефлятора PCE с данными личных доходов и расходов, запланированной на 27 ноября, а также по причине сокращенной рабочей недели в США. Прогнозируем средний уровень волатильности при нейтральном балансе рисков. Ориентируемся на колебания S&P 500 в диапазоне 5950–6030 пунктов (от -0,6% до +0,7% относительно уровня закрытия предыдущей сессии).

В поле зрения

- Apple (AAPL) испытывает проблемы с внедрением собственных ИИ-моделей в Китае. Власти страны заявляют, что иностранным компаниям придется пройти «трудный и длительный процесс» для получения одобрения, если они не будут сотрудничать с местными организациями.
- Qualcomm (QCOM) больше не рассматривает приобретение Intel (INTC), которое стало бы одной из крупнейших сделок в истории технологической отрасли.
- Дональд Трамп заявил о намерении ввести пошлину в размере 25% на импорт из Канады и Мексики. Эта мера, по словам избранного президента, будет действовать до тех пор, пока эти страны не усилят борьбу с незаконным оборотом наркотиков и нелегальной миграцией. Он также сообщил о планах повысить наценку на импорт из Китая еще на 10%.

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.
Индекс доверия потребителей СВ (нояб)	112,9	108,7
Публикация протоколов FOMC	-	-

Квартальные отчеты

Тикер	EPS		Выручка		Целевая (12 мес.)	Потенциал	Рекомендация
	Прогноз	Пред.	Прогноз	Пред.			
ADI	1,73	2,01	2 405	2 716	-	-	-
DELL	2,07	1,88	24 671	22 168	-	-	-
CRWD	0,81	0,82	983	786	330	-9%	Держать
WDAY	1,76	1,53	2 131	1 850	300	12%	Покупать
ADSK	2,12	2,07	1 562	1 400	-	-	-

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

Вчера S&P 500 протестировал психологически значимый уровень 6000 пунктов, но закрепиться выше бенчмарку пока не удалось. В то же время «быки» сохраняют значимое преимущество, что подтверждается индикатором RSI. Основной сценарий остается прежним: это продолжение восходящего движения в рамках тренда. Значимая поддержка индекса широкого рынка располагается в области 5860–5875 пунктов.

FFin_Analytics published on TradingView.com, Nov 26, 2024 06:09 UTC

S&P 500 Index, 1D, SP O5,992.28 H6,020.75 L5,963.91 C5,987.38 +18.05 (+0.30%)



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.