

БЕНЧМАРКИ ИДУТ НА РЕКОРД
Рынок накануне

Торги 4 декабря на американских фондовых площадках проходили в зеленом секторе и завершились на максимумах. Индекс S&P 500, для которого прошедшая сессия стала 11-м днем роста из 12, поднялся на 0,61%. Dow Jones повысился на 0,69%, NASDAQ вырос на 1,3%, установив новые рекорды. Russell 2000 прибавил 0,42%. В лидеры роста благодаря позитивной реакции на отчетность Salesforce (CRM) вышел технологический сектор. В аутсайдерах оказались энергетические и финансовые компании.

Статистика индексов деловой активности (PMI) в секторе услуг от ISM с октябрьских 56 пунктов опустился до трехмесячного минимума 52,1 пункта, хотя ожидалось снижение лишь до 55,5. Негативную динамику показали компоненты деловой активности (октябрь: 57,2, ноябрь: 53,7), новых заказов (октябрь: 57,4, ноябрь: 53,7), занятости (октябрь: 53, ноябрь: 51,5). Таким образом, рост сектора услуг оказался менее устойчивым, что может привести к пересмотру прогнозов динамики ВВП за текущий квартал. Однако говорить о развитии негативных экономических трендов преждевременно.

«Бежевая книга» ФРС зафиксировала умеренное повышение экономической активности в большинстве округов США. Глава регулятора Джером Пауэлл подтвердил высокие оценки состояния экономики, отметив остающуюся вблизи минимумов безработицу и прогресс в борьбе с инфляцией. По словам Пауэлла, монетарным властям необходимо найти баланс, при котором их политика будет сдерживать инфляцию, не причиняя ущерба рынку труда.

Новости компаний

- Pure Storage (PSTG: +22,06%) отчиталась за третий квартал выручкой \$831,1 млн и EPS на отметке \$0,5 при консенсусе \$818,14 млн и \$0,42 соответственно. Менеджмент дал позитивный гайденс на октябрь – декабрь, предполагающий выручку \$867 млн при среднерыночных ожиданиях \$856,9 млн. Главным позитивным моментом стало объявление о новом клиенте из числа четырех крупнейших облачных провайдеров.
- Chewy (CHWY: -0,45%) за последний отчетный период получила выручку и прибыль на акцию в размере \$2,88 млрд и \$0,2 при ожиданиях \$2,86 млрд и \$0,23. Собственные прогнозы выручки на 2024 год повышены с \$11,6–11,8 млрд до \$11,79–11,81 млрд. Рынок негативно отреагировал на снижение активных покупателей сети на 0,5% г/г, до 20,16 млн.
- Dollar Tree (DLTR: +1,86%) в третьем квартале сгенерировала \$7,56 млрд выручки при консенсусе \$7,45 млрд и получила прибыль на акцию в размере \$1,12 при средних ожиданиях \$1,07. В то же время увеличение затрат на рабочую силу и логистику привело к снижению операционной маржи. Гайденс по итогам года в отношении выручки повышен с \$30,6–30,9 млрд до \$30,7–30,9 млрд, а по прибыли на акцию снижен с \$5,2–5,6 до \$5,31–5,51.

Мы ожидаем

Предыдущий диапазон	Ожидаемый диапазон	Баланс рисков	Ожидаемая волатильность
6061 – 6090	6050 – 6120	Нейтральный	Средняя

Как обычно по четвергам, выйдут данные числа обращений за пособием по безработице (консенсус: 214 тыс., предыдущее значение: 213 тыс.). Данная статистика важна в преддверии публикации отчета Минтруда за ноябрь, которая состоится 6 декабря. Мы считаем высокой вероятностью умеренного роста безработицы, но общий макрофон остается поддерживающим фактором для фондового рынка.

Биткоин преодолел психологически значимый рубеж \$100 тыс. на фоне новостей о выдвижении на пост председателя Комиссии по ценным бумагам и биржам (SEC) Пола Аткинса, сторонника дерегулирования крипторынка. Данный рост указывает на общий позитив на рынке и высокий аппетит к риску. Ожидаем рост связанных с криптовалютами компаний, Coinbase (COIN), Robinhood (HOOD), Block (SQ) и др.

Фьючерсы на основные американские фондовые индексы демонстрируют в целом околонулевую динамику. Торги на внешних площадках проходят разнонаправленно. Мы оцениваем баланс рисков на предстоящую сессию как нейтральный, прогнозируем среднюю волатильность и ориентируемся на колебания S&P 500 в диапазоне 6050–6120 пунктов (от -0,6% до +0,5% к уровню закрытия среды). Впрочем, полагаем, что ралли биткоина может привести к опережающему росту акций компаний малой капитализации (Russell 2000). Заметим, что в последние четыре торговые сессии этот сегмент рынка отстает от S&P 500, поэтому переток капитала в small-caps вполне возможен.

В поле зрения

- Synopsys (SNPS) отчиталась за квартал лучше ожиданий как по выручке, так и по прибыли. На первую половину 2025 года запланирована сделка по покупке Ansys, из-за которой может снизиться прибыль на акцию Synopsys. Кроме того, менеджмент ухудшил прогноз продаж в Китае из-за ужесточения США условий экспорта технологий для производства микросхем. Все это привело к снижению котировок SNPS более чем на 7% на послеторговой сессии.
- Квартальная прибыль SentinelOne (S) на акцию оказалась ниже консенсуса. Компания сталкивается с жесткой конкуренцией со стороны более крупных игроков, таких как Palo Alto Networks и CrowdStrike, которые показали сильные результаты. На этом фоне акции компании на постмаркете упали на 14%.

Индексы		Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
США	DJIA	45,014	0.69%	7.70%	24.33%	
	SP500	6,086	0.61%	6.54%	33.19%	
	Nasdaq	19,735	1.30%	8.55%	39.12%	
	Russell 2000	2,427	0.42%	9.35%	28.93%	
	Европа	EuroStoxx50	4,919	0.00%	1.38%	11.42%
	FTSE100	8,332	-0.05%	1.85%	10.95%	
	CAC40	7,303	0.00%	-0.93%	-0.40%	
	DAX	20,232	0.00%	5.66%	23.33%	
Азия	NIKKEI	39,382	0.27%	3.21%	18.19%	
	HANG SENG	19,558	-0.92%	-4.01%	18.60%	
	CSI300	3,922	-0.23%	-0.36%	13.60%	
	ASX	8,745	0.18%	3.63%	18.98%	

Индексные фьючерсы сегодня					
Название	Значение	%1 д	Название	Значение	%1 д
S&P500	6,095	-0.05%	DJIA	45,122	0.04%
Nasdaq	21,501	-0.16%	Russell 2000	2,431	-0.04%

Сектора S&P 500		Изм. за 1 день
Название сектора		
ИТ		1.77%
Здравоохранение		-0.07%
Нециклические потреб товары		-0.17%
Циклические потреб товары		1.20%
Финансы		-0.39%
Недвижимость		-0.30%
Коммуникации		0.62%
Промышленность		0.44%
Сырье и материалы		-0.89%
Энергетика		-2.47%
Коммунальные услуги		0.02%

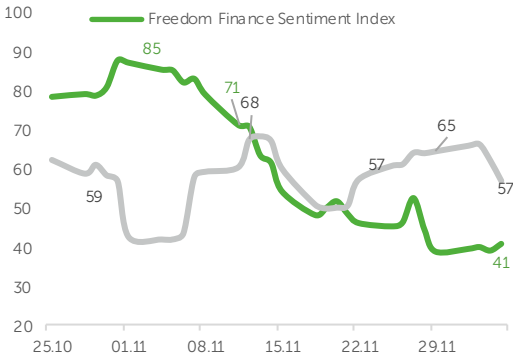
Топ-5 роста и падения S&P 500		
Акции	Изм. за 1 день	Тикер
Salesforce	11.0%	CRM
ServiceNow	6.2%	NOW
Edwards Lifesciences	5.7%	EW
GoDaddy	4.9%	GDDY
PayPal Holdings	4.9%	PYPL
ON Semiconductor	-5.5%	ON
Microchip Technology	-5.7%	MCHP
Albemarle	-5.9%	ALB
Campbells	-6.2%	CPB
TX Pac Land	-11.6%	TPL

Товары и валюты				
Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
Нефть Brent	72.31	-1.78%	-3.69%	-7.33%
Золото	2,653.8	0.34%	-3.01%	31.11%
Серебро	30.84	-0.23%	-6.11%	22.53%
Медь	4.14	-0.10%	-6.01%	8.42%
Индекс доллара	106.32	-0.04%	2.34%	2.52%
EUR/USD	1.0530	0.11%	-3.39%	-2.64%
GBP/USD	1.2709	0.38%	-2.09%	0.78%
USD/JPY	150.43	0.84%	-1.04%	2.26%

Долг и волатильность				
Название	Значение	пп/%, 1д	пп/%, 1м	пп/%, 1г
Дох 10-л UST	4.18	-0.05	-0.12	-0.08
Дох 2-л UST	4.12	-0.05	-0.04	-0.50
VIX	13.45	1.13%	-38.81%	2.83%

Факторы				
Название	%1 д	%1 м	%1 г	
Momentum	0.65%	7.62%	45.57%	
Growth	1.42%	9.15%	41.60%	
Value	-0.12%	5.24%	23.92%	
Small size	0.35%	9.85%	25.90%	
Low volatility	0.27%	4.59%	22.42%	
High dividend	-0.42%	4.38%	23.09%	
Quality	0.45%	5.63%	32.34%	

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.
Первичные заявки на пособие по безработице	214К	213К

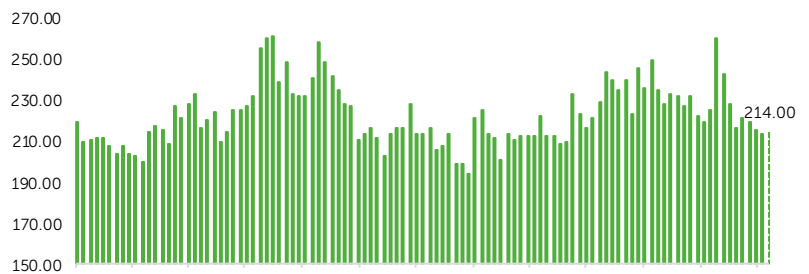
Квартальные отчеты

Тикер	EPS		Выручка		Целевая (12 мес.)	Потенциал	Рекомендация
	Прогноз	Пред.	Прогноз	Пред.			
KR	0.97	0.95	34,193	33,957	235.00	-	-
DG	0.94	1.26	10,140	9,694	170.00	-	-

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

Первичные заявки на пособие по безработице, аннуализированные темпы


Технический анализ

В результате многодневного ралли индикатор RSI достиг зоны перекупленности, поэтому рост широкого рынка может замедлиться или приостановиться. Впрочем, в условиях устойчивого тренда RSI способен подавать и ложные сигналы. Новый исторический максимум по S&P 500 указывает на сохранение сильного «бычьего» импульса.

FFin_Analytics published on TradingView.com, Dec 05, 2024 08:55 UTC

S&P 500 Index, 1D, SP O6,069.39 H6,089.84 L6,061.06 C6,086.48 +36.61 (+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.