

БАЛАНС СИЛ НА СТОРОНЕ «БЫКОВ»

Рынок накануне

Торги 1 ноября на американских фондовых площадках завершились в плюсе. S&P 500 прибавил 1,05%, продолжив безоткатный рост с начала недели, NASDAQ поднялся на 1,64%. Лучшие рынка торговались технологический сектор и телекомы, аутсайдером оказались энергетические компании и производители товаров первой необходимости. Позитивное влияние на динамику индексов оказало снижение доходности десятилетних казначейских облигаций более чем на 20 б.п., до 4,73%.

В центре внимания инвесторов было ноябрьское заседание FOMC. ФРС ожидаемо сохранила ставки на прежнем уровне, подтвердив, что не рассматривает смягчение монетарных условий в ближайшей перспективе и внимательно оценивает текущие параметры своей ДКП.

Индекс деловой активности в производственном секторе от ISM за октябрь неожиданно опустился до 46,7 пункта, что оказалось ниже консенсуса. Давление на показатель оказало падение новых заказов, которые выступают индикатором будущего спроса, при одновременном росте издержек и отпусковых цен, подтвердившем ожидаемое замедление дезинфляции в товарном секторе. Статистика рынка труда оказалась смешанной. Темпы создания рабочих мест, по данным ADP, в октябре оказались слабее консенсуса, а число открытых вакансий, по оценкам JOLTS, за сентябрь выросло сильнее, чем предполагали средние ожидания.

Новости компаний

- Disney (DIS: -0,6%) приобретает у Comcast (CMCSA: +1,3%) 33% Hulu, что обеспечит медиагиганту контроль над сервисом. Продавец должен получить от покупателя \$8,61 млрд 1 декабря, но стоимость сделки может измениться. Ее завершение должно состояться к следующему году.
- Netflix (NFLX: +2,1%) сообщает, что число подписок с рекламой с мая утроилось и достигло 15 млн. Соответствующие тарифы компания предоставляет на протяжении года.
- Выручка DoorDash (DASH: +1,3%) за третий квартал превысила прогнозы, рост объема заказов помог сократить убытки.

Мы ожидаем

Предыдущий диапазон	Ожидаемый диапазон	Баланс рисков	Ожидаемая волатильность
4197 – 4245	▲ 4220 – 4280	Положительный	Средняя

В центре внимания сегодня будут данные промышленных заказов (консенсус: +1,9%, предыдущий результат: +1,2%). Если показатель совпадет с прогнозами или превысит их, это будет способствовать росту оптимизма на фоне более сильных данных деловой активности в промышленности от S&P Global, опубликованных неделей ранее, и сохраняющей позитивный импульс экономики в целом. Также выйдет блок данных по рынку труда за третий квартал. В консенсус закладывается рост производительности рабочей силы на 4% (ускорение по сравнению с темпами апреля-июня) при замедлении повышения удельной стоимости труда с 2,2% кварталом ранее до 0,95%. Реализация этих прогнозов позволит говорить о смягчении условий на рынке труда.

Баланс рисков считаем позитивным. Заседание FOMC и комментарии Джерома Пауэлла соответствовали ожиданиям. Существенное влияние на торги окажет публикация квартальных отчетов крупнейших компаний, в том числе индексного гиганта Apple. Ориентир для S&P 500 на предстоящую сессию: диапазон 4220–4280 пунктов.

В поле зрения

Сегодня на постмаркете квартальную отчетность представит Apple (AAPL: +1,87%), доля которой в индексе широкого рынка составляет 7%. Консенсус предполагает продолжение снижения выручки, наблюдавшееся на протяжении двух предыдущих кварталов. Ориентир в отношении этого показателя – \$89,3 млрд (-0,9% г/г). С начала года акции AAPL выросли более чем на 30%, но инвесторы ждут возвращения выручки корпорации к позитивной динамике. В фокусе внимания участников торгов будут данные о конкуренции на китайском рынке, глобальных расходах потребителей на продукцию корпорации, а также трансформация Apple в сервисный бизнес.

Индексы					
	Название	Значение	% д	% м	% г
США	DJIA	33,275	0.67%	-0.70%	1.90%
	SP500	4,238	1.05%	-1.17%	9.90%
	Nasdaq	13,061	1.64%	-1.19%	19.93%
	Russell 2000	1,670	0.45%	-6.46%	-9.81%
Европа	EuroStoxx50	4,165	1.75%	-1.99%	12.07%
	FTSE100	7,436	1.27%	-3.49%	2.17%
	CAC40	7,054	1.72%	-2.84%	9.55%
	DAX	15,156	1.56%	-3.01%	11.88%
Азия	NIKKEI	31,950	1.10%	-0.80%	14.17%
	HANG SENG	17,231	0.75%	-3.97%	10.65%
	CSI300	3,554	-0.47%	-3.21%	-1.74%
	ASX	7,095	1.00%	-3.10%	-2.02%

Индексные фьючерсы сегодня						
	Название	Значение	% д	Название	Значение	% д
	S&P500	4,279	0.53%	DJIA	33,471	0.36%
	Nasdaq	14,864	0.81%	Russell 200	1,694	1.04%

Сектора S&P500	
Название сектора	Изм. за 1 день
ИТ	2.08%
Здравоохранение	0.19%
Нециклические потреб товары	-0.06%
Циклические потреб товары	1.43%
Финансы	0.63%
Недвижимость	0.51%
Коммуникации	1.84%
Промышленность	0.33%
Сырье и материалы	0.10%
Энергетика	-0.33%
Коммунальные услуги	1.10%

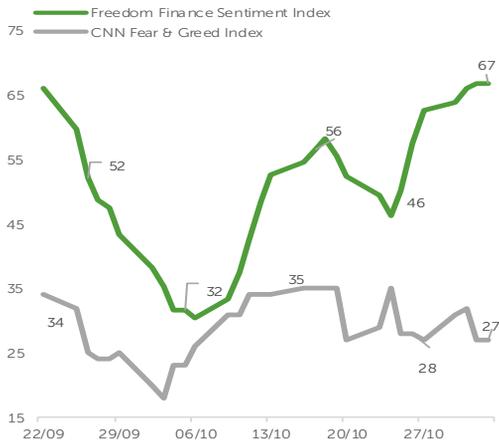
Топ-5 роста и падения S&P500			
Акции	Изм. за 1 день	Тикер	
Generac Holdings Inc.	14.3%	GNRC	
Trane Technologies plc	12.2%	TT	
Assurant, Inc.	11.8%	AIZ	
Garmin Ltd.	10.7%	GRMN	
Advanced Micro Devices, Inc.	9.7%	AMD	
Paycom Software, Inc.	-38.5%	PAYC	
Estee Lauder Companies Inc. Class /	-18.9%	EL	
Match Group, Inc.	-15.3%	MTCH	
Trimble Inc.	-13.1%	TRMB	
V.F. Corporation	-11.1%	VFC	

Товары и валюты				
Название	Значение	% д	% м	% г
Нефть Brent	84.63	-3.18%	-11.21%	-10.59%
Золото	1,978.80	-0.32%	7.07%	20.29%
Серебро	22.67	-2.28%	-1.76%	13.35%
Медь	3.65	0.10%	-2.17%	3.86%
Индекс доллара	106.88	0.21%	0.62%	-4.12%
EUR/USD	1.0537	-0.31%	-0.47%	6.74%
GBP/USD	1.2124	-0.09%	-0.67%	5.78%
USD/JPY	150.98	-0.31%	1.18%	1.93%

Долг и волатильность				
Название	Значение	пп / % 1д	пп / % 1м	пп / % 1г
Дох 10-л UST	4.76	-0.14	0.19	0.71
Дох 2-л UST	4.97	-0.10	-0.07	0.43
VIX	16.87	-7.00%	-3.71%	-34.64%

Факторы			
Название	% д	% м	% г
Momentum	1.55%	-0.10%	-5.31%
Growth	1.56%	0.08%	20.74%
Value	0.48%	-3.09%	-1.95%
Small size	0.44%	-5.35%	-9.19%
Low volatility	0.63%	-0.25%	1.53%
High dividend	0.47%	-2.32%	-5.49%
Quality	1.03%	-0.46%	16.58%

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.
Удельная стоимость труда, III квартал, кв/кв, предварительные данные	0.95%	2.2%
Производительность труда, III квартал, кв/кв, предварительные данные	4,0%	3,5%
Заказы на товары длительного пользования, сентябрь, м/м, финальные данные	4,7%	0,15%
Промышленные заказы, сентябрь, м/м	1,9%	1,2%
Первичные заявки на пособие по безработице	2 10	2 10

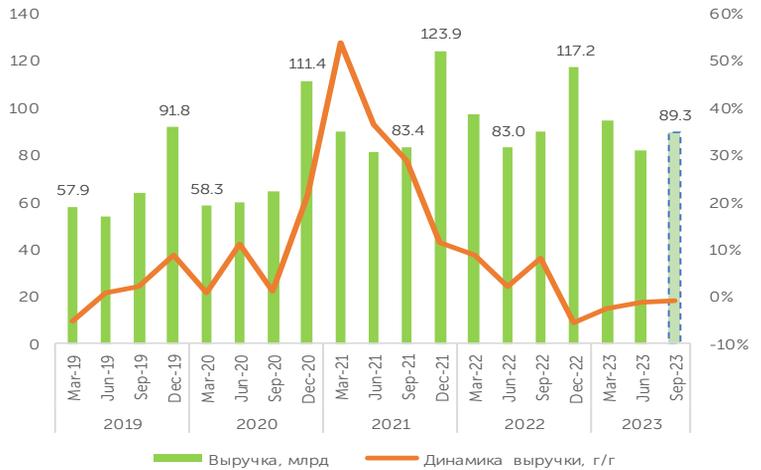
Квартальные отчеты

Тикер	EPS		Выручка		Целевая (12 мес.)	Потенциал	Рекомендация
	Прогноз	Пред.	Прогноз	Пред.			
AAPL	1.44	1.43	89,344	90,146	200.00	15%	Покупать
SYK	2.43	2.12	4,865	4,479	-	-	-
BKNG	69.88	53.02	7,266	6,052	-	-	-
EOG	2.97	3.71	5,478	7,632	126.00	1%	Держать
PXD	5.58	7.48	5,167	6,057	249.00	5%	Держать
MNST	0.40	0.30	1,865	1,624	-	-	-

Дисклеймер: поле «Рекомендация» носит информативный характер и связано с долгосрочным взглядом по акции, и не является рекомендацией к действию перед/после квартального отчета.

График дня

Динамика выручки Apple



Технический анализ

S&P 500 достиг 200-дневной скользящей средней и на сегодняшней сессии будет тестировать этот уровень сопротивления. Ближайшей значимой поддержкой остается отметка 4100 пунктов, ее временный уровень может находиться в районе 4200. В случае пробоя 200-дневной скользящей средней вероятно движение к красной трендовой линии, которая почти совпадает с 50-дневной скользящей средней. Этот сигнал способен значительно улучшить техническую картину для покупателей. RSI преодолел скользящую среднюю, что является сигналом к усилению «бычьего» момента. Однако индикатор пока остается ниже 50 пунктов, что не позволяет прогнозировать уверенный и продолжительный рост.



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	SBOE 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 Growth	фактор импульса, или фактор растущих последние 6-12 месяцев акций. Используется iShares USA Momentum Factor ETF фактор роста. Акции компаний с высокими текущими или ожидаемыми темпами роста выражают 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 Quality	фактор высоких дивидендов. Акции компаний с высокой дивидендной доходностью. Используется Vanguard High Dvd Yield ETF 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 «бычья» (сигнал к покупке) и «медвежья» (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,
внп. 2 (Talan Towers Offices).

Аналитика и обучение

Игорь Ключнев
capitalmarkets@ffin.kz

Вадим Меркулов
vadim.merkulov@ffin.kz

Связи с общественностью

Наталья Харлашина
prglobal@ffin.kz

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 дает гарантии надежности возможных инвестиций и стабильности размеров возможных доходов.