

В ФОКУСЕ ОТЧЕТНОСТЬ APPLE

Индексы					
	Название	Значение	%1д	%1м	%1г
США	DJIA	33,839	1.70%	1.21%	5.26%
	SP500	4,318	1.89%	0.69%	14.84%
	Nasdaq	13,294	1.78%	-0.10%	26.31%
	Russell 2000	1,714	2.67%	-2.43%	-4.19%
Европа	EuroStoxx50	4,172	0.06%	0.77%	15.12%
	FTSE100	7,708	3.50%	-0.85%	4.23%
	CAC40	7,059	-0.01%	-0.11%	12.49%
	DAX	15,177	0.22%	-0.68%	14.23%
Азия	NIKKEI	26,446	0.96%	0.60%	15.50%
	HANG SENG	17,664	2.52%	-3.25%	8.87%
	CSI300	3,584	0.84%	-3.67%	-3.36%
	ASX	7,175	1.13%	-1.94%	-1.15%

Индексные фьючерсы сегодня						
	Название	Значение	%1д	Название	Значение	%1д
	S&P500	4,328	-0.17%	DJIA	33,912	-0.01%
	Nasdaq	14,946	-0.35%	Russell 2000	1,724	0.17%

Сектора S&P500	
Название сектора	Изм. за 1 день
ИТ	1.71%
Здравоохранение	1.57%
Нециклические потреб товары	1.26%
Циклические потреб товары	2.40%
Финансы	2.40%
Недвижимость	3.09%
Коммуникации	0.91%
Промышленность	2.05%
Сырье и материалы	1.92%
Энергетика	3.11%
Коммунальные услуги	1.89%

Топ-5 роста и падения S&P500		
Акции	Изм. за 1 день	Тикер
V.F. Corporation	13.1%	VFC
Teleflex Incorporated	11.6%	TFX
Paramount Global Class B	10.4%	PARA
Wamer Bros. Discovery, Inc. Series A	9.9%	WBD
Quanta Services, Inc.	9.7%	PWR
BorgWarner Inc.	-13.1%	BWA
Artiv PLC	-10.3%	APTV
DENTSPLY SIRONA, Inc.	-7.5%	XRAY
Moderna, Inc.	-6.5%	MRNA
Everest Group, Ltd.	-5.1%	EG

Товары и валюты				
Название	Значение	%1д	%1м	%1г
Нефть Brent	86.85	2.62%	-4.26%	-9.68%
Золото	1,985.60	0.34%	8.50%	20.65%
Серебро	23.04	1.61%	6.54%	16.46%
Медь	3.67	0.60%	0.96%	4.61%
Индекс доллара	106.12	-0.71%	-0.73%	-4.69%
EUR/USD	1.0619	0.77%	1.16%	7.56%
GBP/USD	1.2174	0.41%	0.43%	6.20%
USD/JPY	150.48	-0.33%	0.42%	2.27%

Долг и волатильность				
Название	Значение	пп / %, 1д	пп / %, 1м	пп / %, 1г
Дох 10-л UST	4.67	-0.09	-0.01	0.62
Дох 2-л UST	4.98	0.01	-0.12	0.43
VIX	15.66	-7.17%	-11.07%	-39.44%

Факторы			
Название	%1д	%1м	%1г
Momentum	1.84%	1.70%	-1.90%
Growth	1.82%	1.03%	27.01%
Value	2.00%	-0.03%	1.96%
Small size	2.67%	-1.40%	-3.52%
Low volatility	1.36%	1.77%	5.02%
High dividend	2.04%	0.88%	-2.10%
Quality	2.03%	1.31%	22.36%

Данные на 12:50 МСК

Рынок накануне

Торги 2 ноября на американских фондовых площадках стартовали выше уровня предыдущего закрытия. Рост продемонстрировали все основные индексы, а компании малой капитализации двинулись вверх быстрее широкого рынка. Позитивной динамике способствовали снижение доходности трежерис, закрытие коротких позиций, а также публикация ряда впечатляющих квартальных отчетов, которые поддержали «бычьи» настроения в целом.

Снижение доходности облигаций усилило интерес к риску, поскольку решения ФРС являются ключевым фактором стабилизации ставок. Доходность 10-летних казначейских облигаций снизилась более чем на 20 б.п. за две сессии после заседания ФОМС. Это оказывает положительное воздействие на акции. Чувствительные к уровням ставок сектора, такие как REIT и IT, демонстрируют опережающий рост.

Число первичных заявок на пособие по безработице за неделю, закончившуюся 28 октября, составило 217 тыс. при консенсусе 210 тыс., предыдущие данные были пересмотрены с 210 тыс. до 212 тыс. Однако в центре внимания общее количество обращений за пособием, которое на неделе к 21 октября составило 1,818 млн, превысив средние прогнозы на уровне 1,810 млн и уточненный результат предыдущей недели 1,783 млн (первоначальное значение: 1,790 млн.).

Дополнительными аргументами в пользу снижения долгосрочных процентных ставок стали негативная динамика индекса PMI в производственном секторе еврозоны и решение Банка Англии оставить ключевую ставку на уровне 5,25%. Предварительные данные производительности труда за третий квартал зафиксировали ее повышение на максимальные за последние три года 4,7% (консенсус: +4%). S&P 500 и Dow Jones завершили сессию вблизи пиковых значений. Важным событием для рынка станет выходящий сегодня отчет о состоянии рынка труда США за октябрь.

Новости компаний

- Amazon (AMZN: +0,8%) сообщила о планах запуска опции покупки с отложенной оплатой (buy now, pay later) для малого бизнеса. Однако FTC уличила компанию в использовании незаконных стратегий ценообразования.
- Продажи автомобилей Ford (F: +0,8%) в США за октябрь, в том числе и моделей популярной серии F, упали.
- CopocoPhillips (COP: +3,5%) отчиталась за третий квартал лучше консенсуса Уолл-стрит по прибыли и повысила базовую часть квартального дивиденда на 14%.

Мы ожидаем

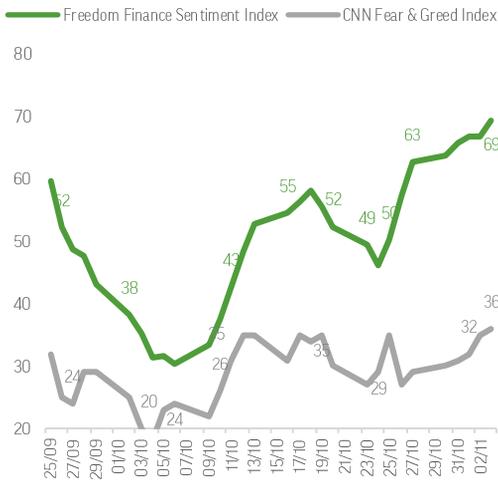
Предыдущий диапазон	Ожидаемый диапазон	Баланс рисков	Ожидаемая волатильность
4270 - 4320	4280 - 4350	Умеренный	Средняя

Прибыль Apple (AAPL) за третий квартал превзошла ожидания Уолл-стрит. Продажи корпорации снизились на 1%, а чистая прибыль выросла на 11%, однако более существенным компонентом увеличения выручки стали продажи iPhone, которые повысились на 2,8%, что позволило компенсировать значительное падение объемов реализации Mac и iPad. В то же время гайденс Apple на четвертый квартал оказался более осторожным, чем консенсус аналитиков, ввиду слабого спроса на iPad, умные часы, наушники и другие носимые устройства в общем и в Китае в частности. На этом фоне котировки AAPL на постмаркете опустились примерно на 3%.

Прогнозы в отношении количества новых рабочих мест вне сельского хозяйства за октябрь предполагают значение 180 тыс. после 336 тыс. в сентябре. Это отражает ожидания снижения базового показателя роста занятости. Также рынок ориентируется на небольшое повышение среднего почасового заработка без изменения уровня безработицы. Отчет Минтруда США может стать аргументом для ФРС для отказа от дальнейшего повышения процентных ставок. Рост числа рабочих мест в производственном секторе США, согласно консенсусу, в октябре мог замедлиться до 10 тыс. с 17 тыс. в сентябре, что обусловлено забастовками участников профсоюза United Auto Workers. На этом фоне понизилась заработная плата в секторе.

Участники торгов продолжают детально анализировать отчет по рынку труда на предмет потенциальных последствий для монетарной политики. В то же время ФРС по итогам ноябрьского заседания уже пересмотрела ориентиры в отношении очередного повышения ставок. Тем не менее рынки пока по-прежнему оценивают вероятность ее подъема в декабре примерно в 20%.

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

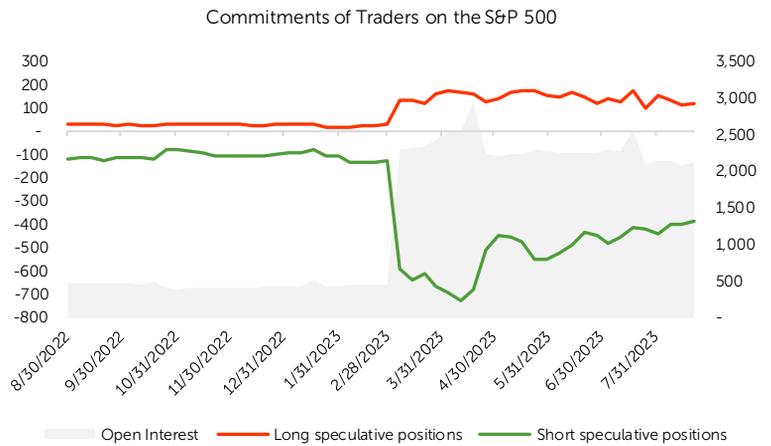
Название показателя	Прогноз	Пред.
Non-farm payrolls	180K	336K
Unemployment rate	3.80%	3.80%
Hourly earnings sa	0.30%	0.20%

Квартальные отчеты

Тикер	EPS		Выручка		Целевая (12 мес.)	Потенциал	Рекомендация
	Прогноз	Пред.	Прогноз	Пред.			
D	0.76	1.11	4,384	4,692	-	-	-
SRE	1.01	0.99	3,680	3,844	-	-	-
CAH	1.40	1.12	54,848	49,603	-	-	-
MCHP	1.22	1.56	1,935	2,073	-	-	-
PLTR	0.08	0.04	602	509	-	-	-

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 уверенно пробил уровень 200-дневной скользящей средней и устремился к 50-дневной, которая совпадает с красной трендовой линией, выступающей сопротивлением для бенчмарка. Технический сценарий углубления коррекции можно считать нереализованным на краткосрочном горизонте. Ближайшей поддержкой выступает 200-дневная скользящая средняя. RSI поднялся выше 50 пунктов, подтвердив «бычий» сигнал. Указанием к направлению дальнейшего движения индекса широкого рынка может стать пробой одной из сходящихся скользящих средних - 50- или 200-дневной.

S&P 500 Index, 1D, TVC O4268.26 H4319.72 L4268.26 C4317.79 +79.92 (+1.89%)
Triple MA (20, 50, 200) 4272.13 4348.00 4245.31



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 потребительские товары	товары повседневного спроса (staples). Примеры компаний сектора – Walmart, Procter & Gamble, Coca-Cola, Philip Morris
Циклические потребительские товары	товары длительного пользования (discretionary), одежда, услуги. Примеры компаний сектора – Amazon, McDonald's, Nike, Starbucks
VIX	S&P500 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 импульса, 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 dividend Quality	фактор высоких дивидендов. Акции компаний с высокой дивидендной доходностью. Используется Vanguard High Divd Yield ETF
RSI	индикатор сходимости/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.
MACD	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 действию. 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» оказывает брокерские (агентские) услуги на рынке ценных бумаг на территории Международного финансового центра «Астана» (МФЦА) в Республике Казахстан. При соблюдении требований, условий, ограничений и/или указаний действующего законодательства МФЦА, Компания уполномочена осуществлять следующие регулируемые виды деятельности согласно лицензии No. AFSA-A-LA-2020-0019: сделки с инвестициями в качестве принципала, сделки с инвестициями в качестве агента, управление инвестициями, предоставление консультаций по инвестициям и организация сделок с инвестициями. Владение ценными бумагами и прочими финансовыми инструментами всегда сопряжено с рисками: стоимость ценных бумаг и прочих 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.

Размещенные в данной презентации материалы носят справочно-информационный характер и адресованы клиентам Freedom Finance. Данные сведения не являются индивидуальной инвестиционной рекомендацией или предложением инвестировать в акции упомянутых компаний. Перечисленные в представленных материалах финансовые инструменты либо операции могут не соответствовать вашему инвестиционному профилю и инвестиционным целям (ожиданиям). Информация, содержащаяся в данном обзоре, не учитывает ваши личные инвестиционные цели, финансовые условия или нужды. Определение соответствия финансового инструмента либо операции инвестиционным целям, инвестиционному горизонту и уровню допустимого риска является индивидуальной задачей. Freedom Finance не несет ответственности за возможные убытки инвестора в случае совершения им каких-либо торговых операций с упомянутыми в материале финансовыми инструментами и не рекомендует использовать представленные в нем сведения в качестве единственного источника информации при принятии инвестиционного решения.