

В ФОКУСЕ ВНИМАНИЯ ВЫСТУПЛЕНИЯ ПРЕДСТАВИТЕЛЕЙ ФРС

| Индексы | | | | | |
|---------|--------------|----------|--------|--------|--------|
| | Название | Значение | %1 д | %1 м | %1 г |
| США | DJIA | 34,096 | 0.10% | 2.06% | 5.22% |
| | SP500 | 4,366 | 0.18% | 1.33% | 15.79% |
| | Nasdaq | 13,519 | 0.30% | 0.65% | 29.05% |
| | Russell 2000 | 1,738 | -1.29% | -0.44% | -3.44% |
| Европа | EuroStoxx50 | 4,146 | -0.31% | 0.34% | 12.75% |
| | FTSE100 | 7,410 | -0.10% | -1.03% | 1.13% |
| | CAC40 | 6,983 | -0.43% | -0.66% | 9.31% |
| | DAX | 15,095 | -0.29% | -0.62% | 12.45% |
| Азия | NIKKEI | 32,272 | -1.34% | 5.53% | 20.25% |
| | HANG SENG | 17,670 | -1.65% | 2.75% | 11.17% |
| | CSI300 | 3,620 | -0.35% | -1.54% | -3.57% |
| | ASX | 7,177 | -0.22% | 0.69% | 1.45% |

| Индексные фьючерсы сегодня | | | | | | |
|----------------------------|----------|----------|--------|-------------|----------|--------|
| | Название | Значение | %1 д | Название | Значение | %1 д |
| | S&P500 | 4,373 | -0.26% | DJIA | 34,074 | -0.26% |
| | Nasdaq | 15,199 | -0.22% | Russell2000 | 1,742 | -0.23% |

| Сектора S&P500 | |
|-----------------------------|----------------|
| Название сектора | Изм. за 1 день |
| ИТ | 0.78% |
| Здравоохранение | 0.66% |
| Нециклические потреб товары | 0.17% |
| Циклические потреб товары | 0.18% |
| Финансы | -0.39% |
| Недвижимость | -1.41% |
| Коммуникации | 0.16% |
| Промышленность | -0.26% |
| Сырье и материалы | -0.51% |
| Энергетика | -1.19% |
| Коммунальные услуги | -0.28% |

| Топ-5 роста и падения S&P500 | | | |
|-------------------------------------|----------------|-------|--|
| Акции | Изм. за 1 день | Тикер | |
| Constellation Energy Corporation | 6.5% | CEG | |
| Eli Lilly and Company | 4.8% | LLY | |
| Dominion Energy Inc | 4.5% | D | |
| Booking Holdings Inc. | 3.9% | BKNG | |
| Centene Corporation | 3.6% | CNC | |
| Paramount Global Class B | -7.8% | PARA | |
| Moderna, Inc. | -7.0% | MRNA | |
| Albemarle Corporation | -6.7% | ALB | |
| Norwegian Cruise Line Holdings Ltd. | -5.1% | NCLH | |
| SolarEdge Technologies, Inc. | -5.1% | SEDG | |

| Товары и валюты | | | | |
|-----------------|----------|--------|--------|---------|
| Название | Значение | %1 д | %1 м | %1 г |
| Нефть Brent | 85.18 | 0.34% | 0.71% | -13.58% |
| Золото | 1,981.60 | -0.50% | 8.27% | 18.48% |
| Серебро | 23.21 | 2.52% | 9.92% | 16.25% |
| Медь | 3.71 | 0.95% | 2.35% | -0.13% |
| Индекс доллара | 105.22 | 0.18% | -0.78% | -5.11% |
| EUR/USD | 1.0745 | 0.10% | 1.95% | 8.58% |
| GBP/USD | 1.2392 | 0.15% | 1.66% | 9.85% |
| USD/JPY | 149.74 | 0.25% | 0.24% | 1.69% |

| Долг и волатильность | | | | |
|----------------------|----------|-------------|-------------|-------------|
| Название | Значение | пп / %, 1 д | пп / %, 1 м | пп / %, 1 г |
| Дох 10-л UST | 4.65 | 0.13 | -0.14 | 0.49 |
| Дох 2-л UST | 4.93 | 0.06 | -0.15 | 0.25 |
| VIX | 14.89 | -0.13% | -14.67% | -39.35% |

| Факторы | | | |
|----------------|--------|-------|--------|
| Название | %1 д | %1 м | %1 г |
| Momentum | 0.52% | 2.84% | -0.88% |
| Growth | 0.58% | 1.38% | 29.80% |
| Value | -0.48% | 1.02% | 1.57% |
| Small size | -1.01% | 1.22% | -2.78% |
| Low volatility | 0.16% | 2.21% | 5.82% |
| High dividend | -0.35% | 2.12% | -2.97% |
| Quality | 0.35% | 1.55% | 22.99% |

Данные на 13:25

Рынок накануне

Торги 6 ноября на американских фондовых площадках прошли спокойно и завершились в плюсе. NASDAQ вырос на 0,3%, закрыв в плюсе седьмую сессию подряд впервые с января. S&P 500 прибавил 0,18%, Dow Jones поднялся на 0,1%. Эта динамика объясняется тем, что рынок продолжает отыгрывать покупками вышедший 3 ноября октябрьский отчет по рынку труда, зафиксировавший его охлаждение.

Котировки нефти WTI скорректировались на 0,4%, до \$80,49. Эффект от сокращения предложения со стороны Саудовской Аравии и России не перевесил неопределенность относительно будущего спроса при замедлении экономики. Геополитическая напряженность также больше не выступает фактором поддержки цен.

Доходность 10-летних трежерис повысилась на 0,13 п.п., до 4,65%, на фоне масштабных продаж корпоративного долга и в преддверии серии аукционов, начинающихся во вторник.

Выступления представителей ФРС не повлияли на настроения биржевых игроков. Комментарий президента ФРБ Миннеаполиса Нила Кашкари о предстоящей большой работе по контролю инфляции был воспринят как намек на дальнейший подъем процентных ставок. Управляющая ФРС Лиза Кук высказала предположение, что текущие параметры ДКП достаточно эффективны, чтобы вернуть инфляцию к целевому показателю ФРС 2%. Ежеквартальный опрос старших кредитных специалистов (SLOOS) ожидаемо зафиксировал ужесточение требований к заемщикам и ослабление спроса на кредиты.

Новости компаний

- Hilton Grand Vacations (HGV: -8,05%) приобретет Bluegreen Vacations Holding (BVH: 106,78%) по \$75 за акцию, или за \$1,5 млрд, включая чистый долг. Ожидается, что сделка будет закрыта в первом квартале 2024 года.
- Celldex Therapeutics (CLDX: 12,97%) объявила о положительных результатах второго этапа клинического исследования своего препарата от крапивницы barzolvolimab.
- Ryanair (RYAAY: 4,3%) выплатит в виде дивиденда 400 млн евро и передаст акционерам около 25% годовой прибыли, которая, по прогнозам авиаперевозчика, составит от 1,85 до 2,05 млрд евро.
- Dish Network (DISH: -37,43%) отчиталась за третий квартал прибылью значительно ниже ожиданий рынка и сообщила о резком сокращении клиентской базы.
- WeWork (WE: -24,73%) подала заявление о банкротстве. Размер долга компании приблизился к \$19 млрд. Компания заключила соглашение о реструктуризации с кредиторами и начала оптимизацию портфеля арендаторов офисных помещений.
- Tyson Foods (TSN: -1,02%), крупнейший производитель мяса в США, отзывает почти 30 тыс. фунтов куриных наггетсов, предназначенных для детей, из-за возможного попадания в них металлических загрязнений.

Мы ожидаем

| Предыдущий диапазон | Ожидаемый диапазон | Баланс рисков | Ожидаемая волатильность |
|---------------------|--------------------|---------------|-------------------------|
| 4347 – 4372 | 4340 – 4400 | Нейтральный | Средняя |

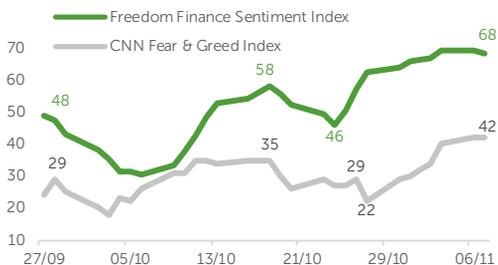
Полагаем, что в ходе предстоящей сессии волатильность на американских фондовых площадках будет умеренной. Баланс рисков представляется нейтральным. Ориентир для S&P 500 на предстоящую сессию: 4340–4400 пунктов. На этой неделе биржевые игроки рассчитывают на дальнейшие разъяснения планов ФРС от Джерома Пауэлла, а также голосующих представителей руководства регулятора: глав ФРБ Нью-Йорка Джона Уильямса, Далласа Лори Логан. Сегодня также будут опубликованы ежемесячные данные по торговому балансу США. Консенсус предполагает рост дефицита торгового баланса США на 2,5% м/м, до \$59,8 млрд.

Таможенное агентство Китая сообщило, что в октябре экспорт из страны в долларовом выражении упал на 6,4% г/г. Это оказалось на 3,3% ниже, чем предполагал консенсус. Этот отчет может негативно повлиять на настроения инвесторов, которые ожидали восстановления цепочек поставок.

В поле зрения

- Реорганизация Citigroup (C), которая внутри компании называется «Проект Бора-Бора», может привести к оптимизации штата минимум на 10% в нескольких направлениях бизнеса.
- OpenAI анонсировала чат-бот GPT-4 Turbo, который генерирует ответы на основе данных, актуальных на апрель 2023 года. Функционал чат-бота был значительно улучшен, добавлены новые варианты монетизации.
- Ventur Biosciences (VTYX) приостановила разработку лекарства от псориаза.

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. |
|-------------------------------------|---------|-------|
| Сальдо торгового баланса США (сент) | -59.8 | -58.3 |

Квартальные отчеты

| Тикер | EPS | | Выручка | | Целевая (12 мес.) | Потенциал | Рекомендация |
|-------|---------|-------|---------|-------|-------------------|-----------|--------------|
| | Прогноз | Пред. | Прогноз | Пред. | | | |
| EXPD | 1.28 | 2.54 | 2,290 | 4,362 | 109 | -2% | Держать |
| MOS | 0.75 | 3.22 | 3,228 | 5,349 | 52 | 60% | Держать |

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 завершил спокойную сессию между 50-дневной скользящей средней и 4400 пунктами. Значимых технических изменений не произошло. Индикатор RSI еще оставляет пространство для роста индекса, но мы полагаем, что на отметке 4400 пунктов он встретит сильное сопротивление, поэтому может провести ближайшие несколько сессий в режиме коррекции или консолидации. Ближайшая поддержка находится на уровне 4270 пунктов, где пролегает 20-дневная скользящая средняя. Возврат к этой области может стать благоприятной возможностью для покупок.



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 |
| Russet 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 потребтовары | товары повседневного спроса (staples). Примеры компаний сектора – Walmart, Procter & Gamble, Coca-Cola, Philip Morris |
| Циклические потребтовары | 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 одному 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 divd | фактор высоких дивидендов. Акции компаний с высокой дивидендной доходностью. Используется Vanguard High Divd 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 «кустали» 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,
внп. 2 (Talan Towers Offices).

Аналитика и обучение

Игорь Ключнев
capitalmarkets@ffin.kz

Вадим Меркулов
vadim.merkulov@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.