

ЗАМЕДЛЕНИЕ ИНФЛЯЦИИ ДАЕТ СТАРТ РОЖДЕСТВЕНСКОМУ РАЛЛИ

Индексы					
	Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
США	DJIA	33 715	3,70%	15,45%	-6,55%
	SP500	3 956	5,54%	9,52%	-14,86%
	Nasdaq	11 114	7,35%	5,43%	-28,86%
	Russell 2000	1 868	6,11%	10,40%	-21,83%
Европа	EuroStoxx50	3 847	0,00%	14,59%	-11,55%
	FTSE100	7 488	1,53%	5,98%	0,48%
	CAC40	6 557	0,00%	12,26%	-6,93%
	DAX	14 146	0,00%	15,26%	-11,96%
Азия	NIKKEI	28 479	3,76%	1,22%	-5,71%
	HANG SENG	17 298	7,60%	-6,60%	-35,67%
	CSI300	3 788	2,79%	-0,95%	-23,55%
	ASX	7 350	2,86%	3,98%	-7,65%

Данные на 13:45 МСК

Сектора S&P500		
Название сектора	Изм. за 1 день	
ИТ		8,33%
Здравоохранение		2,59%
Нециклические потреб товары		2,46%
Циклические потреб товары		7,70%
Финансы		5,14%
Недвижимость		7,75%
Коммуникации		6,32%
Промышленность		4,23%
Сырье и материалы		5,55%
Энергетика		2,22%
Коммунальные услуги		4,76%

Топ-5 роста и падения S&P500			
Акции	Изм. за 1 день		Тикер
Invesco Ltd.	17,9%		IVZ
Caesars Entertainment Inc	17,8%		CZR
T. Rowe Price Group	16,4%		TROW
Etsy, Inc.	16,1%		ETSY
Mohawk Industries, Inc.	14,7%		MHK
McKesson Corporation		-4,1%	MCK
Cardinal Health, Inc.		-2,8%	CAN
Altria Group Inc		-2,2%	MO
AmerisourceBergen Corporation		-2,0%	ABC
Hershey Company		-1,9%	HSY

Товары и валюты					
Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г	
Нефть Brent	93,67	1,10%	-2,62%	13,35%	
Золото	1 750,30	2,35%	4,98%	-5,27%	
Серебро	21,09	-1,08%	6,38%	-12,76%	
Медь	3,80	1,46%	9,92%	-12,29%	
Индекс доллара	108,21	-2,12%	-4,36%	14,08%	
EUR/USD	1,0182	1,53%	4,94%	-11,61%	
GBP/USD	1,1679	2,64%	5,71%	-13,32%	
USD/JPY	141,59	-3,21%	-2,85%	24,30%	

Долг и волатильность					
Название	Значение	пп / % 1 д	пп / % 1 м	пп / % 1 г	
Дох 10-л UST	3,84	-0,31	-0,05	2,28	
Дох 2-л UST	4,31	-0,33	0,00	3,82	
VIX	23,53	-9,81%	-27,49%	25,63%	

Рынок накануне

Сессию 10 ноября американские фондовые площадки завершили уверенным ростом. S&P 500 поднялся 5,54%, достигнув 3956 пунктов, Nasdaq взлетел на 7,35%, Dow Jones прибавил 3,70%. Все входящие в индекс широкого рынка сектора закрылись в плюсе. Абсолютным лидером стала ИТ-индустрия (+8,3%).

График S&P500



Фьючерс S&P500 3 988 0,68%

График NASDAQ



Фьючерс NASDAQ 11 729 0,83%

Новости компаний

- Rivian (RIVN: +17,4%) отчиталась за третий квартал уверенным ростом прибыли при скромной динамике выручки. Производственный план на 2022 год оставлен без изменений, хотя осенью заводы компании пять дней простаивали из-за нехватки комплектующих. Автоконцерн расширяет производство и фиксирует увеличение объема заказов.
- Выручка и прибыль NIO Inc (NIO: +11,8%) за третий квартал не оправдала ожиданий. В то же время увеличение объемов поставок доказывает, что компании удалось решить логистические проблемы. Тем не менее рост затрат на аккумуляторы для электромобилей оказал давление на валовую прибыль автопроизводителя.

Мы ожидаем

Активный рост на американских фондовых площадках вызвали октябрьские данные инфляции, которая замедлилась значительно существеннее, чем предполагал консенсус. Общий индекс потребительских цен (ИПЦ) в октябре вырос на 0,4% м/м при прогнозе +0,7%, а базовый (без учета цен продукты питания и энергоносители) поднялся на 0,3% м/м при общерыночных ожиданиях на уровне +0,6%. В результате в годовом сравнении ИПЦ увеличился на 7,7% после 8,2% в сентябре и при консенсусе на уровне 8%, а базовый показатель прибавил 6,3% после 6,6% месяцем ранее.

Октябрьская статистика может сигнализировать о достижении инфляцией пика. В этом случае у ФРС появятся основания для более умеренного ужесточения монетарной политики. CME Group уже переоценила вероятность повышения ставки в декабре на 50 б.п. с 57% накануне до 81%.

После выхода статистики инфляции индекс доллара США опустился на 2,5%, до 107,74. Доходность 10-летних облигаций снизилась сразу на 31 б.п., до 3,84%, а доходность «двухлеток» упала на 33 б.п., до 4,31%.

Все эти факторы вкупе с итогами промежуточных выборов, по результатам которых республиканцам удалось усилить свои позиции, будут способствовать старту рождественского ралли. Среди его лидеров, скорее всего, будут ретейлеры и ИТ-компании. Дополнительный позитивный драйвер рынок получит от сезона предпраздничных распродаж, который стартует 11 ноября и продлится вплоть до Нового года. Ближайшей значимой целью для S&P 500 выглядит отметка 4300 пунктов.

- Торги 11 ноября на площадках Юго-Восточной Азии завершились в зеленой зоне. Китайский CSI 300 прибавил 2,8%, гонконгский Hang Seng взлетел на 7,6%, японский Nikkei поднялся на 3,8%.
- Фьючерс на нефть марки Brent котируется по \$94 за баррель. Золото торгуется по \$1750 за тройскую унцию.

По нашему мнению, предстоящую сессию S&P 500 проведет в диапазоне 3950-4020 пунктов.

Макроэкономика

Сегодня публикаций значимой макростатистики не запланировано.

Индекс настроений

58

Индекс настроений от Freedom Finance подскочил на 7 пунктов, до 58.

Технический анализ

Основные индексы американского фондового рынка накануне закрылись на максимумах дня или вблизи них. Причинами этого стали высокая активность покупателей и массовое закрытие коротких позиций. Nasdaq на следующей неделе, вероятно, продолжит движение в сторону 200-дневной скользящей средней, а S&P 500 попытается пробить вверх уровень 4000 пунктов, от которого начнется движение к цели 4300.

FFin_Analytics published on TradingView.com, Nov 11, 2022 09:25 UTC



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 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	S&P 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. фактор импульса, или фактор растущих последние 6-12 месяцев акций. Используется iShares USA Momentum Factor ETF
Momentum 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 разворота 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 цена 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 наоборот: 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. Нур-Султан, район Есиль, улица Достык, здание 16,
внп. 2 (Talan Towers Offices).

ПН-ПТ **09:00-21:00** (по времени г. Нур-Султан)

+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-ALA-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.