

МАКРОДАННЫЕ НЕ ПОСЫЛАЮТ ЧЕТКИХ ОРИЕНТИРОВ

| Индексы | | | | | |
|---------|--------------|----------|--------|--------|---------|
| | Название | Значение | %1 д | %1 м | %1 г |
| США | DJIA | 34194 | 0,28% | 10,01% | -4,52% |
| | SP500 | 4027 | 0,59% | 7,31% | -14,14% |
| | Nasdaq | 11285 | 0,99% | 3,92% | -28,46% |
| | Russell 2000 | 1864 | 0,17% | 6,96% | -19,95% |
| Европа | EuroStoxx50 | 3962 | 0,00% | 12,31% | -7,35% |
| | FTSE100 | 7488 | 0,29% | 6,45% | 2,47% |
| | CAC40 | 6707 | 0,00% | 9,39% | -4,76% |
| | DAX | 14540 | 0,00% | 12,44% | -8,43% |
| Азия | NIKKEI | 28479 | 0,34% | 5,22% | -3,14% |
| | HANG SENG | 17577 | -0,47% | 16,34% | -28,46% |
| | CSI300 | 3776 | 0,50% | 3,40% | -23,59% |
| | ASX | 7448 | 0,21% | 6,50% | -3,80% |

Данные на 13:45 МСК

| Сектора S&P500 | | |
|-----------------------------|----------------|--|
| Название сектора | Изм. за 1 день | |
| ИТ | 0,87% | |
| Здравоохранение | 0,34% | |
| Нециклические потреб товары | 0,33% | |
| Циклические потреб товары | 1,33% | |
| Финансы | 0,37% | |
| Недвижимость | 0,15% | |
| Коммуникации | 1,22% | |
| Промышленность | 0,39% | |
| Сырье и материалы | 0,41% | |
| Энергетика | -1,16% | |
| Коммунальные услуги | 1,04% | |

| Топ-5 роста и падения S&P500 | | | |
|---------------------------------------|----------------|-------|--|
| Акции | Изм. за 1 день | Тикер | |
| Tesla Inc | 7,8% | TSLA | |
| Deere & Company | 5,0% | DE | |
| Warner Bros. Discovery, Inc. Series A | 5,0% | WBD | |
| Domino's Pizza, Inc. | 4,2% | DPZ | |
| Teleflex Incorporated | 4,0% | TFX | |
| Autodesk, Inc. | -5,7% | ADSK | |
| Schlumberger NV | -4,1% | SLB | |
| CF Industries Holdings, Inc. | -3,1% | CF | |
| Raymond James Financial, Inc. | -2,6% | RJF | |
| ConocoPhillips | -2,5% | COP | |

| Товары и валюты | | | | |
|-----------------|----------|--------|--------|---------|
| Название | Значение | %1 д | %1 м | %1 г |
| Нефть Brent | 85,41 | -3,34% | -8,65% | 3,77% |
| Золото | 1744,90 | 0,38% | 5,69% | -2,16% |
| Серебро | 21,27 | -0,02% | 15,66% | -10,71% |
| Медь | 3,62 | 0,08% | 2,68% | -18,22% |
| Индекс доллара | 106,08 | -1,07% | -5,30% | 9,93% |
| EUR/USD | 1,0410 | 0,34% | 5,31% | -7,03% |
| GBP/USD | 1,2140 | 0,62% | 7,30% | -8,93% |
| USD/JPY | 138,38 | -0,98% | -6,98% | 19,86% |

| Долг и волатильность | | | | |
|----------------------|----------|------------|------------|------------|
| Название | Значение | пп /%, 1 д | пп /%, 1 м | пп /%, 1 г |
| Дох 10-л UST | 3,70 | -0,05 | -0,51 | 2,04 |
| Дох 2-л UST | 4,47 | -0,05 | -0,04 | 3,86 |
| VIX | 20,35 | -4,42% | -31,46% | 5,01% |

Рынок накануне

Сессию 23 ноября американские фондовые площадки завершили в зеленом секторе. S&P 500 вырос на 0,59%, до 4027 пунктов, Nasdaq прибавил 0,99%, Dow Jones – 0,28%. Десять из 11 секторов, входящих в индекс широкого рынка, закрылись в плюсе. Лучшее остальных выглядел сектор циклических потребительских товаров (+8,3%).

График S&P500



Фьючерс S&P500 4 045 0,30%

График NASDAQ



Фьючерс NASDAQ 11 914 0,43%

Новости компаний

- Tesla Inc (TSLA: +7,82%) отзывает более 80 тыс. автомобилей, произведенных еще в 2013 году, из-за проблем с программным обеспечением и ремнями безопасности. Женщины, обвинявшие Джеффри Эпштейна в сексуальном насилии, подали иски против • Deutsche Bank AG (DB: +1,62%) и JPMorgan Chase & Co (JPM: +1,07%), утверждая, что банки получали финансовую выгоду от предполагаемой торговли покойного финансиста секс-услугами.
- Производство смартфонов Apple Inc (AAPL: +0,89%) на заводе Foxconn в Чжэнчжоу может сократиться как минимум на 30% из-за протестов рабочих.

Мы ожидаем

На уходящей неделе был опубликован большой объем макростатистики. Ее данные, с одной стороны, свидетельствуют о высокой потребительской активности, а с другой – сигнализируют о росте безработицы и неблагоприятном состоянии в производственном секторе.

Объем заказов на товары длительного пользования за октябрь увеличился на 1,0% м/м, хотя консенсус предполагал их повышение на 0,4%, так же как в сентябре. Неожиданное и значительное ускорение роста этого показателя – позитивный фактор для прогнозов динамики ВВП в четвертом квартале. Объем заказов без учета транспорта вырос на 0,5% м/м, опередив консенсус на 0,1% и пересмотренное с 0,5% до 0,9% сокращение показателя в сентябре.

Индексы PMI от Markit снижаются, притом, что ожидания в отношении потребительской инфляции в перспективе 12 месяцев уменьшаются. Индекс PMI в сфере услуг от Markit за ноябрь упал с 47,8 до 46,1 пункта, тот же индекс для обрабатывающей промышленности из-за ослабления спроса и сокращения объема новых заказов опустился до 30-месячного минимума с 50,4 пункта до 47,6. Объем новых заказов сократился максимальными с мая 2020 года темпами, а отпускные цены показали наименьший почти за два года рост, о чем свидетельствует замедляющаяся инфляция производственных цен.

Число первичных заявок на пособие по безработице за прошедшую неделю выросло на 17 тыс., до максимальных с августа 240 тыс., при консенсусе 225 тыс. Таким образом, на рынке труда появляются признаки ослабления, но они недостаточно выражены, чтобы сделать вывод об устойчивой тенденции к ухудшению ситуации.

- Торги 25 ноября на площадках Юго-Восточной Азии завершились разнонаправленно. Китайский CSI 300 прибавил 0,5%, гонконгский Hang Seng снизился на те же 0,5%, а японский Nikkei вырос на 0,3%.
- Фьючерс на нефть марки Brent котируется по \$85 за баррель. Золото торгуется по \$1746 за тройскую унцию.

По нашему мнению, предстоящую сессию S&P 500 проведет в диапазоне 4000-4085 пунктов.

Макроэкономика

Сегодня публикаций значимой макростатистики не запланировано.

Индекс настроений

61

Индекс настроений от Freedom Finance подскочил на 1 пункт до 61.

Технический анализ

Позитивный настрой типичен для последней недели ноября, в преддверии Дня благодарения. Сезонность стала дополнительным фактором поддержки роста акций наряду со снижением доходности казначейских облигаций, ослаблением доллара и лидирующими позициями крупных компаний. Вместе с тем «индекс страха» VIX отошел от пиковых значений, наблюдавшихся в последние месяцы. Доходность индекса Dow Jones на данный момент выше, чем у S&P500. Все основные факторы: линия тренда, скользящее среднее, фундаментальные факторы – указывают на продолжение нисходящего тренда в ближайшей перспективе.

FFin_Analytics published on TradingView.com, Nov 25, 2022 10:43 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 потребители | товары повседневного спроса (staples). Примеры компаний сектора – Walmart, Procter & Gamble, Coca-Cola, Philip Morris |
| Циклические потребители | 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. 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 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, вnp. 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.