

## ИНДЕКСЫ ПОКОРЯЮТ НОВЫЕ ВЕРШИНЫ

Индексы					
	Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
США	DJIA	27462,11	0,42%	3,34%	8,67%
	SP500	3078,27	0,37%	5,76%	12,41%
	Nasdaq	8433,20	0,56%	7,13%	15,07%
	Russel 2000	1597,40	0,25%	3,92%	22,97%
Европа	EuroStoxx50	3665	1,14%	5,59%	14,27%
	FTSE100	7385,85	0,16%	3,00%	3,91%
	CAC40	5824,3	+1,08%	+6,12%	14,15%
	DAX	13136,3	1,35%	9,35%	14,04%
Азия	NIKKEI	22850,77	-0,33%	6,73%	2,73%
	HANG SENG	27572,98	0,09%	6,79%	4,10%
	CSI300	3988	0,51%	6,65%	2,65%

Сектора S&P500		%1 д
ИТ		0,55%
Здравоохранение		-0,35%
Нециклические потреб товаров		-0,94%
Циклические потреб товаров		0,11%
Финансы		0,89%
Недвижимость		-1,05%
Коммуникации		0,41%
Промышленность		1,20%
Сырье и материалы		0,78%
Энергетика		3,15%
Коммунальные услуги		-1,28%

Топ-3 роста и падения S&P500		
Акции	%1 день	Тикер
SIMAREX ENERGY CO,	7,0	XEC
PIONEER NATURAL RESOURCES	6,7	PXD
DEVON ENERGY CORPORATION	6,6	DVN
PULTEGROUP	-4,7	PHM
UNDER ARMOUR, INC,	-18,4	UA
UNDER ARMOUR	-18,9	UAA

Товары и Валюты				
Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
Нефть, Brent	62,08	-0,05%	7,42%	-13,49%
Золото, \$/унцию	1505,91	-0,18%	0,06%	22,13%
Индекс доллара	97,59	0,06%	-1,25%	1,13%
Евро/Доллар	1,1123	-0,05%	1,32%	-2,32%

Долг и Волатильность				
Название	Значение	пп, 1 д	пп, 1 м	пп, 1 г
Дох 10-л UST	1,78	0,07	0,24	-1,40
Дох 2-л UST	1,60	0,03	0,13	-1,32
Спред 2/10	0,18	0,04	0,11	-0,08
VIX	12,83	0,53	-5,03	-7,13

Все данные на 07.00 МСК

Факторы			
Название	%1 д	%1 м	%1 г
Momentum	-0,58%	2,25%	9,89%
Growth	0,16%	5,52%	16,23%
Value	0,61%	5,92%	8,41%
Small size	0,82%	7,47%	1,50%
Low volatility	-0,72%	0,67%	14,95%
High dvd	0,45%	5,01%	7,51%
Quality	0,38%	5,86%	13,39%

## Рынок накануне:

В ходе торгов 4 ноября октября американские фондовые индексы выросли на оптимистических ожиданиях в отношении торгового соглашения между КНР и США. Dow-30 обновил максимум, несмотря на падение акций McDonald's Corp. (MCD) из-за новости о решении совета директоров об увольнении генерального директора Стива Истербука из-за связи с сотрудницей, что запрещено корпоративными правилами.

S&P500 побил предыдущий рекорд, прибавив 0,37% и закрывшись на уровне в 3078 пунктов. Главными драйверами роста для индекса широкого рынка стали циклические сектора энергетики и промышленности.



Фьючерс SP500 3081,0000 0,09%

## Мы ожидаем:

Мировые фондовые площадки остаются преимущественно в зеленой зоне, сохраняя позитивные ожидания в отношении торговой сделки Вашингтона с Пекином, которая, как следует из оптимистичных комментариев американских чиновников, состоится уже в ноябре. Министр торговли США заявил, что тарифы на импорт автомобилей могут быть признаны излишними, а Huawei могут разрешить работать с американскими компаниями. Сохраняется и драйвер роста в виде сезона отчетов, которые в основном оказываются лучше ожиданий.

На этом фоне японский фондовый индекс Nikkei открылся ростом больше 1,5%, так как пропустил вчерашнее ралли из-за выходного дня. Шанхайский CSI 300 и гонконгский Hang Seng прибавляют около 0,5%. Европейские площадки, по нашим прогнозам, также откроются в плюсе.

Спрос на безопасные активы продолжает слабеть. Облигации падают в цене. Доходность 10-летних казначейских бондов США поднимается к 1,80%. Золото дешевеет, но остается выше \$1500 за унцию. Нефть марки Brent после пятничного ралли торгуется выше \$62 за баррель. Таким образом, аппетит к риску сохраняется. Ожидаем, что в ходе предстоящей сессии индекс S&P500 попробует обновить очередной максимум.

## Макроэкономическая статистика

Прогноз Пред.

 Индекс деловой активности в  
непроизводственном секторе  
(PMI) от ISM (окт)

53,5 52,6

Из макроэкономической статистики сегодня стоит обратить внимание на публикацию сервисного PMI от ISM. Ожидается сохранение деловой активности на уровнях, способствующих продолжению экономического роста. Консенсус предполагает рост индекса с 52,6 до 53,5. Другой источник данных PMI Markit также обещает рост непроизводственной деловой активности.

Тикер	EPS		Выручка	
	Est	Пред	Est	Пред
AGN	4,23	-0,40	3 893	3 911
MCHP	1,43	0,46	1 350	1 433

До открытия рынка отчитается фармацевтический гигант Allergan (AGN). Выручка компании, по прогнозу, останется без изменений, что не должно оказать влияния ни на акции AGN, ни на акции планирующей ее приобретение AbbVie. После закрытия выйдет отчет Microchip (MCHP). Несмотря на ожидающееся снижение выручки на 5-6%, спад в полупроводниковой индустрии уже близок к завершению, поэтому перспективы бизнеса компании вселяют оптимизм. На фоне ралли других полупроводниковых компаний, в частности Intel, на фоне релиза квартальных результатов акции MCHP могут порадовать инвесторов.

Техническая картина по S&P500 по-прежнему сигнализирует о вероятности продолжения движения в сторону 3120 пунктов. Тем не менее момент слабеет, а форма вчерашней свечи и образовавшийся гэп могут создавать давление на индекс, поэтому не исключается пауза в росте и коррекция. В то же время показатель RSI еще не достиг перекупленности, что говорит о сохранении положительного потенциала.

AlenSabitov опубликовал(а) на TradingView.com, Ноябрь 05, 2019 06:31:19 MSK  
SPCFD:SPX, D 3078.3 ▲ +11.4 (+0.37%) O:3079.1 H:3085.2 L:3074.9 C:3078.3



Создано при помощи TradingView

## Глоссарий терминов и сокращений

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	СВОЕ 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 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 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.