

ПЕРВАЯ ТОРГОВАЯ СЕССИЯ В 2023 ГОДУ ОЖИДАЕТСЯ УМЕРЕННО ПОЗИТИВНОЙ
Рынок накануне

02 января торги не проводились в связи с празднованием Нового года. Поскольку последняя неделя года обычно характеризуется сниженными объемами торгов, динамика в основных индексах на предыдущей торговой сессии характеризуется как незначительная.

В разрезе секторов уже почти традиционно мы наблюдали рост котировок акций энергетического сектора (+0,76%) на фоне роста нефтяных котировок, а также падение котировок в фондах недвижимости (-1%) на фоне рисков ужесточения ДКП и вернувшейся к росту ипотечной ставки. Доходности 10-летних трежерис продолжают рост, что, в свою очередь, указывает на рост рисков и отражается в динамике акций прочих секторов.

Сессия на азиатских рынках завершилась преимущественно позитивно.

Новости компаний

- В Southwest Airlines (LUV: +0,87%) сообщили, что компания возвращается к нормальной работе с пятницы, 30 декабря.
- Как говорится в новом отчете демократов Палаты представителей, FDA «ненадлежащим образом» сотрудничало с Biogen Inc. (BIIB: +0,33%), прежде чем одобрить ее препарат Aduhelm для лечения болезни Альцгеймера в 2021 г.
- Предварительное слушание по делу о выкупе компанией Microsoft (MSFT: -0,49%) акций компании Activision (ATVI: -0,27%) состоится сегодня, 3 января.
- В ответ на слабый спрос Apple (AAPL) сокращает заказы на AirPods, Apple Watch, MacBook в 1 квартале.
- Lockheed Martin (LMT) заключила контракт на сумму \$7,84 млрд в рамках программы F-35.

Мы ожидаем

Предыдущий диапазон	Ожидаемый диапазон	Баланс рисков	Ожидаемая волатильность
3800 – 3840 ▲	3820 – 3880	Нейтральный	Средняя

Предстоящая сессия ожидается умеренно позитивной, в рамках двухнедельного продолжения бокового тренда, поскольку каких-то существенных драйверов для повышенной волатильности не было зарегистрировано. Выходящие финальные данные индекса PMI в производстве, как заложено рынком, останутся без изменений, а изменения в строительных расходах по большей части имеют секторальное значение, чем общерыночное.

Статистически, за последние 25 лет, 15 из 25 случаев котировки в первый торговый день в году двигались в пределах стандартного отклонения среднедневной волатильности, при этом в 18 из 25 случаев динамика была противоположного знака относительно последнего торгового дня в предыдущем году.

Тем не менее, общие рыночные настроения остаются достаточно угнетенными, поскольку американские стратеги по процентным ставкам в основном ожидают, что казначейские облигации продолжат свое недавнее ралли, что приведет к снижению доходности и углублению кривой во второй половине 2023 г., пока условия на рынке труда смягчаются, а инфляция снижается.

В поле зрения

- Отгрузки на заводе Foxconn (2317.TW) в Чжэнчжоу в декабре достигли 90% от первоначальной цели.
- Tesla (TSLA) отчиталась о продажах автомобилей за IV кв. в общем объеме 405 тыс.ед., что меньше рыночного консенсуса в 427 тыс.

Индексы					
	Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
США	DJIA	33 147	-0.22%	-4.17%	-8.93%
	SP500	3 840	-0.25%	-5.90%	-19.65%
	Nasdaq	10 466	-0.11%	-8.73%	-33.51%
	Russell 2000	1 761	-0.28%	-6.64%	-21.68%
Европа	EuroStoxx50	3 917	1.59%	-3.06%	-10.29%
	FTSE100	7 614	2.17%	-1.60%	0.66%
	CAC40	6 686	1.41%	-2.19%	-7.81%
	DAX	14 271	1.44%	-3.17%	-11.43%
Азия	NIKKEI	26 095	0.00%	-6.70%	-9.37%
	HANG SENG	20 145	1.84%	6.37%	-14.41%
	CSI300	3 888	0.42%	0.48%	-21.33%
	ASX	7 131	-1.25%	-3.46%	-7.93%

Индексные фьючерсы				
Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
Фьючерс S&P500	3 905	1.13%	-6.16%	-19.96%
Фьючерс Nasdaq	11 155	1.20%	-9.36%	-34.12%

Сектора S&P500				
	Название сектора	Изм. за 1 день		
ИТ	Здравоохранение		-0.13%	
	Нециклические потреб товары		-0.32%	
	Циклические потреб товары		-0.47%	
	Финансы		-0.28%	
	Недвижимость		-0.29%	
	Коммуникации		-1.00%	
	Промышленность		-0.03%	
	Сырье и материалы		-0.39%	
	Энергетика		-0.75%	
	Коммунальные услуги		0.76%	
ИТ	Коммунальные услуги		-0.96%	

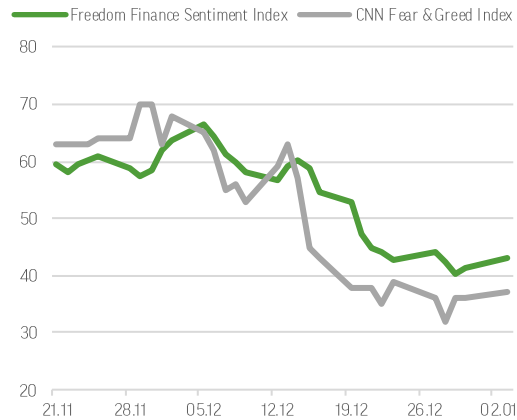
Топ-5 роста и падения S&P500				
	Акции	Изм. за 1 день	Тикер	
Рост	Take-Two Interactive Software, Inc.	2.8%	TTWO	
	Las Vegas Sands Corp.	2.1%	LVS	
	APA Corp.	1.7%	APA	
	Host Hotels & Resorts, Inc.	1.5%	HST	
	Wynn Resorts, Limited	1.5%	WYNN	
Падение	Charles River Laboratories Internatio	-2.5%	CRL	
	Etsy, Inc.	-2.4%	ETSY	
	Atmos Energy Corporation	-2.1%	ATO	
	T. Rowe Price Group	-2.0%	TROW	
	Crown Castle Inc.	-2.0%	CCI	

Товары и валюты				
Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
Нефть Brent	85.91	4.44%	0.56%	8.31%
Золото	1 819.70	0.01%	4.22%	0.39%
Серебро	23.95	0.38%	11.06%	5.18%
Медь	3.81	-0.41%	2.04%	-13.21%
Индекс доллара	103.52	-0.30%	-2.29%	7.87%
EUR/USD	1.0673	0.00%	1.90%	-6.15%
GBP/USD	1.2029	0.00%	-1.53%	-11.19%
USD/JPY	131.94	0.00%	-2.61%	14.58%

Долг и волатильность				
Название	Значение	пп / %, 1 д	пп / %, 1 м	пп / %, 1 г
Дох 10-л UST	3.88	0.04	0.18	2.37
Дох 2-л UST	4.42	0.04	0.04	3.68
VIX	21.67	1.07%	5.30%	25.04%

Факторы				
	Название	%1 д	%1 м	%1 г
Факторы	Momentum	-0.01%	-4.47%	-19.98%
	Growth	-0.28%	-7.90%	-30.25%
	Value	-0.23%	-4.62%	-9.72%
	Small size	-0.45%	-7.07%	-17.45%
	Low volatility	-0.55%	-4.20%	-10.99%
	High dividend	-0.25%	-4.37%	-3.36%
	Quality	-0.50%	-6.00%	-21.90%

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

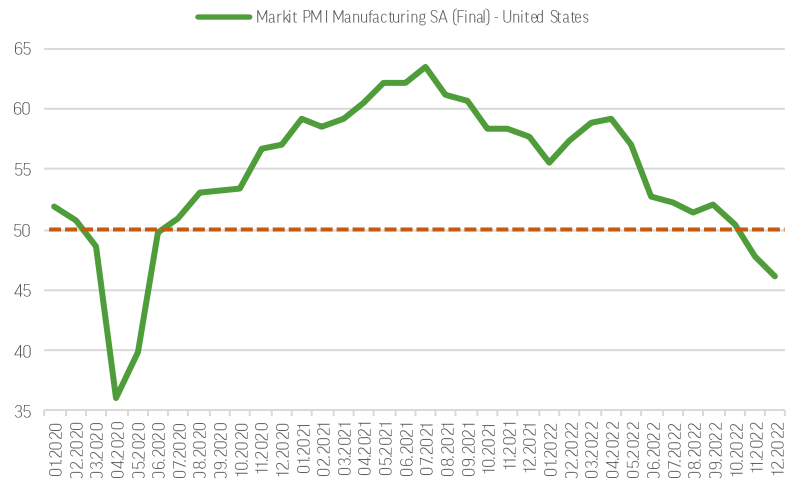
Название показателя	Прогноз	Пред.
Markit PMI в производстве (дек)	46.2	46.2
Строительные расходы (нояб)	-0,4%	-0,3%

Квартальные отчеты

Тикер	EPS		Выручка		Целевая (12 мес.)	Потенциал	Рекомендация
	Прогноз	Пред.	Прогноз	Пред.			
SGH	0.59	1.08	447	470	-	-	-

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

Осцилляторы находятся в нейтральной зоне и не дают четких сигналов. S&P500 нашел локальную поддержку на уровне 3800, однако равновесие выглядит достаточно хрупким на фоне пониженных объемов торгов. 20-дневная скользящая средняя находится в зоне пересечения 50- и 100-дневной средней, что говорит пока что о продолжении перевеса «медвежьих» настроений.

FFin_Analytics published on TradingView.com, Jan 03, 2023 09:50 UTC



Отчеты в поле зрения

Тикер	Название	Цена	P/E	Beta
STZ	Constellation Brands, Inc.	232	-	0.53



Отчет о доходах Constellation Brands (STZ) за III квартал может продемонстрировать незначительное замедление чистых продаж, даже учитывая премиальное ценовое позиционирование брендов Corona и Modelo и более высокие доходы у целевой группы потребителей. Некоторые продуктовые инновации могут поспособствовать росту. Однако, мы ожидаем роста чистых продаж в пивном сегменте в диапазоне 3-4% в годовом исчислении. Мы ожидаем, что показатели сегмента вина и крепких напитков в отчетном квартале может стабилизироваться после двух лет распродаж нестратегических брендов. Однако, вероятность сохранения слабости винных брендов, а также брендов водки остаются, в частности это касается таких брендов как Robert Mondavi Private Selection и водки Svedka.

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 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	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.
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 «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.