

ПОЗИТИВНЫЙ ТРЕНД ПРОДОЛЖАЕТСЯ

Рынок накануне

Торги 26 декабря на американских фондовых площадках проходили на положительной территории. S&P 500 прибавил 0,42%, внутри дня был достигнут максимум с января 2022 года. Отраслевым лидером роста стал сектор энергетики (XLE ETF: +0,86%) на фоне достижения котировками Brent отметки \$81 за баррель. Dow Jones Industrial Average поднялся на 0,43%, NASDAQ Composite вырос на 0,54%, а Russell 2000 подскочил на 1,24%. Индекс волатильности VIX продолжил коррекцию после недавнего резкого скачка, откатившись к отметке 14,6 пункта. Доходность десятилетних облигаций уже около недели держится в районе 3,88% годовых.

Торговая динамика определялась слабым новостным фоном, отсутствием заметных корпоративных отчетов и небольшим количеством макростатистики. Индекс цен на жилье за октябрь обновил максимум на отметке 416 пунктов, что оказалось несколько ниже прогноза, а индекс S&P/Case-Shiller Home Price совпал с консенсусом на уровне 3,9% г/г. В фокусе не было выступлений членов ФРС и других значимых для рынка персон, отыгрывались редкие корпоративные события.

Новости компаний

- Китайский автоконцерн Nio (NIO: +10,81%) представил премиум-седан ET9. Поставки начнутся в первом квартале 2025 года, цена новинки — \$112 тыс.
- AstraZeneca (AZN: +0,32%) объявила о покупке за \$1,2 млрд биотеха из KHP Gracell Biotechnologies (GRCL: +60,26%), специализирующегося на разработке онкологических препаратов.
- Bristol Myers Squibb (BMY: -1,61%) объявила о покупке RayzeBio (RYZB: +100,85%) за \$4,1 млрд (\$62,50 за акцию).
- Apple (AAPL: -0,28%) обжалует в федеральном апелляционном суде по телекоммуникациям решение комиссии по международной торговле запретить продажу в США часов Apple Watch Series 9 и Ultra 2. Также компания намерена просить о снятии запрета до решения суда.
- СМИ сообщили, что Tesla (TSLA: +1,61%) готовится запустить в производство на заводе в Шанхае обновленную Model Y.
- Intel (INTC: +5,21%) получит \$3,2 млрд от правительства Израиля в качестве вклада в проект по строительству в стране завода по выпуску чипов. Intel планирует инвестировать \$25 млрд в расширение производства за пределами Азии.

Мы ожидаем

Предыдущий диапазон	Ожидаемый диапазон	Баланс рисков	Ожидаемая волатильность
4750 - 4800	▶ 4758 - 4784	Нейтральный	Ниже среднего

Полагаем, что предстоящие торги будут характеризоваться низкой внутридневной волатильностью при нейтральном балансе рисков. Ориентируемся на колебания S&P 500 в диапазоне 4750–4800 пунктов (от -0,5% до +0,5% относительно уровня закрытия предыдущей сессии). Триггеров к коррекции не просматривается, новостной фон спокойный. Лидерами роста, вероятнее всего, вновь окажутся акции, не входящие в основные индексы.

Сегодня на американском рынке не публикуется важной макростатистики. Выйдут лишь данные розничных продаж за неделю (Redbook), индексы производственной активности и поставок промышленных товаров от ФРБ Ричмонда и деловой активности в Техасе от ФРБ Далласа. Еженедельный отчет о запасах нефти и нефтепродуктов из-за выходного дня в понедельник перенесен на 28 декабря.

Акции китайских разработчиков игр отскакивают после того, как регулятор объявил о намерении смягчить ранее анонсированные ограничения. На внешних площадках также наблюдается низкая волатильность. Мы полагаем, что относительно спокойная динамика может продлиться до пятницы, когда произойдет крупная экспирация опционов.

В поле зрения

- Coherus BioSciences (CHRS) получила одобрение от FDA на препарат UDENYCA ONBODY, предназначенный для борьбы с раком. Компания планирует выпустить это лекарство в продажу в первом квартале 2024 года.

Индексы

	Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
США	DJIA	37 545	0,43%	6,09%	13,08%
	SP500	4 775	0,42%	4,72%	24,19%
	Nasdaq	15 075	0,54%	5,78%	43,60%
	Russell 2000	2 059	1,24%	13,93%	16,94%
Европа	EuroStoxx50	4 521	0,00%	3,89%	18,26%
	FTSE100	7 698	0,00%	3,05%	3,06%
	CAC40	7 569	0,00%	4,24%	16,12%
	DAX	16 706	0,00%	4,69%	20,07%
Азия	NIKKEI	33 681	1,13%	-0,95%	26,13%
	HANG SENG	16 639	1,83%	-7,86%	-16,97%
	CSI300	3 336	0,35%	-6,03%	-13,50%
	ASX	7 797	0,86%	6,22%	5,39%

Индексные фьючерсы сегодня

Название	Значение	%1 д	Название	Значение	%1 д
S&P500	4 827	0,04%	DJIA	37 890	-0,01%
Nasdaq	17 092	0,05%	Russell 2000	2 086	0,17%

Сектора S&P500

Название сектора	Изм. за 1 день
ИТ	0,40%
Здравоохранение	0,22%
Нециклические потреб товары	0,44%
Циклические потреб товары	0,35%
Финансы	0,41%
Недвижимость	0,78%
Коммуникации	0,23%
Промышленность	0,73%
Сырье и материалы	0,44%
Энергетика	0,87%
Коммунальные услуги	0,64%

Топ-5 роста и падения S&P500

Акции	Изм. за 1 день	%1 д	Тикер
Intel Corporation	5,2%		INTC
APA Corporation	3,7%		APA
Monolithic Power Systems, Inc.	3,1%		MPWR
Edison International	3,1%		EIX
Advanced Micro Devices, Inc.	2,7%		AMD
Norwegian Cruise Line Holdings Ltd.		-2,9%	NCLH
Etsy, Inc.		-2,8%	ETSY
Carnival Corporation		-1,7%	CCL.U
Bristol-Myers Squibb Company		-1,6%	BMY
AutoZone, Inc.		-1,5%	AZO

Товары и валюты

Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
Нефть Brent	81,07	2,53%	0,61%	-3,40%
Золото	2 058,20	0,05%	2,80%	14,61%
Серебро	24,46	0,00%	3,19%	3,05%
Медь	3,90	0,00%	2,61%	2,43%
Индекс доллара	101,47	-0,23%	-1,87%	-2,73%
EUR/USD	1,1027	0,12%	0,79%	3,89%
GBP/USD	1,2705	-0,09%	0,73%	5,34%
USD/JPY	142,60	0,16%	-4,62%	7,34%

Долг и волатильность

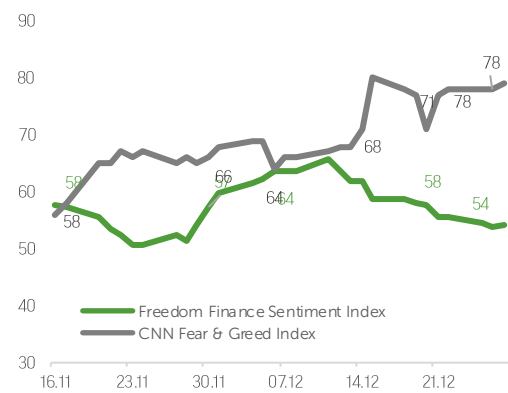
Название	Значение	пп / %, 1 д	пп / %, 1 м	пп / %, 1 г
Дох 10-л UST	3,90	0,01	-0,57	0,15
Дох 2-л UST	4,35	0,02	-0,60	0,04
VIX	12,99	-0,31%	4,25%	-37,76%

Факторы

Название	%1 д	%1 м	%1 г
Momentum	0,56%	3,92%	7,24%
Growth	0,35%	4,42%	41,24%
Value	0,57%	5,80%	9,14%
Small size	1,14%	13,71%	15,51%
Low volatility	0,25%	2,17%	7,24%
High dividend	0,67%	5,36%	3,14%
Quality	0,45%	4,38%	28,77%

Данные на 13:55 АЛМ

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

Макроэкономика

Название показателя	Прогноз	Пред.
Индекс розничных продаж Redbook (r/r)		376%
Индекс производственной активности от ФРБ Ричмонда (дек)	-7	-5
Индекс промышленных поставок от ФРБ Ричмонда (дек)		-8
Выручка от реализации услуг ФРБ Далласа (дек)		-2,4
Индекс деловой активности в сфере услуг в Техасе (дек)		-11,6

Технический анализ

Вчера S&P 500 обновил рекорд 2023 года. Достаточно легко был пробит пиковый уровень 20 декабря 4780 пунктов, что указывает на вероятность теста исторического максимума на отметке 4819 пунктов. В то же время мы видим начало формирования «медвежьей» дивергенции по индикатору RSI в области зоны перекупленности, поэтому следует сохранять осторожность, действуя с оглядкой на возможную коррекцию. Ближайшая значимая поддержка для индекса широкого рынка располагается в области 4700 пунктов. S&P 500 может продолжить инерционный рост, но баланс рисков сейчас не выглядит привлекательно с технической точки зрения.

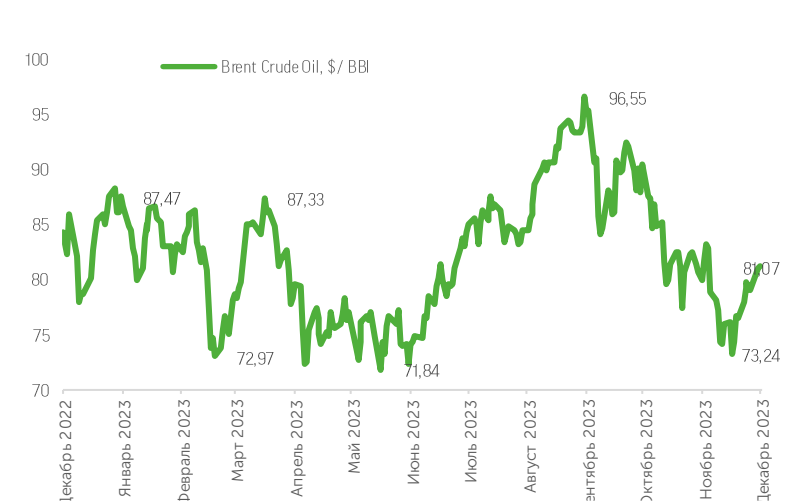


Квартальные отчеты

Тикер	EPS		Выручка		Целевая (12 мес.)	Потенциал	Рекомендация
	Прогноз	Пред.	Прогноз	Пред.			
SCCO	0,72	1,17	2 507	2 820	-	-	-
							-
							-

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



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 потреббтвары	товары повседневного спроса (staples). Примеры компаний сектора – Walmart, Procter & Gamble, Coca-Cola, Philip Morris
Циклические потреббтвары	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 моментума, 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.

Публичная Компания Freedom Finance Global PLC

Республика Казахстан, г. Астана, район Есиль,
улица Достык, здание 16, вып. 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.