

В ФОКУСЕ ВЫСТАВКА ТЕХНОЛОГИЙ CES 2024

Индексы					
	Название	Значение	%1д	%1м	%1г
США	DJIA	37,683	0.58%	3.96%	12.05%
	SP500	4,764	1.41%	3.46%	22.30%
	Nasdaq	14,844	2.20%	3.05%	40.44%
	Russell 2000	1,989	1.94%	5.75%	10.94%
Европа	EuroStoxx50	4,471	-0.33%	-0.84%	11.64%
	FTSE100	7,698	0.05%	1.85%	-0.07%
	CAC40	7,444	-0.08%	-1.01%	8.59%
	DAX	16,685	-0.20%	-0.26%	14.42%
Азия	NIKKEI	33,763	1.16%	1.84%	29.27%
	HANG SENG	16,190	-0.21%	-0.67%	-22.71%
	CSI300	3,292	0.20%	-3.34%	-17.45%
	ASX	7,750	0.95%	3.66%	5.04%

Индексные фьючерсы сегодня						
	Название	Значение	%1д	Название	Значение	%1д
	S&P500	4,788	-0.29%	DJIA	37,815	-0.31%
	Nasdaq	16,739	-0.39%	Russell 2000	1,985	-0.94%

Сектора S&P500		
Название сектора	Изм. за 1 день	
ИТ	2.75%	
Здравоохранение	0.84%	
Нециклические потреб товары	0.71%	
Циклические потреб товары	1.77%	
Финансы	0.60%	
Недвижимость	1.43%	
Коммуникации	1.74%	
Промышленность	0.58%	
Сырье и материалы	0.41%	
Энергетика	-1.16%	
Коммунальные услуги	0.72%	

Топ-5 роста и падения S&P500			
Акции	Изм. за 1 день	Тикер	
American Airlines Group	7.2%	AAL	
Arista Networks	6.5%	ANET	
NVIDIA	6.4%	NVDA	
AMD	5.5%	AMD	
Fortinet Inc	5.0%	FTNT	
CF Industries	-2.4%	CF	
Marathon Oil	-2.7%	MRO	
Baker Hughes	-2.9%	BKR	
Schlumberger	-3.0%	SLB	
Boeing	-8.0%	BA	

Товары и валюты					
	Название	Значение	%1д	%1м	%1г
	Нефть Brent	76.12	-3.35%	0.37%	-3.12%
	Золото	2,026.6	-0.77%	1.42%	8.71%
	Серебро	22.85	-0.59%	-3.97%	-2.60%
	Медь	3.80	0.13%	-0.54%	-2.79%
	Индекс доллара	102.21	-0.20%	-1.73%	-1.61%
	EUR/USD	1.0972	-0.06%	1.89%	3.48%
	GBP/USD	1.2750	-0.01%	1.65%	5.84%
	USD/JPY	143.90	-0.17%	-0.42%	8.67%

Долг и волатильность					
	Название	Значение	nn/%, 1д	nn/%, 1м	nn/%, 1г
	Дох 10-л UST	4.01	-0.03	-0.21	0.45
	Дох 2-л UST	4.37	-0.03	-0.36	0.10
	VIX	13.08	-2.02%	5.91%	-38.10%

Факторы			
Название	%1д	%1м	%1г
Momentum	2.37%	3.61%	7.19%
Growth	2.05%	2.28%	39.98%
Value	0.73%	4.40%	6.65%
Small size	1.62%	5.71%	9.32%
Low volatility	0.77%	2.52%	6.81%
High dividend	0.56%	4.55%	1.56%
Quality	1.48%	3.07%	26.48%

Данные на 15:56 АЛМ

Рынок накануне

Торги 8 января на американских фондовых площадках проходили на положительной территории. S&P 500 прибавил 1,41%, Dow Jones поднялся на 0,58%, NASDAQ подскочил на 2,2% (максимальное значение с 14 ноября). Технологический сектор (+2,75%) оказался в лидерах роста после анонса Nvidia Corp. (NVDA: +6,4%) графических процессоров для ПК, предназначенных для запуска генеративных приложений искусственного интеллекта. Единственным сектором широкого рынка, который закрылся в красной зоне, оказался энергетический (-1,16%). Котировки WTI опустились на 4,1%, менее \$71 за баррель, на фоне снижения Саудовской Аравией отпускных цен и сообщений о возможных транзитных сделках с хуситами. Еще одним драйвером вчерашнего роста стал январский опрос инфляционных ожиданий от ФРБ Нью-Йорка, который показал их на предстоящий год на уровне 3% по сравнению с 3,4% в прошлом месяце и консенсусом 3,4%, что стало самым низким показателем с января 2021 года. Чиновник ФРС Мишель Боумен отказалась от своей неизменно «ястребиной» точки зрения, заявив, что теперь она считает денежно-кредитную политику США достаточно ограничительной, и дав понять о своей готовности поддержать возможное снижение процентных ставок по мере прогресса в дезинфляции. Доходность десятилетних облигаций США снизилась на 3 б.п., до 4,01%.

Новости компаний

- Lululemon Athletica Inc. (LULU: +0,08%), Abercrombie & Fitch Co. (ANF: +6,27%) и American Eagle Outfitters Inc. (AEO: +6,15%) повысили прогнозы продаж на четвертый квартал на фоне удачного праздничного сезона.
- Moderna Inc. (MRNA: +3,89%) сообщила неаудированные результаты по продажам вакцин от Covid в 2023 году, которые составили \$6,7 млрд, что немного выше консенсуса. Компания также подтвердила пессимистичный прогноз по выручке (\$4 млрд) на предстоящий год.
- Boston Scientific Corp. (BSX: +0,45%) приобретет Axonics Inc. (AXNX: +20,48%) по цене \$71 за акцию, это примерно на 23% выше цены закрытия Axonics в пятницу.
- Johnson & Johnson (JNJ: +0,25%) приобретет частную компанию Ambrx Biopharma Inc. за \$2 млрд, которая специализируется на создании антител и лекарств нового поколения для лечения различных онкологических заболеваний.
- Федеральное управление гражданской авиации приказало авиакомпаниям приземлить более 170 самолетов Boeing 737 Max 9 (BA: -8,03%) для проведения срочных проверок.

Мы ожидаем

Предыдущий диапазон	Ожидаемый диапазон	Баланс рисков	Ожидаемая внутридневная волатильность
4699 – 4765	▶ 4745 – 4780	Нейтральный	Средняя

Полагаем, что предстоящие торги будут характеризоваться средней внутридневной волатильностью. По нашему мнению, индекс S&P 500 может колебаться в зоне 4745–4780 пунктов (от -0,4% до +0,4% относительно уровня закрытия предыдущей сессии). В части баланса рисков наши ожидания нейтральны. Азиатская сессия прошла спокойно, китайские акции стабилизировались вблизи локальных минимумов. Инвесторы скорее всего воздержатся от крупных ставок до публикации ключевых показатели инфляции в США и Китае, которые выйдут в четверг и пятницу.

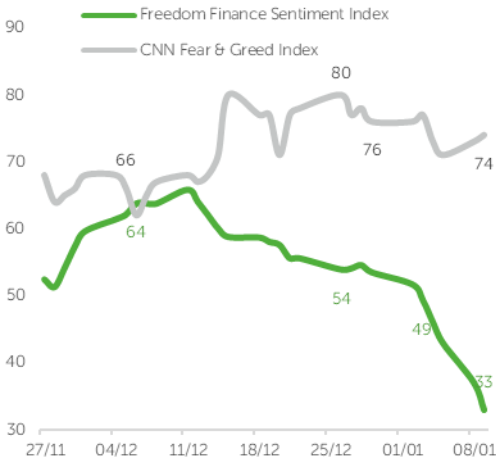
Сегодня будут опубликованы данные Индекса делового оптимизма малого бизнеса (NFIB) за декабрь, консенсус предполагает значение 91, немного выше ноябрьского 90,6. Мы будем следить за ответами респондентов, касающихся планов по повышению заработных плат и по темпам найма. Сегодня также будут опубликованы ежемесячные данные по торговому балансу США. Консенсус предполагает незначительный рост дефицита торгового баланса США на 0,6% м/м, до \$64,7 млрд.

Технический прорыв акций Nvidia выше \$500 улучшил общий сентимент в ходе вчерашних торгов, на сегодняшней сессии можно ожидать сохранение относительной силы акций полупроводниковых компаний (SOXX ETF). Мы также ожидаем старт выставки CES 2024, которая продлится до 12 января. В рамках мероприятия запланированы выступления менеджмента Nvidia, AMD, Intel, Qualcomm и других корпораций. Тема ИИ безусловно станет одной из центральных на выставке.

В поле зрения

- Hewlett Packard Enterprise (HPE) ведет переговоры о покупке Juniper Networks (JNPR) в рамках сделки, оценивающей производителя сетевого оборудования примерно в \$13 млрд.
- Unity (U) сократит еще 25% персонала в рамках оптимизации бизнеса (около 1800 сотрудников). За последние два года Unity уволила более 1100 человек из-за трудных макроэкономических условий.

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.
Инд. делового оптимизма МБ NFIB (дек)	91	90,6
Сальдо торгового баланса (нояб)	-64.7B	-64.3B

Квартальные отчеты

Тикер	EPS		Выручка		Целевая (12 мес.)	Потенциал	Рекомендация
	Прогноз	Пред.	Прогноз	Пред.			
NEOG	0.14	0.15	233	230	-	-	-
ACI	0.65	0.87	18,362	18,155	-	-	-
SNX	2.70	3.44	14,485	16,248	-	-	-

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

S&P 500 отскочил от 20-дневной скользящей средней и значимого уровня поддержки 4700 пунктов. Характер вчерашнего движения указывает на то, что краткосрочной инициативой уверенно владеют «быки». Целью для бенчмарка остается исторический максимум на отметке 4819 пунктов. Тем не менее, если рассматривать рыночную структуру с точки зрения волновой теории Эллиота, то в ближайшее время мы можем увидеть еще одну коррекционную волну в рамках ABC. Будем внимательно наблюдать за поведением цены в области 4790 пунктов.



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. Чаше 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, вnp. 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 даёт гарантии надёжности возможных инвестиций и стабильности размеров возможных доходов.