

BROADCOM СЫГРАЕТ ЗА КОМАНДУ «БЫКОВ»

Рынок накануне

Основная сессия 12 декабря на американских фондовых площадках завершилась в минусе из-за отсутствия поддержки со стороны бигтехов и сюрприза по индексу цен производителей. S&P 500 потерял 0,54%, NASDAQ снизился на 0,66%, Russell 2000 упал на 1,38%, Dow Jones опустился на 0,53%. В лидеры падения вышли сектора здравоохранения и коммуникаций.

Число первичных заявок на пособие по безработице за предыдущую неделю увеличилось с 225 тыс. до 242 тыс. при консенсусе, предполагавшем сокращение до 220 тыс.

Данные индекса цен производителей (PPI) за ноябрь в целом совпали с консенсусом, неожиданностью стало лишь удорожание продовольствия. Общий показатель вырос на 0,4% м/м при средних прогнозах на уровне 0,25%. Базовый индекс (без учета цен на продукты питания и энергоносители) в соответствии с ожиданиями повысился на 0,2% м/м. Еще более узкий показатель, отражающий динамику цен, за исключением продовольствия, топлива и торговли, поднялся на символические 0,05% м/м при консенсусе 0,2%. Последний перед декабрьским заседанием ФРС релиз статистики индекса цен производителей был воспринят рынком позитивно. После публикации данных оценка вероятности снижения ключевой ставки на 25 б. п. достигла 98%.

Новости компаний

- В Сети появились новости о критике программы истребителей F-35 компании Lockheed Martin (LMT: -1,5%) со стороны Трампа и Маска из-за вопросов стоимости и эффективности. Крупный инвестиционный банк дал осторожный прогноз для оборонной отрасли на 2025 год.
- Warner Bros. Discovery (WBD: +15,4%) анонсировала трансформацию корпоративной структуры в два основных подразделения — Global Linear Networks и Streaming & Studios с целью повышения операционной гибкости.
- Metlife (MET: +3,6%) представила пятилетнюю стратегию, предполагающую двузначный рост скорректированной прибыли на акцию, снижение коэффициента прямых расходов на 100 б. п. и получение свободного денежного потока в размере \$25 млрд.

Мы ожидаем

Предыдущий диапазон	Ожидаемый диапазон	Баланс рисков	Ожидаемая волатильность
6 051 – 6 080	6 051– 6 100	Нейтральный	Средняя

Важных макроэкономических данных и корпоративных релизов на сегодня не запланировано, поэтому рынок будет отыгрывать опубликованные на вчерашнем постмаркете отчеты. Некоторое давление на котировки могут создать азиатские рынки, так как на Центральной экономической рабочей конференции в КНР, вопреки общим ожиданиям, четкого плана реформ представлено не было. В этой связи и вкупе с негативными новостями по компаниям прогнозируем коррекцию в акциях Baidu (BIDU) и Alibaba (BABA).

Фьючерсы на основные индексы акций США показывают околонулевую динамику. Исключение составляет NASDAQ, который позитивно реагирует на вышедшие накануне сильные результаты Broadcom в ожидании восстановительного роста бигтехов. На предстоящую сессию мы прогнозируем среднюю волатильность, обусловленную импульсом со стороны технологических компаний. Баланс рисков оцениваем как нейтральный. Ожидаем, что S&P500 откроется гэпом вверх под влиянием упомянутого отчета Broadcom, и ориентируемся на колебания индекса в диапазоне 6051–6100 пунктов (от 0% до +0,8% к уровню закрытия четверга).

В поле зрения

- Акции Broadcom (AVGO) после закрытия основной торговой сессии взлетели на 14%. Квартальные результаты компании в целом совпали с прогнозами, но гайденс на следующий год оказался лучше средних ожиданий. Особенно впечатляющими оказались результаты ИИ-сегмента: выручка здесь выросла более чем на 200% — с \$3,8 млрд до \$12,2 млрд.
- Бумаги Costco (COST) нейтрально реагируют на квартальный отчет, который оказался лучше ожиданий. Чистые продажи ретейлера выросли на 7,5% г/г, до \$60,99 млрд.
- Комиссия по ценным бумагам и биржам (SEC) возобновила расследование в отношении Neuralink Илона Маска. Сам бизнесмен сообщил, что регулятор дал ему 48 часов на принятие соглашения, пригрозив в случае отказа многочисленными обвинениями после многолетнего расследования.
- Amazon (AMZN) жертвует \$1 млн наличными и еще \$1 млн в виде услуг через Prime Video на инаугурацию Дональда Трампа, с которым у основателя компании Джеффа Безоса сложились непростые отношения. Бизнесмен и избранный президент планируют встретиться на следующей неделе. Washington Post, принадлежащая Безосу, не стала поддерживать кандидата на последних выборах, что владелец издания объяснил стремлением сохранить доверие к этому СМИ.

Данные на 13.00 АЛМ

Индексы					
	Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
США	DJIA	43,914	-0.53%	0.01%	20.06%
	SP500	6,051	-0.54%	1.12%	30.31%
	Nasdaq	19,903	-0.66%	3.22%	36.95%
	Russell 2000	2,361	-1.38%	-1.29%	25.50%
Европа	EuroStoxx50	4,980	0.29%	4.65%	9.45%
	FTSE100	8,323	0.13%	3.56%	10.20%
	CAC40	7,431	0.13%	2.68%	-1.63%
	DAX	20,479	0.26%	7.32%	21.64%
Азия	NIKKEI	39,470	-0.95%	1.20%	21.33%
	HANG SENG	19,971	-2.09%	2.77%	24.57%
	CSI300	3,933	-2.37%	-1.40%	17.56%
	ASX	8,550	-0.43%	0.84%	15.32%

Индексные фьючерсы сегодня					
Название	Значение	%1 д	Название	Значение	%1 д
S&P500	6,076	0.25%	DJIA	44,523	0.20%
Nasdaq	22,035	0.53%	Russell 2000	2,397	0.23%

Сектора S&P 500		
Название сектора	Изм. за 1 день	
ИТ		-0.47%
Здравоохранение		-0.83%
Нециклические потреб товары		0.18%
Циклические потреб товары		-0.84%
Финансы		-0.40%
Недвижимость		-0.08%
Коммуникации		-0.77%
Промышленность		-0.68%
Сырье и материалы		-0.69%
Энергетика		-0.67%
Коммунальные услуги		-0.10%

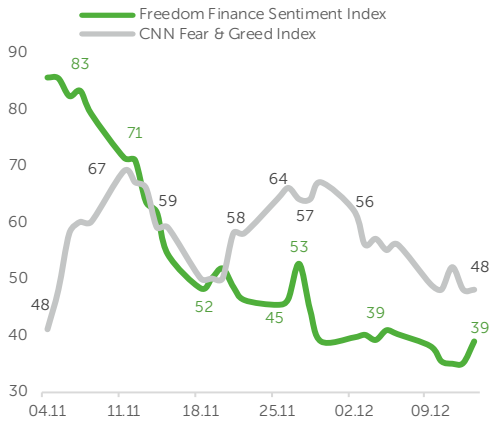
Топ-5 роста и падения S&P 500			
Акции	Изм. за 1 день	Тикер	
Warner Bros. Discovery	15.4%	WBD	
C.H. Robinson Worldwide	4.5%	CHRW	
West Pharmaceutical	4.2%	WST	
Paramount Global	3.9%	PARA	
Hershey	3.9%	HSY	
Steel Dynamics	-5.0%	STLD	
Nucor	-5.1%	NUE	
Western Digital	-5.6%	WDC	
Nordson	-8.2%	NDSN	
Adobe	-13.7%	ADBE	

Товары и валюты				
Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
Нефть Brent	73.41	-0.15%	2.11%	0.23%
Золото	2,687.5	-1.69%	3.37%	35.88%
Серебро	31.88	0.57%	4.85%	38.88%
Медь	4.20	-0.45%	1.83%	10.80%
Индекс доллара	106.96	0.23%	0.88%	2.98%
EUR/USD	1.0474	-0.15%	-1.28%	-2.85%
GBP/USD	1.2690	-0.41%	-0.58%	1.01%
USD/JPY	152.31	-0.11%	-1.43%	4.58%

Долг и волатильность				
Название	Значение	пп/%, 1д	пп/%, 1м	пп/%, 1г
Дох 10-л UST	4.32	0.05	-0.10	0.13
Дох 2-л UST	4.19	0.03	-0.15	-0.53
VIX	13.92	2.50%	-5.37%	15.33%

Факторы			
Название	%1 д	%1 м	%1 г
Momentum	-0.73%	-0.34%	37.75%
Growth	-0.62%	3.63%	39.27%
Value	-0.43%	-1.24%	20.34%
Small size	-0.80%	-0.52%	22.75%
Low volatility	-0.28%	-1.29%	18.42%
High dividend	-0.35%	-0.80%	20.22%
Quality	-0.74%	0.36%	27.53%

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.

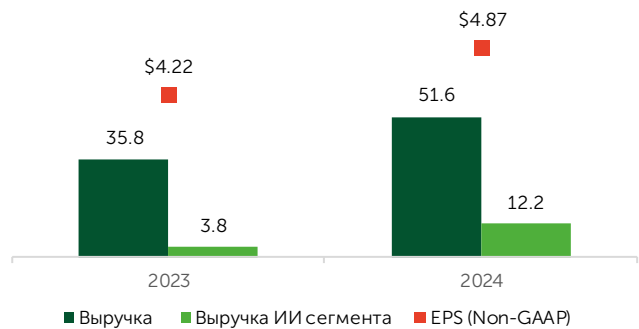
Квартальные отчеты

Тикер	EPS		Выручка		Целевая (12 мес.)	Потенциал	Рекомендация
	Прогноз	Пред.	Прогноз	Пред.			

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

Broadcom (AVGO). Результаты отчета, \$млрд кроме EPS



Технический анализ

Вчерашняя коррекция S&P 500 подтвердила значимость уровня 6100 как области сопротивления. Доля акций индекса, торгующихся выше 20-дневной скользящей средней, вновь сократилась до 34%. Продолжение роста останется под вопросом, пока данный показатель существенно ниже 50%. Равновзвешенный S&P 500 опустился уже почти на 3% от максимума, достигнутого в конце ноября. Пока он остается в рамках среднесрочного восходящего тренда, но дальнейшее снижение может ухудшить техническую картину.

FFin_Analytics published on TradingView.com, Dec 13, 2024 08:33 UTC

S&P 500 Index, 1D, SP O6,074.29 H6,079.68 L6,051.25 C6,051.25 -32.93 (-0.54%)



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, вnp. 2 (Talan Towers Offices).

Аналитика и обучение

Игорь Ключнев
capitalmarkets@ffin.group

Вадим Меркулов
vadim.merkulov@ffin.ae

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.