

СОКРАЩЕННЫЕ ТОРГИ ПРОЙДУТ СПОКОЙНО

Рынок накануне

Основная сессия 23 декабря на американских фондовых площадках для большинства индексов завершилась в плюсе. S&P 500 прибавил 0,73%, NASDAQ поднялся на 0,98%, Dow Jones вырос на 0,16%, лишь Russell 2000 опустился на 0,22%. Динамику торгов на фоне общей низкой активности определил рост акций крупных технологических компаний, в частности NVIDIA (NVDA), Tesla (TSLA), Alphabet (GOOGL), а также производителей полупроводников. Это вызвало новую волну обсуждений концентрации и сужения рынка после улучшения ситуации в пятницу. В числе отстающих были акции потребительского сектора. Предотвращение шатдауна не оказало значительной поддержки рынку, однако если бы неопределенность в отношении финансирования правительства сохранилась, это, возможно, сформировало бы негативный фон.

Индекс потребительской уверенности от Conference Board за декабрь заметно недотянул до консенсуса 113,8 пункта, составив лишь 104,7. В то же время ноябрьское значение было пересмотрено вверх до 112,8 пункта. Оценка потребителями текущей ситуации (субкомпонента индекса) осталась на уровне предыдущего месяца 140,2 пункта, прогнозная компонента снизилась с ноябрьских 93,7 до 81,1 пункта. Основные тревоги опрошенных связаны с намерением Трампа установить высокие импортные пошлины, что вызовет падение реальных доходов.

Продажи новых домов в ноябре выросли на 5,9% м/м, до 664 тыс., при консенсусе 672,5 тыс. Октябрьская статистика пересмотрена в сторону повышения на 17 тыс., до 627 тыс. Продолжительное сохранение ставки ФРС может оказать давление на рост этого показателя в будущем.

Новости компаний

- Honda (HMC: +12,7%) и Nissan (NSANY: 0%) объявили о планах слияния в 2026 году с целью создания третьего по величине автопроизводителя в мире.
- Xerox Holdings (XRX: +12,6%) покупает Lexmark за \$1,5 млрд. Завершение сделки ожидается во второй половине 2025 года. Для ее финансирования Xerox вдвое, до \$0,5 на акцию, сокращает дивиденд.
- Qualcomm (QCOM: +3,5%) одержала победу по ключевым вопросам в лицензионном споре с ARM Holdings (ARM: -4,0%).
- Бюро по финансовой защите прав потребителей США подало иск против Walmart (WMT: -2,1%) и его финтехпартнера Brach ввиду открытия депозитных счетов для более 1 млн водителей-доставщиков, что истец считает незаконным.

Мы ожидаем

| Предыдущий диапазон | Ожидаемый диапазон | Баланс рисков | Ожидаемая волатильность |
|---------------------|--------------------|---------------|-------------------------|
| 5890–5970 | ▲ 5950–6000 | Нейтральный | Ниже среднего |

В канун Рождества торги в США будут продолжаться до 13:00 по времени Нью-Йорка, то есть завершатся на три часа раньше обычного. В экономическом календаре интерес может представлять индекс производственной активности от ФРБ Ричмонда за декабрь (консенсус: -10 пунктов, предыдущее значение: -14 пунктов). В этом году фактический показатель чаще оказывался хуже средних прогнозов, что не исключено и на сей раз. Неблагоприятная ситуация с производственной активностью в регионе может служить дополнительным аргументом в поддержку дальнейшего снижения ставки ФРС.

Также сегодня состоится аукцион по размещению пятилетних казначейских облигаций США объемом \$70 млрд. Недостаточность спроса на безрисковые инструменты на фоне планируемого Трампом повышения тарифов может выразиться более явно. Если спрос на краткосрочные трежерис во многом поддерживается денежным рынком, крупными корпоративными игроками, такими как Berkshire Hathaway (BRK-A, BRK-B), и иностранными инвесторами, то устойчивость спроса на среднесрочные и долгосрочные бумаги менее очевидна. Рост доходностей выше апрельского максимума 4,66% может оказать давление на рынок акций.

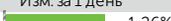
На предстоящие торги прогнозируем низкую волатильность при нейтральном балансе рисков. Долговой рынок может оказать давление на рискованные активы в случае заметного роста доходностей. Ориентируемся на колебания S&P 500 в диапазоне 5950–6000 пунктов (от -0,4% до +0,4% относительно уровня закрытия предыдущей сессии).

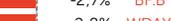
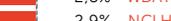
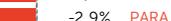
В поле зрения

- По сообщениям профсоюза, забастовка работников Starbucks (SBUX) в США расширится до более чем 300 точек, ожидается, что более 5000 сотрудников прекратят работу в канун Рождества.
- Китайские власти согласились выпустить специальные казначейские облигации на рекордную сумму 3 трлн юаней (\$411 млрд) в следующем году после 1 трлн в 2024-м. Таким образом Пекин усиливает фискальные стимулы для поддержки экономики.
- Предложение Nippon Steel о покупке US Steel (X) в размере \$15 млрд было передано Джо Байдену. Решение по сделке, против которой президент выступил ранее, должно быть принято в течение 15 дней.

| Индексы | | | | | |
|---------|--------------|----------|--------|--------|--------|
| | Название | Значение | %1 д | %1 м | %1 г |
| США | DJIA | 42 907 | 0,16% | -3,14% | 14,77% |
| | SP500 | 5 974 | 0,73% | 0,08% | 25,65% |
| | Nasdaq | 19 765 | 0,98% | 4,01% | 31,83% |
| | Russell 2000 | 2 237 | -0,22% | -7,03% | 10,00% |
| Европа | EuroStoxx50 | 4 867 | -0,19% | 1,33% | 7,33% |
| | FTSE100 | 8 127 | 0,31% | -1,93% | 5,26% |
| | CAC40 | 7 312 | 0,53% | 0,24% | -3,92% |
| | DAX | 19 849 | -0,18% | 2,72% | 18,81% |
| Азия | NIKKEI | 39 072 | -0,23% | 2,29% | 18,07% |
| | HANG SENG | 20 098 | 1,08% | 3,40% | 21,68% |
| | CSI300 | 3 984 | 1,27% | 1,76% | 17,87% |
| | ASX | 8 472 | 0,22% | -2,09% | 9,35% |

| Индексные фьючерсы сегодня | | | | | | |
|----------------------------|----------|----------|-------|--------------|----------|--------|
| | Название | Значение | %1 д | Название | Значение | %1 д |
| | S&P500 | 6 036 | 0,00% | DJIA | 43 297 | -0,05% |
| | Nasdaq | 21 753 | 0,00% | Russell 2000 | 2 258 | -0,05% |

| Сектора S&P 500 | | |
|-----------------------------|---|--------|
| Название сектора | Изм. за 1 день | |
| ИТ |  | 1,26% |
| Здравоохранение |  | 1,04% |
| Нециклические потреб товары |  | -0,57% |
| Циклические потреб товары |  | 0,42% |
| Финансы |  | 0,29% |
| Недвижимость |  | 0,50% |
| Коммуникации |  | 1,35% |
| Промышленность |  | -0,04% |
| Сырье и материалы |  | -0,12% |
| Энергетика |  | 0,61% |
| Коммунальные услуги |  | 0,39% |

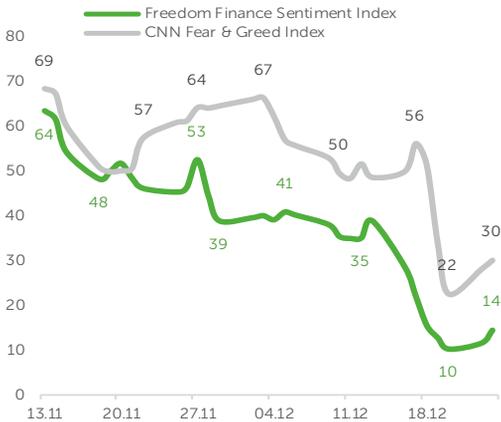
| Топ-5 роста и падения S&P 500 | | | |
|-------------------------------|----------------|---|------|
| Акции | Изм. за 1 день | Тикер | |
| Broadcom | 5,2% |  | AVGO |
| AMD | 4,5% |  | AMD |
| Microchip Technology | 4,3% |  | MCHP |
| Monolithic Power Systems | 4,1% |  | MPWR |
| Eli Lilly | 3,7% |  | LLY |
| Brown-Forman | -2,7% |  | BF.B |
| Workday | -2,8% |  | WDAY |
| Norwegian Cruise Line | -2,9% |  | NCLH |
| Paramount Global | -2,9% |  | PARA |
| Carnival (US) | -4,0% |  | CCLU |

| Товары и валюты | | | | | |
|-----------------|----------|--------|--------|--------|--|
| Название | Значение | %1 д | %1 м | %1 г | |
| Нефть Brent | 72,63 | -0,43% | -3,38% | -8,14% | |
| Золото | 2 612 | -0,62% | -3,60% | 26,99% | |
| Серебро | 29,61 | 2,81% | -5,28% | 21,03% | |
| Медь | 4,02 | -0,45% | -1,25% | 3,27% | |
| Индекс доллара | 108,04 | 0,39% | 0,45% | 6,23% | |
| EUR/USD | 1,0391 | -0,07% | -0,18% | -5,64% | |
| GBP/USD | 1,2518 | -0,18% | -0,06% | -1,56% | |
| USD/JPY | 157,14 | 0,40% | 1,44% | 10,37% | |

| Долг и волатильность | | | | | |
|----------------------|----------|----------|----------|----------|--|
| Название | Значение | пп/%, 1д | пп/%, 1м | пп/%, 1г | |
| Дох 10-л UST | 4,59 | 0,06 | 0,17 | 0,69 | |
| Дох 2-л UST | 4,34 | 0,03 | -0,04 | 0,01 | |
| VIX | 16,78 | -8,61% | 10,11% | 28,8% | |

| Факторы | | | | |
|----------------|--------|--------|--------|--|
| Название | %1 д | %1 м | %1 г | |
| Momentum | 0,39% | -2,32% | 34,25% | |
| Growth | 1,01% | 4,40% | 35,89% | |
| Value | 0,16% | -6,01% | 13,12% | |
| Small size | -0,17% | -7,53% | 6,73% | |
| Low volatility | -0,03% | -4,33% | 15,49% | |
| High dividend | 0,51% | -4,38% | 15,16% | |
| Quality | 0,76% | -1,07% | 23,24% | |

Данные на 16:02 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 является поводом для инвестирования.

Макроэкономика

| Название показателя | Прогноз | Пред. |
|--|---------|--------|
| Индекс производственной активности от ФРБ Ричмонда (дек) | -10 | -14 |
| Аукцион по размещению 5-летних казначейских нот | - | 4,197% |

Квартальные отчеты

| Тикер | EPS | | Выручка | | Целевая (12 мес.) | Потенциал | Рекомендация |
|-------|---------|-------|---------|-------|-------------------|-----------|--------------|
| | Прогноз | Пред. | Прогноз | Пред. | | | |
| IMKTA | | | | | 1 585 | - | - |
| IMMR | 1,14 | 0,28 | 99 | 10 | - | - | - |
| CMTL | -0,21 | 0,24 | 126 | 152 | - | - | - |

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

Отскок S&P 500, начавшийся в пятницу, продолжился. Торги вернулись в диапазон между 20-дневной и 50-дневной скользящими средними. Впрочем, для устойчивого роста необходимо увеличение числа акций, демонстрирующих положительную динамику. Пока метрики «рыночной широты» не продемонстрировали заметного улучшения, а доля входящих в S&P 500 бумаг, которые торгуются выше 20-дневной средней, по-прежнему колеблется около 12%. Сценарий консолидации выглядит наиболее вероятным.

Ffin_Analytics published on TradingView.com, Dec 24, 2024 06:07 UTC



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@frhc.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.