

ТОРГОВАЯ АКТИВНОСТЬ СБАВИЛА ОБОРОТЫ

Рынок накануне

Сессия 27 декабря на американских фондовых площадках завершилась в красной зоне. S&P 500 скорректировался на 1,11%, NASDAQ снизился на 1,49%, Dow Jones опустился на 0,77%. Акции компаний малой капитализации оказались под наибольшим давлением, поэтому Russell 2000 упал на 1,56%. Все 11 секторов, входящих в индекс широкого рынка, закрылись в минусе, но наиболее активной была распродажа в секторах ИТ и циклических потребительских товаров. Акции «великолепной семерки» также оказались в аутсайдерах. Доходности трейдерс США продолжили расти, приблизившись к многолетнему максимуму, достигнутому в октябре 2023 года.

Новостных триггеров для коррекции не было: день прошел без значимых макроэкономических публикаций и выступлений членов ФРС. Инвесторы, вероятно, начали фиксировать прибыльные позиции и увеличивать долю кэша в портфелях в преддверии окончания года. На этом фоне «индекс страха» VIX поднялся на 8,28%, приблизившись к 16 пунктам.

Новости компаний

- Акции Grid Dynamics Holdings (GDYN: +7,7%) отреагировали значительным ростом на новость о включении в индекс S&P SmallCap 600 перед началом торгов 2 января.
- Котировки Progyny (PGNY: +14,9%) взлетели на сообщении о покупке акций ее руководством. CEO компании Питер Аневски приобрел 209,5 тыс. долевых бумаг, увеличив свой пакет до 0,52%, а председатель совета директоров Дэвид Шелангер купил 150 тыс. акций, что расширило его долю владения до 0,2%.
- Amedisys (AMED: +4,7%) и UnitedHealth Group согласовали продление срока заключения соглашения о слиянии стоимостью \$3,3 млрд до следующего года.

Мы ожидаем

Предыдущий диапазон	Ожидаемый диапазон	Баланс рисков	Ожидаемая волатильность
5933 – 6006	5940 – 6000	Нейтральный	Ниже среднего

В центре внимания участников рынка на предстоящей сессии будет публикация индекса незавершенных продаж жилья в США за ноябрь (консенсус: 77 пунктов, предыдущее значение: 77,4 пункта). Этот прогноз подразумевает замедление роста количества сделок в месячном выражении с октябрьских 2,0% до 0,9%.

Также сегодня выйдут бизнес-активности (PMI) от ISM Чикаго (консенсус: 43 пункта, предыдущее значение: 40,2 и производственной активности Далласа от ФРБ штата (консенсус: -3 пункта, предыдущее значение: -2,7). На наш взгляд, в отсутствие значимых сюрпризов публикуемая статистика вряд ли окажет существенное влияние на ход торгов.

В письме Конгрессу министр финансов США Джанет Йеллен заявила, что ее ведомство прогнозирует достижение потолка долга в период с 14 по 23 января 2025 года. Она добавила, что во избежание этого Минфин намерен проводить «чрезвычайные меры» и специальные маневры. Полагаем, что фактор приближения госдолга к предельной отметке несколько ограничит аппетит к риску, но вряд ли эта тема станет решающей для рыночных движений в ближайшие дни.

Торги на внешних площадках проходят разнонаправленно. Обращаем внимание на снижение японского Nikkei 225 почти на 1%. Фьючерсы на американские индексы котируются в умеренном минусе. На предстоящую сессию прогнозируем пониженную внутридневную волатильность ввиду ожидаемо слабой активности крупных институциональных инвесторов. Баланс рисков на сегодня оцениваем как нейтральный.

Ориентируемся на движения S&P 500 в диапазоне 5940–6000 пунктов (от -0,5% до +0,5% к уровню закрытия 27 декабря).

В поле зрения

- По информации Reuters, AT&T (T) и Verizon (VZ) стали мишенями для кибершпионской операции от Salt Typhoon.
- Bristol-Myers Squibb (BMY) объявила об одобрении FDA инъекций Opdivo Qvantig.

Индексы					
	Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
США	DJIA	42 992	-0.77%	-3.87%	14.17%
	SP500	5 971	-1.11%	-0.47%	24.87%
	Nasdaq	19 722	-1.49%	3.47%	30.62%
	Russell 2000	2 245	-1.56%	-7.49%	8.63%
Европа	EuroStoxx50	4 879	-0.42%	3.50%	8.18%
	FTSE100	8 124	-0.32%	-1.51%	5.50%
	CAC40	7 330	-0.37%	2.97%	-2.86%
	DAX	19 901	-0.44%	3.75%	19.37%
Азия	NIKKEI	39 895	-0.96%	5.63%	19.60%
	HANG SENG	20 071	-0.10%	2.49%	20.85%
	CSI300	3 999	0.45%	1.89%	19.32%
	ASX	8 496	-0.28%	-1.61%	9.28%

Индексные фьючерсы сегодня						
Название		Значение	%1 д	Название		%1 д
S&P500		6 010	-0.29%	DJIA		-0.27%
Nasdaq		21 642	-0.26%	Russell 2000		-0.35%

Сектора S&P 500		
Название сектора	Изм. за 1 день	
ИТ		-1.49%
Здравоохранение		-0.51%
Нециклические потреб. товары		-0.59%
Циклические потреб. товары		-1.90%
Финансы		-0.81%
Недвижимость		-1.00%
Коммуникации		-1.08%
Промышленность		-0.81%
Сырье и материалы		-0.57%
Энергетика		-0.01%
Коммунальные услуги		-0.29%

Топ-5 роста и падения S&P 500			
Акции	Изм. за 1 день		Тикер
Lamb Weston Holdings	2.6%		LW
APA	1.1%		APA
Biogen	0.9%		BIIB
Hershey	0.9%		HSY
Occidental Petroleum	0.7%		OXY
CrowdStrike Holdings	-2.8%		CRWD
Vistra	-3.1%		VST
Palantir Technologies	-3.7%		PLTR
Tesla	-4.9%		TSLA
Super Micro Computer	-5.2%		SMCI

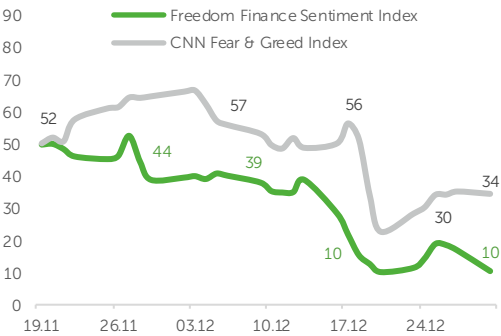
Товары и валюты					
	Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
	Нефть Brent	74.17	1.24%	1.84%	-6.88%
	Золото	2 617.2	-0.82%	-0.86%	25.71%
	Серебро	29.65	0.56%	-2.77%	23.32%
	Медь	4.06	-0.23%	-0.11%	3.02%
	Индекс доллара	108.00	-0.12%	1.80%	6.94%
	EUR/USD	1.0423	0.12%	-1.41%	-6.15%
	GBP/USD	1.2580	0.55%	-0.78%	-1.63%
	USD/JPY	157.56	-0.32%	4.29%	10.77%

Долг и волатильность					
	Название	Значение	пп/%, 1д	пп/%, 1м	пп/%, 1г
	Дох 10-л UST	4.62	0.05	0.38	0.84
	Дох 2-л UST	4.33	0.00	0.11	0.10
	VIX	15.95	8.28%	13.12%	28.32%

Факторы				
Название	%1 д	%1 м	%1 г	
Momentum	-1.21%	-2.28%	33.45%	
Growth	-1.45%	3.73%	34.84%	
Value	-0.62%	-6.43%	12.72%	
Small size	-1.35%	-8.26%	5.17%	
Low volatility	-0.49%	-5.05%	15.33%	
High dividend	-0.55%	-4.20%	15.05%	
Quality	-0.95%	-2.02%	22.27%	

Данные на 13:24 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

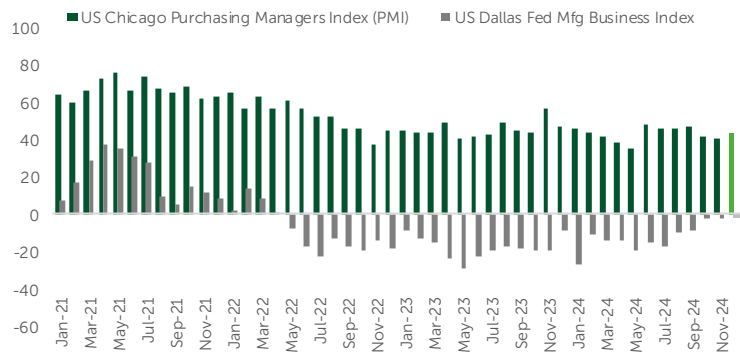
Название показателя	Прогноз	Пред.
Индекс деловой активности (PMI) в Чикаго (дек.)	43.0	40.2
Индекс производственной активности от ФРБ Далласа (дек.)	(3.0)	(2.7)
Незавершенные сделки по продаже жилья, м/м (нояб.)	0.9%	2.0%

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



Технический анализ

На прошлой неделе S&P 500 отскочил до 20-дневной скользящей средней, где «быки» встретили сильное сопротивление. Показатели рыночной широты продемонстрировали относительное улучшение, но остаются низкими в абсолютном выражении, по-прежнему свидетельствуя об уязвимости восходящего тренда. Сценарий локальной консолидации все еще выглядит наиболее вероятным, учитывая нейтральные значения индикатора RSI.

FFin_Analytics published on TradingView.com, Dec 29, 2024 19:00 UTC

S&P 500 Index, 1D, SP O6,006.17 H6,006.17 L5,932.95 C5,970.85 -66.73 (-1.11%)
Triple MA (20, 50, 200) 5,023.64 5,940.82 5,544.01



TradingView

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@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 дает гарантии надежности возможных инвестиций и стабильности размеров возможных доходов.