

ГОД СТАРУЕТ С НЕЙТРАЛЬНОЙ ПОЗИЦИИ

Рынок накануне

Предновогоднее ралли выдалось невпечатляющим, и 2024-й завершился коррекцией от годовых максимумов. FactSet отмечает, что четырехдневной полосы снижения в этот период S&P 500 не демонстрировал с 1968-го. Тем не менее за весь ушедший год индекс широкого рынка поднялся на 23,3%. Это стало вторым подряд повышением более чем на 20% с 1998-го.

По итогам сессии 31 декабря S&P 500 скорректировался на 0,43%, Dow Jones снизился на 0,07%, NASDAQ опустился на 0,9%, а Russell 2000 подрос на 0,11%. В аутсайдерах оказались технологический сектор, включая NVIDIA (NVDA), а также производители циклических потребительских товаров, давление на которых оказали котировки Tesla (TSLA). Энергетические компании показали положительную динамику. Значимых для динамики рынка новостей не поступало.

Новости компаний

- Tesla (TSLA: -3,25%) объявила о необходимости устранить неполадки в ПО на 77,6 тыс. Model 3 и Model Y, произведенных в Китае. Также компания отзывает 63 импортированных Model S и Model X в КНР из-за проблем с передней подушкой безопасности водителя.
- Основатель и гендиректор Meta Platforms (META: -0,97%) Марк Цукерберг на прошлой неделе продал акции компании на сумму около \$23 млн. За весь ушедший год он провел таких операций на рекордную сумму, превысившую \$2 млрд.

Мы ожидаем

Предыдущий диапазон	Ожидаемый диапазон	Баланс рисков	Ожидаемая волатильность
5869 – 5930	5830 – 5940	Нейтральный	Средняя

В центре внимания участников предстоящих торгов будет публикация финальной оценки промышленного PMI от S&P Global за декабрь. Прогнозируем результат в диапазоне 48,5-49,2 пункта против 49,7 в ноябре при консенсусе 48,3.

Как обычно по четвергам, выйдут данные числа обращений за пособием по безработице. Общерыночные ожидания предполагают сохранение боковой динамики показателя (222 тыс. против 219 тыс. недель ранее), что будет сигнализировать об относительно низкой склонности компаний к увольнениям сотрудников. Также будут представлены данные динамики затрат на строительство за ноябрь (консенсус: +0,2%, октябрь: +0,4%).

Фондовые площадки Азиатско-Тихоокеанского региона начинают год падением, вызванным неожиданно слабыми данными деловой активности в производственном секторе Китая и сохраняющейся угрозой повышения тарифов на поставки продукции из этой страны в США. MSCI Asia ex Japan снижается на 0,61%, гонконгский HSI надает на 2,37%. Фьючерсы на основные американские фондовые индексы демонстрируют в целом положительную динамику. NASDAQ 100 отскочил вверх на 0,8%.

Мы оцениваем баланс рисков на предстоящую сессию как нейтральный, прогнозируем среднюю волатильность и ориентируемся на колебания S&P 500 в диапазоне 5830–5940 пунктов (от -0,9% до +1% к уровню закрытия вторника).

В поле зрения

- За 2024 год Xiaomi (XIACY) продала более 135 тыс. своих электрокаров, намного превысив цель на уровне 100 тыс. единиц. В 2025-м компания планирует поставить покупателям 300 тыс. авто.
- Продажи легковых автомобилей BYD (BYD) за ушедший год выросли до 4,25 млн, что позволило компании сократить отставание по этому показателю от лидирующей Tesla.
- Alibaba Group (BABA) объявила о выходе из доли в китайской сети гипермаркетов Sun Art Retail Group и ее передаче частной инвестиционной компании DCP Capital за \$1,58 млрд. Эта сделка включает продажу 78,7% акций ретейлера, которые Alibaba приобрела в 2020 году за \$3,6 млрд.
- Транзит российского газа в Европу через Украину прекратился с 1 января впервые за 50 лет.

Индексы

	Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
США	DJIA	42,544	-0.07%	-5.27%	12.88%
	SP500	5,882	-0.43%	-2.50%	23.31%
	Nasdaq	19,311	-0.90%	0.48%	28.64%
	Russell 2000	2,230	0.11%	-8.40%	10.02%
Европа	EuroStoxx50	4,883	-0.26%	1.91%	8.28%
	FTSE100	8,137	-0.44%	-1.38%	5.69%
	CAC40	7,356	-0.34%	2.01%	-2.15%
	DAX	19,917	0.04%	1.44%	18.85%
Азия	NIKKEI	39,578	-1.75%	4.41%	19.22%
	HANG SENG	19,623	-2.18%	3.28%	17.67%
	CSI300	3,820	-2.91%	0.47%	14.68%
	ASX	8,465	0.53%	-3.20%	7.55%

Индексные фьючерсы сегодня

Название	Значение	%1 д	Название	Значение	%1 д
S&P500	5,960	0.41%	DJIA	43,007	0.31%
Nasdaq	21,349	0.58%	Russell 2000	2,260	0.46%

Сектора S&P 500

Название сектора	Изм. за 1 день
ИТ	-1.04%
Здравоохранение	0.24%
Нециклические потреб товары	0.13%
Циклические потреб товары	-0.98%
Финансы	0.07%
Недвижимость	0.76%
Коммуникации	-0.73%
Промышленность	-0.14%
Сырье и материалы	0.36%
Энергетика	1.35%
Коммунальные услуги	-0.12%

Топ-5 роста и падения S&P 500

Акции	Изм. за 1 день	Тикер
Moderna	5.6%	MRNA
APA	3.0%	APA
Marathon Petroleum	2.9%	MPC
Lamb Weston Holdings	2.9%	LW
Valero Energy	2.5%	VLO
CrowdStrike Holdings	-2.0%	CRWD
NRG Energy	-2.1%	NRG
Enphase Energy	-2.2%	ENPH
NVIDIA	-2.3%	NVDA
Tesla	-3.3%	TSLA

Товары и валюты

Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
Нефть Brent	74.64	0.34%	2.33%	-3.12%
Золото	2,629.2	0.89%	-1.05%	27.48%
Серебро	28.91	-1.88%	-5.85%	21.50%
Медь	3.99	-1.47%	-2.32%	2.72%
Индекс доллара	108.49	0.33%	2.60%	7.06%
EUR/USD	1.0355	0.00%	-1.96%	-6.26%
GBP/USD	1.2524	0.00%	-1.47%	-1.76%
USD/JPY	157.16	0.00%	4.64%	11.48%

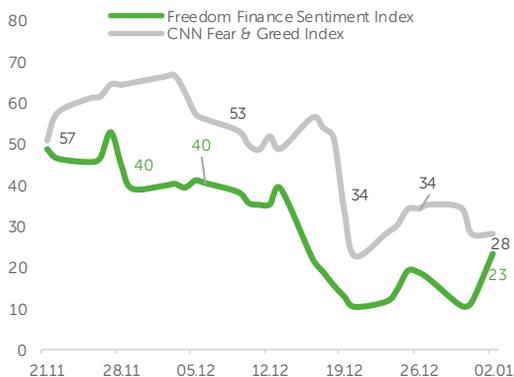
Долг и волатильность

Название	Значение	пп/%, 1д	пп/%, 1м	пп/%, 1г
Дох 10-л UST	4.57	0.03	0.40	0.69
Дох 2-л UST	4.24	-0.01	0.09	-0.01
VIX	17.35	-0.29%	28.42%	39.36%

Факторы

Название	%1 д	%1 м	%1 г
Momentum	-0.47%	-4.43%	31.89%
Growth	-0.89%	0.80%	32.46%
Value	0.26%	-7.34%	12.03%
Small size	0.22%	-8.94%	6.44%
Low volatility	0.08%	-6.09%	13.79%
High dividend	0.21%	-5.31%	14.30%
Quality	-0.28%	-3.89%	21.03%

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.
Финальный промышленный индекс PMI от S&P Global.	48.6	48.3
Затраты на строительство мес./мес.	0.20%	0.40%
Первичные обращения за пособием по безработице	222.5	220.0

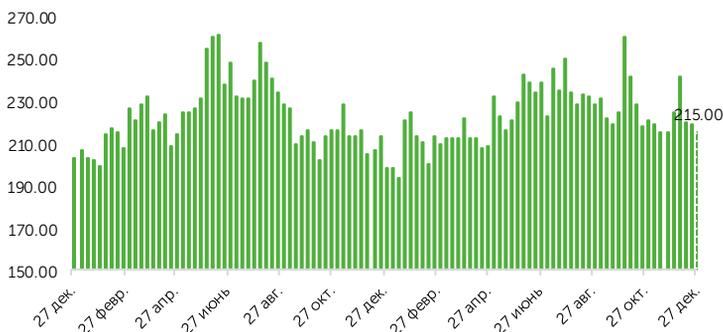
Квартальные отчеты

Тикер	EPS		Выручка		Целевая (12 мес.)	Потенциал	Рекомендация
	Прогноз	Пред.	Прогноз	Пред.			
RDUS	-0.43	-0.64	666	673	-	-	-
RGP	0.00	0.26	137	163	-	-	-

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

Первичные заявки на пособие по безработице, аннуализированные темпы


Технический анализ

S&P 500 завершил последнюю торговую сессию 2024 года ниже 50-дневной скользящей средней. Показатели рыночной широты по-прежнему свидетельствуют о слабости покупателей. Баланс сил смещается в сторону продавцов. Считаем, что S&P 500 будет склонен к снижению, пока он находится ниже 6000 пунктов. Пробой поддержки на уровне 5830 пунктов может привести к более выраженной коррекции.

FFin_Analytics published on TradingView.com, Jan 01, 2025 21:41 UTC

S&P 500 Index, 1D, SP 05,919.74 H5,929.74 L5,868.86 C5,881.62 -25.33 (-0.43%)
Triple MA (20, 50, 200) 6,009.09 5,942.47 5,551.61



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, 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.