

РОСТ ПЕРЕД НОВЫМ ГОДОМ

| Индексы | | | | | |
|---------|--------------|----------|--------|--------|---------|
| | Название | Значение | %1д | %1м | %1г |
| США | DJIA | 33,221 | 1.05% | -1.87% | -8.96% |
| | SP500 | 3,849 | 1.75% | -2.74% | -19.69% |
| | Nasdaq | 10,478 | 2.59% | -4.60% | -33.54% |
| | Russell 2000 | 1,766 | 2.57% | -3.83% | -21.47% |
| Европа | EuroStoxx50 | 3,826 | -0.63% | -2.14% | -10.15% |
| | FTSE100 | 7,488 | -0.33% | 0.01% | 1.24% |
| | CAC40 | 6,532 | -0.63% | -1.43% | -8.21% |
| Азия | DAX | 13,993 | -0.56% | -1.98% | -11.23% |
| | NIKKEI | 28,479 | 9.14% | -6.90% | -9.73% |
| | HANG SENG | 19,803 | 0.31% | 8.44% | -14.49% |
| | CSIB00 | 3,872 | 0.39% | 0.22% | -21.03% |
| ASX | 7,222 | 0.34% | -3.29% | -8.20% | |

Данные на 4Ч:ММ МСК

| Сектора S&P500 | | |
|-----------------------------|----------------|--|
| Название сектора | Изм. за 1 день | |
| ИТ | 2.64% | |
| Здравоохранение | 1.05% | |
| Нециклические потреб товары | 0.40% | |
| Циклические потреб товары | 2.57% | |
| Финансы | 1.43% | |
| Недвижимость | 2.16% | |
| Коммуникации | 2.69% | |
| Промышленность | 1.23% | |
| Сырье и материалы | 1.05% | |
| Энергетика | 0.96% | |
| Коммунальные услуги | 0.68% | |

| Топ-5 роста и падения S&P500 | | | |
|-----------------------------------|----------------|-------|--|
| Акции | Изм. за 1 день | Тикер | |
| SVB Financial Group | 8.4% | SIVB | |
| Tesla Inc | 8.1% | TSLA | |
| Wamer Bros. Discovery, Inc. Serie | 6.3% | WBD | |
| V.F. Corporation | 6.1% | VFC | |
| Mohawk Industries, Inc. | 5.9% | MHK | |
| Steel Dynamics, Inc. | -1.5% | STLD | |
| Cardinal Health, Inc. | -1.1% | CAN | |
| CF Industries Holdings, Inc. | -1.0% | CF | |
| Edison International | -1.0% | EIX | |
| AmerisourceBergen Corporation | -0.8% | ABC | |

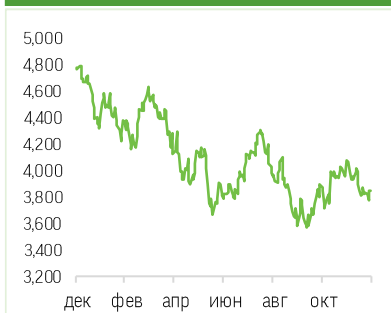
| Товары и валюты | | | | |
|-----------------|----------|--------|--------|---------|
| Название | Значение | %1д | %1м | %1г |
| Нефть Brent | 82.26 | -1.20% | -0.93% | 3.82% |
| Золото | 1,819.50 | 0.64% | 4.07% | 0.80% |
| Серебро | 23.86 | 0.00% | 11.65% | 4.47% |
| Медь | 3.82 | -0.29% | 5.26% | -13.20% |
| Индекс доллара | 103.84 | -0.60% | -2.80% | 8.24% |
| EUR/USD | 1.0667 | 0.45% | 2.99% | -6.03% |
| GBP/USD | 1.2054 | 0.16% | 0.45% | -10.62% |
| USD/JPY | 133.23 | -0.75% | -3.69% | 15.91% |

| Долг и волатильность | | | | |
|----------------------|----------|-------------|-------------|-------------|
| Название | Значение | пп / %, 1 д | пп / %, 1 м | пп / %, 1 г |
| Дох 10-л UST | 3.84 | -0.04 | 0.09 | 2.30 |
| Дох 2-л UST | 4.38 | 0.03 | -0.09 | 3.63 |
| VIX | 21.44 | -3.16% | -2.06% | 26.49% |

Рынок накануне

Торги 29 декабря американские фондовые индексы закрыли в плюсе. S&P 500 повысился на 1,75%, до 3849 пунктов, Nasdaq прибавил 2,59%, а Dow Jones поднялся на 1,05%. Все 11 секторов в составе S&P 500 продемонстрировали позитивную динамику. Лидерами роста оказались телекомы (+2,7%), ИТ-компании (+2,6%) и производители потребительских товаров (+2,6%).

График S&P500



Фьючерс S&P500 3,855 -0.43%

График NASDAQ



Фьючерс NASDAQ 10,967 -0.59%

Новости компаний

- Southwest Airlines (LUV: +3,7%) намерена возместить пассажирам расходы на гостиницы и аренду автомобилей в дополнение к возврату стоимости билетов после отмены множества рейсов.
- Министерство финансов США заявило, что с 1 января 2023 года на электрокары, взятые в лизинг, будут распространяться налоговые льготы в пределах \$7500. Это также касается машин, собранных за пределами Северной Америки. На этой новости акции Tesla (TSLA) выросли на 8,08%.
- На компанию Hershey Co (HSY: +0,16%) подал в суд потребитель, обвинивший ее в продаже темного шоколада, содержащего свинец и кадмий во вредных для здоровья объемах.
- Американский производитель лекарств Pfizer Inc (PFE: +1,04%) заявил, что его экспериментальная генная терапия для лечения гемофилии В достигла своей главной контрольной точки на поздней стадии исследования.
- Компания ViaSat (VSAT: +6,4%) объявила о продлении на пять лет контракта IDIQ на сумму \$325 млн. Первоначально соглашение было заключено в 2017-м с Командованием специальных операций США.

Мы ожидаем

Число первичных заявок на пособие по безработице за неделю, завершившуюся 17 декабря, увеличилось на 9 тыс., до 225 тыс., превысив консенсус на уровне 220 тыс. Количество вторичных заявок за тот период возросло на 41 тыс., до 1710 тыс. Это самый высокий показатель с февраля 2022 года, причем в сентябре эта метрика фиксировалась на уровне 1350 тыс. Таким образом, ранее очень напряженный рынок труда демонстрирует некоторые признаки ослабления на фоне увеличения времени, которое требуется гражданам на поиск нового места для трудоустройства.

После введения Россией запрета на поставки углеводородов странам, установившим потолок цен на это сырье, Европа вынуждена переключиться на альтернативные источники поставок, включая США. При этом, согласно данным EIA, запасы сырой нефти в Штатах неожиданно выросли на прошлой неделе на 0,718 млн баррелей (МБ) (консенсус: -1,5 МБ; предыдущее значение: -5,89 МБ) за счет увеличения импорта и снижения экспорта. Спрос на газ, по всей видимости, более эластичен, поэтому еженедельные запасы этого сырья уменьшились на 213 млрд куб. футов, что оказалось немного выше ожиданий.

Зафиксирован переток капитала из «стоимости» в «рост» после 10 сессий движения средств инвесторов в противоположном направлении. Напомним, что в последний раз столь длительно участники торгов переключались из «роста» в «стоимость» в апреле-мае 2021 года.

- Торги 30 декабря на площадках Юго-Восточной Азии завершились в зеленой зоне. Китайский CSI 300 прибавил 0,39%, гонконгский Hang Seng вырос на 0,31%, а японский Nikkei прибавил 9,14%.
- Фьючерс на нефть марки Brent котируется по \$82 за баррель. Золото торгуется по \$1819 за тройскую унцию.

По нашему мнению, предстоящую сессию S&P 500 проведет в коридоре 3800-3920 пунктов.

Макроэкономика

Сегодня публикации важной статистики не ожидается.

Индекс настроений

41

Индекс настроений от Freedom Finance вырос на один пункт, до 41.

Технический анализ

После однодневного роста S&P 500 находится на пути к завершению трехнедельной нисходящей динамики. Несмотря на «бычье» движение в ходе сессии 29 декабря, S&P 500 закрылся ниже уровня 3850 пунктов, где он буксовал с середины декабря. Таким образом, 2022-й стал годом без рождественского ралли: когда оно должно было стартовать, бенчмарк находился на отметке 3822 пунктов, а сессию 29 декабря завершил на уровне 3849.

FFin_Analytics published on TradingView.com, Dec 30, 2022 09:30 UTC



| 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 потребители | товары повседневного спроса (staples). Примеры компаний сектора – Walmart, Procter & Gamble, Coca-Cola, Philip Morris |
| Циклические потребители | 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. фактор импульса, или фактор растущих последние 6-12 месяцев акций. Используется iShares USA Momentum Factor ETF |
| Momentum 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 фундаментально недооцененных акций. Компании, имеющие высокие 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 разворота 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 цена, 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 наоборот: 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, в/п. 2 (Talan Towers Offices).

Аналитика и обучение

Игорь Ключнев

capitalmarkets@ffin.kz

Вадим Меркулов

vadim.merkulov@ffin.kz

Связи с общественностью

Наталья Харлашина

prglobal@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» оказывает брокерские (агентские) услуги на рынке ценных бумаг на территории Международного финансового центра «Астана» (МФЦА) в Республике Казахстан. При соблюдении требований, условий, ограничений и/или указаний действующего законодательства МФЦА, Компания уполномочена осуществлять следующие регулируемые виды деятельности согласно лицензии No. AFSA-A-LA-2020-0019: сделки с инвестициями в качестве принципала, сделки с инвестициями в качестве агента, управление инвестициями, предоставление консультаций по инвестициям и организация сделок с инвестициями. Владение ценными бумагами и прочими финансовыми инструментами всегда сопряжено с рисками: стоимость ценных бумаг и прочих 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.

Размещенные в данной презентации материалы носят справочно-информационный характер и адресованы клиентам Freedom Finance. Данные сведения не являются индивидуальной инвестиционной рекомендацией или предложением инвестировать в акции упомянутых компаний. Перечисленные в представленных материалах финансовые инструменты либо операции могут не соответствовать вашему инвестиционному профилю и инвестиционным целям (ожиданиям). Информация, содержащаяся в данном обзоре, не учитывает ваши личные инвестиционные цели, финансовые условия или нужды. Определение соответствия финансового инструмента либо операции инвестиционным целям, инвестиционному горизонту и уровню допустимого риска является индивидуальной задачей. Freedom Finance не несет ответственности за возможные убытки инвестора в случае совершения им каких-либо торговых операций с упомянутыми в материале финансовыми инструментами и не рекомендует использовать представленные в нем сведения в качестве единственного источника информации при принятии инвестиционного решения.