

БИРЖЕВЫЕ ИНДЕКСЫ ПРИХОДЯТ В РАВНОВЕСИЕ

| Индексы | | | | | |
|---------|--------------|----------|--------|--------|---------|
| | Название | Значение | %1 д | %1 м | %1 г |
| США | DJIA | 37,306 | 0.00% | 6.75% | 13.32% |
| | SP500 | 4,741 | 0.45% | 5.02% | 23.06% |
| | Nasdaq | 14,905 | 0.62% | 5.52% | 39.23% |
| | Russell 2000 | 1,982 | -0.14% | 10.27% | 12.42% |
| Европа | EuroStoxx50 | 4,532 | 0.24% | 4.16% | 18.85% |
| | FTSE100 | 7,626 | 0.15% | 1.47% | 3.85% |
| | CAC40 | 7,570 | 0.02% | 4.63% | 17.30% |
| | DAX | 16,702 | 0.31% | 4.59% | 19.85% |
| Азия | NIKKEI | 33,219 | 1.41% | -2.46% | 19.01% |
| | HANG SENG | 16,505 | -0.75% | -4.73% | -14.51% |
| | CSI300 | 3,334 | 0.14% | -6.69% | -15.80% |
| | ASX | 7,716 | 0.87% | 5.35% | 4.27% |

| Индексные фьючерсы сегодня | | | | | | |
|----------------------------|----------|----------|-------|--------------|----------|-------|
| | Название | Значение | %1 д | Название | Значение | %1 д |
| | S&P500 | 4,797 | 0.07% | DJIA | 37,698 | 0.05% |
| | Nasdaq | 16,947 | 0.04% | Russell 2000 | 2,011 | 0.27% |

| Сектора S&P500 | | |
|-----------------------------|----------------|--------|
| Название сектора | Изм. за 1 день | |
| ИТ | | 0.27% |
| Здравоохранение | | 0.19% |
| Нециклические потреб товары | | 1.08% |
| Циклические потреб товары | | 0.79% |
| Финансы | | 0.14% |
| Недвижимость | | -0.35% |
| Коммуникации | | 1.89% |
| Промышленность | | 0.07% |
| Сырье и материалы | | 0.06% |
| Энергетика | | 0.77% |
| Коммунальные услуги | | -0.30% |

| Топ-5 роста и падения S&P500 | | | |
|--------------------------------|----------------|--|-------|
| Акции | Изм. за 1 день | | Тикер |
| Etsy, Inc. | 4.7% | | ETSY |
| Costco Wholesale Corporation | 3.4% | | COST |
| Kroger Co. | 3.2% | | KR |
| Hasbro, Inc. | 3.2% | | HAS |
| Netflix, Inc. | 3.0% | | NFLX |
| Dollar General Corporation | -3.0% | | DG |
| M&T Bank Corporation | -3.9% | | MTB |
| Archer-Daniels-Midland Company | -4.5% | | ADM |
| Paramount Global Class B | -4.7% | | PARA |
| V.F. Corporation | -7.8% | | VFC |

| Товары и валюты | | | | |
|-----------------|----------|--------|--------|--------|
| Название | Значение | %1 д | %1 м | %1 г |
| Нефть Brent | 77.95 | 1.83% | -3.30% | -1.38% |
| Золото | 2,026.30 | 0.26% | 2.26% | 13.20% |
| Серебро | 23.94 | -1.05% | -0.25% | 4.84% |
| Медь | 3.85 | -0.95% | 2.96% | 2.30% |
| Индекс доллара | 102.56 | 0.01% | -1.30% | -2.04% |
| EUR/USD | 1.0915 | 0.00% | 0.25% | 2.82% |
| GBP/USD | 1.2643 | -0.44% | 1.68% | 4.05% |
| USD/JPY | 143.11 | 0.96% | -4.32% | 4.72% |

| Долг и волатильность | | | | |
|----------------------|----------|-------------|-------------|-------------|
| Название | Значение | пп / %, 1 д | пп / %, 1 м | пп / %, 1 г |
| Дох 10-л UST | 3.95 | 0.04 | -0.49 | 0.47 |
| Дох 2-л UST | 4.47 | 0.04 | -0.43 | 0.28 |
| VIX | 12.56 | 2.28% | -8.99% | -44.47% |

| Факторы | | | |
|----------------|--------|--------|--------|
| Название | %1 д | %1 м | %1 г |
| Momentum | 1.11% | 4.16% | 8.28% |
| Growth | 0.66% | 5.13% | 38.88% |
| Value | 0.10% | 6.20% | 9.38% |
| Small size | -0.14% | 10.23% | 12.39% |
| Low volatility | 0.59% | 4.12% | 8.05% |
| High dividend | -0.77% | 4.91% | 2.27% |
| Quality | 0.70% | 5.32% | 28.59% |

Данные на 16:36 AMT

Рынок накануне

Торги 18 декабря на американских фондовых площадках прошли в спокойном режиме и завершились в плюсе. Индекс S&P 500 вырос на 0,45%, достигнув отметки 4740,56, которая лишь на 1,2% ниже исторического максимума, установленного в январе 2022 года. NASDAQ поднялся на 0,61%, завершив восьмую сессию подряд в зеленой зоне. Продолжению ралли на рынке акций способствовали всплеск активности в сегменте M&A-сделок, а также в целом нейтральная реакция инвесторов на комментарии представителей ФРС, которые постарались ослабить энтузиазм биржевых игроков, вызванный «голубиной» риторикой по итогам декабрьского заседания.

Глава ФРБ Кливленда Лоретта Местер заявила, что ожидания инвесторов слишком завышены и нормализация денежно-кредитных условий вряд ли будет быстрой. Президент ФРБ Чикаго Остан Гулсби отметил, что еще слишком рано объявлять победу над инфляцией, а корректировать ставку регулятор по-прежнему будет на основе поступающих статданных. В то же время коллега Местер и Гулсби из Сан-Франциско Мэри Дейли полагает, что дополнительные сокращения ставок могут стать целесообразными, если инфляция будет замедляться с опережением прогнозов.

Нефть марки WTI подорожала на 1,4%, этому способствовало приостановление основными судоходными линиями транзита через Красное море после атак террористов на торговые суда. Доходность двухлетних казначейских облигаций осталась ниже 4,5%, а у «десятилеток» удержалась под отметкой 4%. Декабрьский индекс рынка жилья NAHB оказался выше консенсуса благодаря ожиданиям снижения ставок по ипотеке.

Новости компаний

- Nippon Steel купит United States Steel (X: 26,09%) за \$14,1 млрд, объединенная компания станет крупнейшим металлургическим предприятием за пределами Китая.
- Adobe (ADBE: 2,47%) заплатит Figma компенсацию в размере \$1 млрд в связи с отменой запланированного поглощения за \$20 млрд из-за регуляторных препятствий.
- Apple (AAPL: -0,85%) приостановит продажи в США двух последних версий своих часов Apple Watch из-за спора о правах интеллектуальной собственности на функцию «кислород в крови».
- Coupage (CPNG: 5,11%) согласилась предоставить кредит в размере \$500 млн Farfetch (FTCH: -13,26%), а также выкупить активы и провести делистинг проблемной платформы.
- SunPower (SPWR: -31,27%) нарушила условия кредитного соглашения и заявила, что существует «существенное сомнение» в ее способности продолжать операционную деятельность.

Мы ожидаем

| Предыдущий диапазон | Ожидаемый диапазон | Баланс рисков | Ожидаемая внутриведенная волатильность |
|---------------------|--------------------|---------------|--|
| 4725 – 4750 | ▶ 4715–4765 | Нейтральный | Низкая |

Полагаем, что предстоящие торги будут характеризоваться низкой внутриведенной волатильностью при нейтральном балансе рисков. Ориентируемся на колебания S&P 500 в диапазоне 4715–4765 пунктов (от -0,5% до +0,5% относительно уровня закрытия предыдущей сессии).

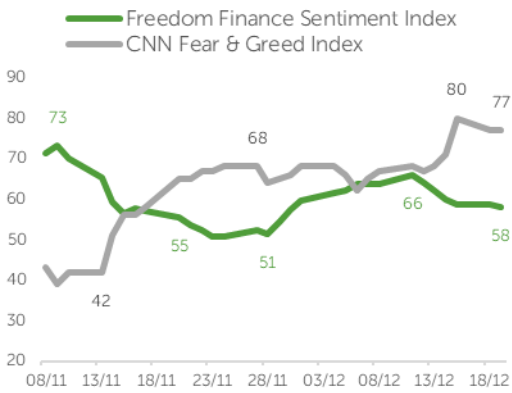
Сегодня будет опубликована ноябрьская статистика числа выданных разрешений на строительство (консенсус: 1,46 млн. после 1,49 млн. месяцем ранее) и объема начатых строек домов (консенсус: 1,36 млн. после 1,37 млн. месяцем ранее). Определяющими для движения рынков эти данные не станут, но могут повлиять на настроения инвесторов в случае значительного отклонения фактических значений от ожидаемых.

Котировки нефти, скорее всего, останутся вблизи пиковых отметок за последние две недели, поскольку все больше компаний приостанавливают перевозки по Красному морю после череды нападений на суда. «Индекс страха» VIX продолжает колебаться около недавних многолетних минимумов вблизи 12 пунктов. На нейтральный баланс рисков также указывает динамика фьючерсов на премаркете. Вчера акции big tech в основном выглядели лучше широкого рынка, эта тенденция может сохраниться и на предстоящих торгах. Отметим, что рынок постепенно теряет поддержку от реализации программ buy back: приближение сезона отчетов означает наступление блэкаут-периода для обратного выкупа акций.

В поле зрения

- Банк Японии сохранил процентную ставку на уровне -0,1%, придерживаясь своей политики в отношении кривой доходности, предельным значением которой служит отметка 1% для десятилетних гособлигаций.

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 | Конс. | Пред. |
|--|-------|-------|
| Разрешения на строительство (предв.) нояб. | 1460K | 1498K |
| Объём строительства новых домов (нояб.) | 1360K | 1372K |

Квартальные отчеты

| Тикер | EPS | | Выручка | | Целевая (12 мес.) | Потенциал | Рекомендация |
|-------|---------|-------|---------|--------|-------------------|-----------|--------------|
| | Прогноз | Пред. | Прогноз | Пред. | | | |
| FDX | 4.19 | 3.18 | 22,356 | 22,814 | 278 | -1% | Держать |

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

Восходящее движение продолжилось в ходе вчерашней сессии. Сопротивление на отметке 4750 пунктов было протестировано, но не преодолено. Перекупленность по индикатору RSI остается максимальной с сентября 2020 года, но риск образования «медвежьей» дивергенции временно ушел. Восходящий импульс пока выглядит очень сильным. Уровень 4800 пунктов, скорее всего, будет протестирован индексом широкого рынка в ближайшее время. Впрочем, от зоны 4750–4800 мы ожидаем начала коррекционной фазы. Позиции «быков» ослабнут в случае ухода S&P 500 ниже 4695 пунктов.



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 |
| Russet 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 потребтовары | товары повседневного спроса (staples). Примеры компаний сектора – Walmart, Procter & Gamble, Coca-Cola, Philip Morris |
| Циклические потребтовары | товары длительного пользования (discretionary), одежда, услуги. Примеры компаний сектора – Amazon, McDonald's, Nike, Starbucks |
| VIX | SBOE 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 одному 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 импульса, 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 divd | фактор высоких дивидендов. Акции компаний с высокой дивидендной доходностью. Используется Vanguard High Divd 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 «кустали» 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 гистограмма 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,
внп. 2 (Talan Towers Offices).

Аналитика и обучение

Игорь Ключнев
capitalmarkets@ffin.kz

Вадим Меркулов
vadim.merkulov@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» (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.