

В ФОКУСЕ ИНДЕКСЫ БИЗНЕС-АКТИВНОСТИ

Рынок накануне

Сессия 13 декабря на американских фондовых площадках завершилась разнонаправленно. S&P 500 показал околонулевую динамику, хотя равновзвешенный индекс опустился на 0,38%. NASDAQ поднялся на 0,12% за счет роста ИТ-сектора. Dow Jones и Russell 2000 скорректировались на 0,20% и 0,60% соответственно. Список аутсайдеров возглавили коммуникационный, сырьевой и энергетический сектора. Доходности трейдерис продолжили рост, начавшийся в конце прошлой недели. «Десятилетки» достигли 4,4%, вероятно, отражая некоторое смещение ориентиров по ставке в ФРС в 2025 году на фоне последних блоков статистики.

Цены на импорт за ноябрь не изменились при консенсусе, предполагавшем их снижение на 0,3% м/м. Экспортные цены выросли на 0,1% м/м, тогда как рынок ожидал их уменьшения на те же 0,3% м/м. Эта динамика в целом согласуется с ранее опубликованными данными инфляции, которые также вышли выше ожиданий, поэтому большим сюрпризом для рынка эта статистика не стала.

Новости компаний

- Progressive (PGR: +3,7%) отчиталась повышением прибыли на акцию (EPS). Чистые премии компании в ноябре увеличились в годовом сопоставлении. Менеджмент отмечает ускорение роста числа активных полисов автострахования и снижение комбинированного коэффициента по сравнению с октябрём.
- Акции Lamb Weston Holdings (LW: +6,8%) позитивно отреагировали на сообщение Reuters о привлечении Post Holdings (POST: -2,2%) советников для потенциального слияния. Неопределенность сохраняется на фоне давления со стороны активного инвестора Lamb Weston Jana Partners, требующего рассмотреть стратегические альтернативы для компании.
- Restoration Hardware (RH: +17%) отчиталась за третий квартал сокращением EPS, выручки и валовой маржи, но ее гайденс в отношении спроса и операционной маржи на текущий квартал и весь год были повышены. Компания прогнозирует положительный свободный денежный поток в 2025 году.
- Сообщение о продаже CEO Rubrik (RBRK: -2,7%) 1,12 млн акций компании по цене \$71,25 за единицу оказало давление на ее котировки.

Мы ожидаем

Предыдущий диапазон	Ожидаемый диапазон	Баланс рисков	Ожидаемая волатильность
6036 – 6079	6030 – 6070	Нейтральный	Ниже среднего

Сегодня выйдут предварительные данные индексов деловой активности (PMI) от S&P Global в промышленности и сервисах за декабрь (консенсус: 49,6 и 56,7 пункта соответственно, предыдущие значения: 49,7 и 56,1 пункта). Также будет опубликован декабрьский индекс бизнес-активности от ФРБ Нью-Йорка (консенсус: 10 пунктов, предыдущее значение: 31,2 пункта).

Главным событием этой недели станет заседание ФРС и ее решение по ключевой ставке (18.12). На текущий момент фьючерсы закладывают ее снижение на 25 б.п. с вероятностью 97% (согласно оценке CME Fedwatch Tool). Так как публикация основной макростатистики позади, существенные сдвиги в этих оценках уже маловероятны.

Внешний фон сегодня умеренно негативный: шанхайский и гонконгский индексы в минусе, торги в Европе также проходят в красной зоне. Однако фьючерсы на американские индексы растут.



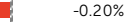








На предстоящую сессию прогнозируем низкую внутрисуточную волатильность при нейтральном балансе рисков. Ориентируемся на движения S&P 500 в диапазоне 6030–6070 пунктов (от -0,3% до +0,3% к уровню закрытия 13 декабря).

В поле зрения

- Apple (AAPL) собирается выпустить более тонкие складные iPhone, также планируются изменения в дизайне других продуктов с целью стимулирования роста продаж, - пишет The Wall Street Journal со ссылкой на свои источники.
- По сообщениям Reuters, переходная команда Дональда Трампа рекомендовала отменить правило публикации отчетов о ДТП с участием беспилотных автомобилей, против которого выступает Tesla (TSLA).
- Условия для приобретения за \$16,5 млрд американского производителя лекарственных препаратов Catalent (CTLT) со стороны Novo Holdings были выполнены. Сделка будет закрыта в ближайшие дни.
- Акции Palantir (PLTR), Axon (AXON), MicroStrategy (MSTR) 23 декабря будут добавлены в индекс NASDAQ 100.
- Минфин США уведомил Nippon Steel (TYO: 5401), что комиссия, рассматривающая предлагаемое приобретение компанией US Steel (X), не пришла к единому мнению о том, как снизить риски безопасности, которые могут привести к блокировке сделки президентом Джо Байденом.

Индексы					
	Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
США	DJIA	43 828	-0.20%	-0.30%	18.17%
	SP500	6 051	0.00%	1.10%	28.55%
	Nasdaq	19 927	0.12%	3.62%	35.24%
	Russell 2000	2 347	-0.60%	-0.95%	20.51%
Европа	EuroStoxx50	4 958	-0.16%	4.80%	9.66%
	FTSE100	8 296	-0.05%	3.36%	9.96%
	CAC40	7 382	-0.33%	2.67%	-1.62%
Азия	DAX	20 360	-0.20%	7.38%	21.71%
	NIKKEI	39 457	-0.03%	1.93%	19.87%
	HANG SENG	19 795	-0.88%	0.75%	23.06%
	CSI300	3 912	-0.54%	-4.32%	16.73%
ASX	8 494	-0.66%	1.18%	14.48%	

Индексные фьючерсы сегодня						
	Название	Значение	%1 д	Название	Значение	%1 д
	S&P500	6 059	0.05%	DJIA	44 375	0.09%
	Nasdaq	22 091	0.04%	Russell 2000	2 381	0.21%

Сектора S&P 500		
Название сектора	Изм. за 1 день	
ИТ		0.54%
Здравоохранение		0.00%
Нециклические потреб товары		-0.20%
Циклические потреб товары		0.42%
Финансы		-0.28%
Недвижимость		-0.58%
Коммуникации		-1.12%
Промышленность		-0.27%
Сырье и материалы		-0.79%
Энергетика		-0.63%
Коммунальные услуги		0.07%

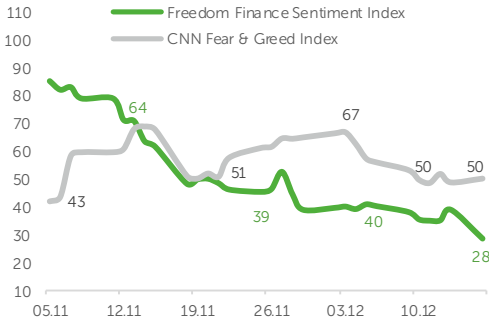
Топ-5 роста и падения S&P 500		
Акции	Изм. за 1 день	Тикер
Broadcom	24.4%	AVGO
Lamb Weston Holdings	6.8%	LW
Walgreens Boots Alliance	6.8%	WBA
Arista Networks	5.1%	ANET
Micron Technology	4.3%	MU
Super Micro Computer	-3.9%	SMCI
Charles Schwab	-4.0%	SCHW
CoStar Group	-4.1%	CSGP
Nucor	-4.7%	NUE
Airbnb	-4.7%	ABNB

Товары и валюты					
Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г	
Нефть Brent	74.49	1.47%	3.06%	0.31%	
Золото	2 656.0	-1.17%	2.91%	33.99%	
Серебро	30.74	-3.59%	-0.57%	35.25%	
Медь	4.15	-1.10%	2.04%	9.59%	
Индекс доллара	107.00	0.04%	0.49%	4.02%	
EUR/USD	1.0489	0.14%	-0.95%	-2.83%	
GBP/USD	1.2613	-0.61%	-0.88%	0.69%	
USD/JPY	153.69	0.90%	-0.86%	5.88%	

Долг и волатильность					
Название	Значение	пп/%, 1д	пп/%, 1м	пп/%, 1г	
Дох 10-л UST	4.40	0.07	-0.05	0.38	
Дох 2-л UST	4.24	0.05	-0.03	-0.20	
VIX	13.81	-0.79%	-1.50%	13.29%	

Факторы					
Название	%1 д	%1 м	%1 г		
Momentum	1.18%	1.09%	38.48%		
Growth	0.19%	3.93%	37.88%		
Value	-0.28%	-1.59%	17.94%		
Small size	-0.68%	-0.36%	17.96%		
Low volatility	-0.30%	-1.59%	16.57%		
High dividend	0.90%	0.02%	19.24%		
Quality	-0.42%	0.19%	25.54%		

Данные на 13:39 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.

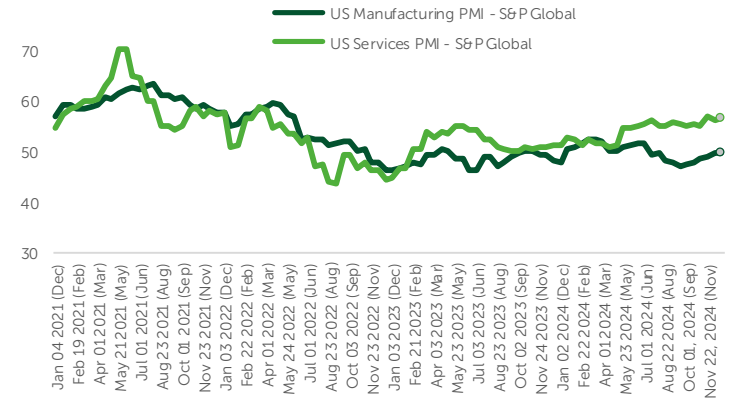
Макроэкономика

Название показателя	Прогноз	Пред.
PMI промышленной отрасли (предварительный)	46.6	46.7
PMI сектора услуг (предварительный)	56.7	56.1
Производственный индекс штата Нью-Йорк (декабрь)	10.0	31.2

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

S&P 500 консолидировался, подтверждая значимость уровня 6100 как области сопротивления. Доля акций индекса, торгующихся выше 20-дневной скользящей средней, сократилась до 30%. Поскольку данный показатель остается существенно ниже 50%, дальнейший рост остается под вопросом. Заметим, что равновзвешенный бенчмарк (RSP ETF) уже опустился на 3% от максимума, достигнутого в конце ноября. Пока он остается в рамках среднесрочного восходящего тренда, но дальнейшее снижение может ухудшить техническую картину. Для продолжения устойчивого восходящего тренда необходимо расширение числа акций, демонстрирующих положительную динамику.

FFin_Analytics published on TradingView.com, Dec 16, 2024 06:51 UTC

S&P 500 Index, 1D, SP O6,068.17 H6,078.58 L6,035.77 C6,051.08 -0.17 (-0.00%)



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. Чаше 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.