

В ЦЕНТРЕ ВНИМАНИЯ РОЗНИЧНЫЕ ПРОДАЖИ

Рынок накануне

Большинство американских фондовых индексов завершили торги 16 декабря в плюсе. S&P 500 прибавил 0,38%, однако ширина движения остается отрицательной уже 11-ю сессию подряд, то есть число упавших акций опять превысило число выросших. Это может быть связано с ротацией капитала в конце года. NASDAQ поднялся на 1,24%, Russell 2000 вырос на 0,64%, лишь Dow Jones опустился на 0,25%. Позитивную динамику обеспечили акции крупных технологических компаний и полупроводникового сектора. В лидеры роста вышли Broadcom (AVGO), акции которой продолжают отыгрывать сильный квартальный отчет, Tesla (TSLA), для которой повышен прогноз с учетом бума ИИ, а также Alphabet (GOOGL). Котировки NVIDIA (NVDA) вновь снизились и вошли в зону коррекции (-10% от максимума). В аутсайдерах из-за слабого спроса в Китае оказались энергетические и металлургические компании, также хуже рынка торговался сектор здравоохранения.

По предварительной оценке, индекс деловой активности (PMI) от S&P Global в промышленности снизился с ноябрьских 49,7 пункта до 48,3 при консенсусе 49,4. Тот же показатель в секторе услуг поднялся с 56,1 пункта в ноябре до 58,5 в декабре при среднерыночных ожиданиях на уровне 55,7. Несмотря на признаки восстановления, бизнес-активность в промышленности указывает скорее на восстановление после предыдущего спада, чем на устойчивый рост. С учетом тенденции последних месяцев считаем вероятным, что уточненные данные будут расходиться с предварительными.

Новости компаний

- Viridian Therapeutics (VRDN: +20,7%) объявила о достижении всех первичных и вторичных конечных точек в III фазе клинического исследования препарата verligrotug против хронического глазного заболевания. Подать заявку на биологическую лицензию (BLA) компания планирует во второй половине 2025 года.
- Акции Edgewise Therapeutics (EWTX: +18,4%) позитивно отреагировали на сообщение о результатах II фазы клинического исследования препарата sevaseptem против мышечной дистрофии Беккера. Компания отметила, что это исследование стало первым, достигшим первичной конечной точки.
- Инвестор-активист Jana Partners, владеющий более 4% Lamb Weston Holdings (LW: +3,7%), обратился к компании с требованием провести перестановки в составе руководства и пересмотреть стратегию развития, в том числе продажу бизнеса.
- По данным Bloomberg, Super Micro Computer (SMCI: -8,3%) привлекла Evercore для выработки процедуры привлечения капитала через выпуск акций и долговых инструментов с целью укрепления своих финансовых позиций.

Мы ожидаем

Предыдущий диапазон	Ожидаемый диапазон	Баланс рисков	Ожидаемая волатильность
6030–6070	▲ 6040–6100	Нейтральный	Средняя

Сегодня в центре внимания участников рынка будет статистика розничных продаж за ноябрь. Мы прогнозируем повышение базового индекса на 0,3% м/м, что создаст условия для увеличения реальных потребительских расходов на 3% г/г при низкой товарной инфляции. Рассчитываем, что общий объем розничных продаж также вырастет на вполне «здоровые» 0,3% м/м. Если фактические результаты окажутся значительно выше прогнозных, это будет способствовать ужесточению позиции ФРС и вызовет на рынке неоднозначную реакцию. В то же время снижение розничных продаж повлечет за собой опасения о замедлении экономики, что также не является благоприятным вариантом для акций. Таким образом, оптимальный для рынка сценарий — статистика розницы на уровне консенсуса.

Торговая активность может быть сниженной в преддверии решения по ставке ФРС и итоговой пресс-конференции Джерома Пауэлла, который может более четко обозначить перспективы изменения денежно-кредитной политики в 2025 году. В прогнозы закладывается продолжительная пауза в дальнейшем смягчении монетарных условий ввиду неопределенности состояния макроэкономики и рисков нового скачка инфляции на фоне ожидаемого повышения тарифов Трампом.

На предстоящую сессию прогнозируем средний уровень волатильности при нейтральном балансе рисков. Ориентируемся на колебания S&P 500 в диапазоне 6040–6100 пунктов (от -0,6% до +0,4% относительно уровня закрытия предыдущей сессии).

В поле зрения

- Alibaba Group (BABA) заявила, что продаст китайское подразделение универмагов Intime и зафиксирует убыток в размере \$1,3 млрд от этой сделки, поскольку реструктурирует свой бизнес-портфель с целью сосредоточиться на основной деятельности в сфере электронной коммерции.
- Подразделение Walmart (WMT) в Китае анонсировало стратегическое партнерство с крупнейшей на этом рынке компанией по доставке еды Meituan, которое будет способствовать развитию онлайн-продаж, составляющих почти половину всего их объема в Китае. Магазины Walmart в стране уже подключены к сервисам Meituan.

Индексы					
	Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
США	DJIA	43 717	-0,25%	0,63%	17,19%
	SP500	6 074	0,38%	3,47%	28,71%
	Nasdaq	20 174	1,24%	8,00%	36,18%
	Russell 2000	2 362	0,64%	2,52%	18,98%
Европа	EuroStoxx50	4 923	-0,50%	3,17%	8,74%
	FTSE100	8 201	-0,74%	2,46%	9,05%
	CAC40	7 319	-0,55%	1,20%	-3,16%
	DAX	20 261	-0,25%	5,74%	21,27%
Азия	NIKKEI	39 410	-0,12%	2,11%	19,67%
	HANG SENG	19 752	-0,22%	1,90%	17,89%
	CSI300	3 922	0,26%	-1,44%	17,07%
	ASX	8 559	0,76%	-0,53%	10,86%

Индексные фьючерсы сегодня						
	Название	Значение	%1 д	Название	Значение	%1 д
США	S&P500	6 134	-0,33%	DJIA	44 095	-0,37%
	Nasdaq	22 333	-0,34%	Russell 2000	2 383	-0,37%

Сектора S&P 500		
Название сектора	Изм. за 1 день	
ИТ		1,01%
Здравоохранение		-1,25%
Нециклические потреб товары		-0,36%
Циклические потреб товары		1,74%
Финансы		-0,04%
Недвижимость		-0,60%
Коммуникации		1,29%
Промышленность		0,08%
Сырье и материалы		-0,98%
Энергетика		-2,19%
Коммунальные услуги		-0,82%

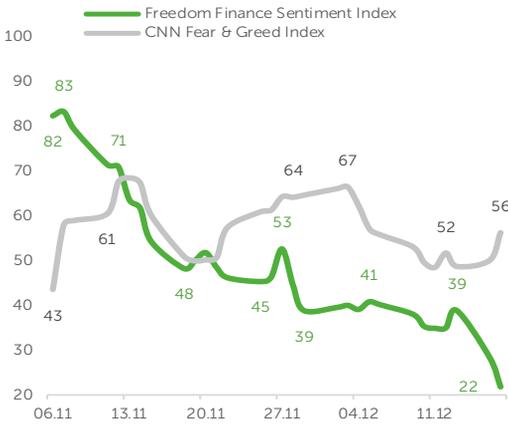
Топ-5 роста и падения S&P 500			
Акции	Изм. за 1 день	Тикер	
Broadcom	11,2%	AVGO	
Tesla	6,1%	TSLA	
Micron Technology	5,6%	CRWD	
CrowdStrike Holdings	5,5%	TER	
Teradyne	5,1%	MPC	
Marathon Petroleum	-5,1%	WYNN	
Wynn Resorts	-5,1%	PSX	
Phillips 66	-5,2%	CVS	
CVS Health	-5,6%	SMCI	
Super Micro Computer	-8,3%		

Товары и валюты				
Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
Нефть Brent	73,91	-0,78%	4,04%	-3,45%
Золото	2 651	-0,17%	3,34%	31,19%
Серебро	30,66	-0,26%	-0,02%	26,73%
Медь	4,14	-0,13%	2,28%	6,65%
Индекс доллара	106,86	-0,14%	0,16%	4,20%
EUR/USD	1,0507	0,17%	-0,27%	-3,74%
GBP/USD	1,2691	0,62%	0,49%	-0,07%
USD/JPY	154,24	0,36%	-0,46%	8,80%

Долг и волатильность				
Название	Значение	пп/%, 1д	пп/%, 1м	пп/%, 1г
Дох 10-л UST	4,39	0,00	-0,05	0,48
Дох 2-л UST	4,24	0,00	-0,06	-0,19
VIX	14,69	6,37%	-9,0%	19,6%

Факторы			
Название	%1 д	%1 м	%1 г
Momentum	0,82%	3,67%	39,83%
Growth	1,18%	8,10%	39,35%
Value	-0,49%	-1,02%	16,48%
Small size	0,36%	2,27%	16,11%
Low volatility	-0,40%	0,15%	17,99%
High dividend	-0,03%	0,86%	18,45%
Quality	-0,03%	2,42%	25,71%

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.
Базовый индекс розничных продаж (м/м) (нояб)	0,3%	0,1%
Объём розничных продаж (м/м) (нояб)	0,3%	0,4%

Квартальные отчеты

Тикер	EPS		Выручка		Целевая (12 мес.)	Потенциал	Рекомендация
	Прогноз	Пред.	Прогноз	Пред.			
HEI	1,01	0,75	1 031	936	-	-	-
CALM	3,16	0,35	710	523	-	-	-
NEOG	0,09	0,11	226	230	-	-	-

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 продолжает консолидироваться под уровнем 6100 пунктов, который служит сильным сопротивлением. Доля акций индекса, торгующихся выше 20-дневной скользящей средней, снизилась с 30% до 26% – минимума с мая этого года. Поскольку данный показатель держится существенно ниже 50%, дальнейший рост остается под вопросом. Заметим, что равновзвешенный бенчмарк (RSP ETF) вчера вновь (в восьмой раз за последние десять торговых дней) завершил сессию в красном секторе. 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 17, 2024 06:52 UTC

S&P 500 Index, 1D, SP 06,063.79 H6,085.19 L6,059.14 C6,074.07 +22.99 (+0.38%)



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@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.