

В ФОКУСЕ ЗАСЕДАНИЕ ФРС

Индексы					
	Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
США	DJIA	43 450	-0.61%	0.01%	16.47%
	SP500	6 051	-0.39%	3.07%	28.21%
	Nasdaq	20 109	-0.32%	7.65%	35.74%
	Russell 2000	2 334	-1.18%	1.31%	17.58%
Европа	EuroStoxx50	4 943	0.00%	3.08%	8.64%
	FTSE100	8 195	0.00%	1.63%	8.17%
	CAC40	7 366	0.00%	1.32%	-3.04%
	DAX	20 246	0.00%	5.39%	20.86%
Азия	NIKKEI	39 120	-0.62%	1.87%	19.39%
	HANG SENG	19 891	1.01%	1.41%	17.32%
	CSI300	3 942	0.51%	-1.18%	17.37%
	ASX	8 559	0.00%	0.23%	11.70%

Индексные фьючерсы сегодня						
	Название	Значение	%1 д	Название	Значение	%1 д
	S&P500	6 134	0.11%	DJIA	44 048	0.18%
	Nasdaq	22 321	0.03%	Russell 2000	2 369	0.25%

Сектора S&P 500		
Название сектора	Изм. за 1 день	
ИТ		-0.40%
Здравоохранение		-0.05%
Нециклические потреб товары		-0.12%
Циклические потреб товары		0.28%
Финансы		-0.69%
Недвижимость		-0.53%
Коммуникации		-0.60%
Промышленность		-0.90%
Сырье и материалы		-0.48%
Энергетика		-0.76%
Коммунальные услуги		-0.38%

Топ-5 роста и падения S&P 500			
Акции	Изм. за 1 день	Тикер	
Pfizer	4.7%	PFE	
Fox	4.3%	FOXA	
Fox	4.1%	FOX	
Tesla	3.6%	TSLA	
Bristol-Myers Squibb	3.2%	BMJ	
Broadcom	-3.9%	AVGO	
APA	-4.1%	APA	
CVS Health	-5.5%	CVS	
Amentum Holdings	-9.5%	AMTM	
Humana	-10.2%	HUM	

Товары и валюты				
Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
Нефть Brent	73.19	-0.97%	3.03%	-4.39%
Золото	2 644.4	-0.26%	3.07%	30.84%
Серебро	30.31	-1.13%	-1.14%	25.30%
Медь	4.09	-1.25%	1.00%	5.32%
Индекс доллара	106.96	0.09%	0.25%	4.30%
EUR/USD	1.0499	-0.08%	-0.34%	-3.82%
GBP/USD	1.2711	0.16%	0.65%	0.09%
USD/JPY	153.55	-0.45%	-0.90%	8.32%

Долг и волатильность				
Название	Значение	пп/%, 1д	тп/%, 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	15.87	8.03%	-1.67%	29.23%

Факторы			
Название	%1 д	%1 м	%1 г
Momentum	-1.55%	2.06%	37.67%
Growth	-0.44%	7.62%	38.73%
Value	-1.21%	-2.22%	15.07%
Small size	-2.32%	-0.10%	13.41%
Low volatility	-0.90%	-0.75%	16.93%
High dividend	-0.74%	0.11%	17.57%
Quality	-0.66%	1.74%	24.87%

Данные на 14:00 ALM

Рынок накануне

Торги 17 декабря на американских фондовых площадках завершились в минусе. Dow Jones (DJ): -0,61%) корректируется девятую сессию подряд, и это стало его самым длительным снижением с 1978 года. S&P 500 потерял 0,39%, причем количество падающих акций в нем превышает число растущих уже 12-й день подряд, что также приближается к антирекордам 1978 года. NASDAQ снизился на 0,32%. В лидерах падения оказался Russell 2000, опустившийся на 1,18%.

Рост розничных продаж в США в ноябре ускорился с октябрьских 0,5% до 0,7% м/м при консенсусе 0,6%. Показатель, не включающий автомобили и автокомпоненты, как и индекс без учета машин и автомобильного топлива, повысился на 0,2%. В годовом выражении объем розничных продаж вырос на максимальные с декабря 2023-го 3,8%, свидетельствуя о благополучном состоянии экономики, что может стать еще одним поводом для приостановки снижения ставок ФРС.

Новости компаний

- Акции **Teva Pharmaceutical (TEVA: +26,47%)** и **Sanofi (SNY: +6,65%)** уверенным позитивом отреагировали на заявление компаний о том, что их совместная экспериментальная терапия divavikud для лечения воспалений кишечника (IBD) достигла основных целей в ходе клинических испытаний III фазы.
- Акции **Pfizer (PFE: +4,67%)** выросли после публикации прогноза, который совпал с консенсусом и предполагает выручку в диапазоне \$61–64 млрд по итогам текущего и следующего года. За последние два квартала Pfizer впервые продемонстрировала рост годовой выручки с момента пиковых продаж вакцин против COVID-19.
- Акции **Quantum Computing (QUBT: +51,53%)** взлетели на новостях о подписании нового контракта с NASA. Стоит отметить, что за последний месяц эта бумага подорожала уже на 441%, а за полгода — на 2515%.

Мы ожидаем

Предыдущий диапазон	Ожидаемый диапазон	Баланс рисков	Ожидаемая волатильность
6 040 – 6 100	6 010 – 6 100	Нейтральный	Выше среднего

Сегодня завершается двухдневное заседание ФРС, по итогам которого будет объявлено решение по базовой процентной ставке, а также представлены экономические прогнозы. По данным CME FedWatch, вероятность снижения ставки на 25 б.п. рынок оценивает в 95%. Решения FOMC будут опубликованы за два часа до закрытия торгов, затем начнется пресс-конференция Джерома Пауэлла.

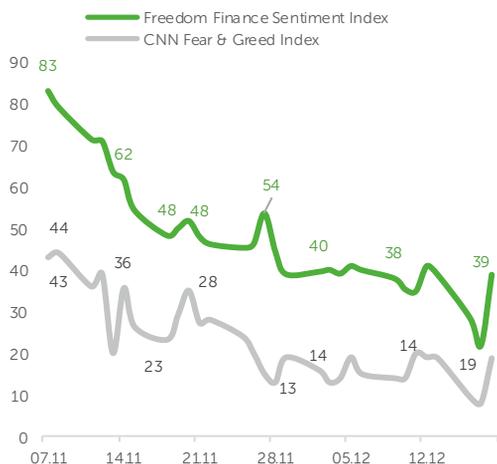
Основная интрига связана с обновленными экономическими прогнозами ФРС, которые последний раз пересматривались 18 сентября. Поступившие с тех пор данные могли стать основанием для повышения ориентиров по инфляции на 2025 год на 0,1–0,2 п.п., что может отразиться на пересмотре ожидаемой траектории движения ставки. Экономика устойчива, поэтому у ФРС есть возможность действовать более сдержанно, учитывая неопределенность, связанную с предполагаемым курсом экономической политики Дональда Трампа. Если монетарные власти действительно пересмотрят вверх гайденс по инфляции, то в 2025 году они, скорее всего, ограничатся двумя снижениями ставки (до диапазона 3,75–4%) вместо четырех, предполагавшихся в сентябре. Особый интерес для участников торгов представляют обновленный ориентир по долгосрочной процентной ставке, а также комментарии Джерома Пауэлла по этому и другим вопросам, которые могут содержать сюрпризы. С начала 2024 года оценка нейтрального уровня ставки была пересмотрена с 2,5% до 2,9%, вероятно, эта тенденция сохранится. Потенциально более активный рост экономики на фоне устойчивого повышения производительности труда означает необходимость поддержания более жестких условий финансирования в будущем.

До открытия основной торговой сессии 18 декабря квартальную отчетность представят General Mills (GIS) и Jabil (JBL), на постмаркете свои результаты опубликуют Micron (MU) и Lennar (LEN).

Фьючерсы на американские фондовые индексы показывают в основном положительную динамику. Прогнозируем высокий уровень волатильности при нейтральном балансе рисков. Ориентируемся на движения S&P 500 в диапазоне 6010–6100 пунктов (от -0,8% до +0,8% относительно уровня закрытия предыдущей сессии).

В поле зрения

- Honda (HMC) и Nissan (7201.T)** обсуждают слияние, в результате которого может образоваться компания стоимостью \$54 млрд с годовым объемом производства 7,4 млн автомобилей. Это обеспечило бы объединенному концерну третье место среди мировых автогрупп по объему продаж после Toyota и Volkswagen. Акции Nissan на Токийской бирже прибавили в цене более 23%.
- Стартап **Databricks** в сфере ИИ получил оценку в \$62 млрд в ходе рекордного инвестиционного раунда, позволившего привлечь \$10 млрд.
- По сообщениям Reuters, люксовые бренды рассматривают возможность приема криптовалютных платежей на фоне стремительного роста биткоина.

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.
Решение ФРС по базовой ставке	4.5%	4.75%

Квартальные отчеты

Тикер	EPS		Выручка		Целевая (12 мес.)	Потенциал	Рекомендация
	Прогноз	Пред.	Прогноз	Пред.			
GIS	\$1.22	\$1.07	5.1	4.9	65	-1%	Держать
JBL	\$1.88	\$2.3	6.6	6.9			

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, сократилась с 26% до 20%, минимума с апреля этого года. Заметим, что равновзвешенный бенчмарк (RSP ETF) вчера вновь завершил сессию в красной зоне – девятый раз за последние 11 торговых дней. 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 18, 2024 08:04 UTC

S&P 500 Index, 1D, SP O6,052.55 H6,057.68 L6,035.19 C6,050.60 -23.47 (-0.39%)



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.