

«МЕДВЕДИ» ОСТАЮТСЯ В БОЛЬШИНСТВЕ

Рынок накануне

Торги 19 декабря три из четырех основных американских фондовых индексов завершили в красной зоне, предприняв не слишком удачную попытку компенсировать часть потерь, понесенных днем ранее. S&P 500 после самой сильной коррекции с начала августа и второго по глубине снижения с начала года опустился на символические 0,09%. При этом одноименный равновзвешенный бенчмарк упал на 0,4%. NASDAQ потерял 0,1%, Russell 2000 — 0,4%. Dow Jones показал незначительный рост, прервав серию из десяти снижений подряд. Бигтехи в основном росли. Акции Tesla (TSLA) остались в минусе, не сумев восстановиться после значительного падения в среду. В аутсайдерах оказались сектор недвижимости и компании, занимающиеся квантовыми вычислениями.

Финальная оценка ВВП США за третий квартал зафиксировала рост показателя на 3,1%, тогда как, по предварительным данным, экономика за этот период прибавила только 2,8%. Число первичных заявок на пособие по безработице за предыдущую неделю составило 220 тыс. при консенсусе 228 тыс., существенно сократившись по сравнению с предшествовавшим результатом 242 тыс. Продажи домов на вторичном рынке оказались равны 4150 тыс. при консенсусе на уровне 4100 тыс. Однако этого оказалось недостаточно, чтобы нейтрализовать коррекцию в сегменте девелоперов.

Новости компаний

- Palantir (PLTR: +3,8%) продлила контракт с армией США на \$619 млн в сфере ИИ, что подтверждает сильные позиции компании как разработчика оборонных технологий.
- Vertex (VRTX: -11,4%) опубликовала результаты II фазы исследования препарата сузетригрина против радикулита. Препарат показал статистически значимое снижение боли (NPRS), однако в группе плацебо наблюдались схожие результаты, что вызывает вопросы об общей эффективности этого средства.
- Квартальные результаты Micron (MU: -16,2%) совпали со среднерыночными ожиданиями, но ее гайденс на февраль оказался достаточно осторожным. Среди проблем компания указала корректировку запасов на потребительских рынках, избыток NAND и ослабление спроса на SSD для дата-центров.

Мы ожидаем

Предыдущий диапазон	Ожидаемый диапазон	Баланс рисков	Ожидаемая волатильность
5 866 – 5 936	▼ 5 800 – 5 900	Негативный	Средняя

Сегодня будет опубликована важная для оценки состояния экономики США статистика индекса личных расходов (PCE) за ноябрь. Консенсус экономистов с учетом ноябрьских данных потребительской и производственной инфляции предполагает повышение базового PCE примерно на 0,2% м/м, что будет означать замедление роста после увеличения на 0,3% м/м за два предыдущих месяца. При этом стоит отметить, что из-за последних заявлений ФРС в котировках сейчас заложены скорее пессимистичные ожидания. Если PCE зафиксирует более активное замедление роста, чем прогнозируется, это даст надежду на восстановление рынка.

Также сегодня выходят данные доходов и расходов физлиц. Имеющиеся тренды указывают на стабильную ситуацию с финансами домохозяйств. Коэффициент ежемесячных сбережений в октябре поднялся с 4,1% до 4,4%, но в ноябре он может снизиться, так как прогнозируется опережающее доходы повышение расходов: +0,4% и +0,5% соответственно.

Фьючерсы на основные индексы акций США показывают отрицательную динамику. На предстоящую сессию мы прогнозируем среднюю волатильность. Импульс, заданный в среду более жесткой риторикой ФРС, постепенно угасает, однако выходящая сегодня статистика способна вызвать повышенную турбулентность в котировках. Баланс рисков оцениваем как негативный. Ориентируемся на колебания S&P 500 в диапазоне 5800–5900 пунктов (от -1,1% до +0,6% к уровню закрытия четверга).

В поле зрения

- Выручка и прибыль Nike (NKE) за второй финансовый квартал оказались выше консенсуса. Новый CEO компании Эллиот Хилл поставил в приоритет улучшение цифровых продаж и избавление от устаревших запасов, чтобы усилить рыночные позиции Nike. Тем не менее в краткосрочной перспективе компанию ждут финансовые трудности. На этом фоне котировки Nike после закрытия торгов 19 декабря опустились на 0,5%.
- Акции FedEx (FDX) подскочили на 8,7% на новости о планах выделить грузовой бизнес в отдельную публичную компанию. Аналитики считают, что спин-офф, который FedEx планирует завершить в ближайшие 18 месяцев, может создать до \$20 млрд акционерной стоимости.
- В палате представителей Конгресса США провалился законопроект о расходах, поддержанный Дональдом Трампом и предусматривавший продление финансирования до марта с приостановкой лимита госдолга. Конгрессмены отклонили это предложение, так как оно грозит дальнейшим наращиванием дефицита бюджета. В этой связи уже возможна приостановка работы правительственных учреждений (шатдаун).

Индексы					
	Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
США	DJIA	42,342	0,04%	-2,14%	12,74%
	SP500	5,867	-0,09%	-0,84%	23,04%
	Nasdaq	19,373	-0,10%	2,03%	29,12%
	Russell 2000	2,221	-0,45%	-4,44%	9,92%
	Европа	EuroStoxx50	4,827	-1,09%	2,69%
	FTSE100	8,052	-0,66%	0,08%	6,12%
	CAC40	7,215	-1,11%	0,90%	-3,70%
	DAX	19,763	-1,07%	4,77%	19,26%
Азия	NIKKEI	38,702	-0,29%	1,04%	16,84%
	HANG SENG	19,721	-0,16%	0,45%	19,68%
	CSI300	3,928	-0,45%	-0,79%	18,34%
	ASX	8,317	-1,17%	-2,48%	9,06%

Индексные фьючерсы сегодня					
Название	Значение	%1 д	Название	Значение	%1 д
S&P500	5,894	-0,68%	DJIA	42,574	-0,52%
Nasdaq	21,164	-1,01%	Russell 2000	2,227	-0,82%

Сектора S&P 500		
Название сектора	Изм. за 1 день	
ИТ	0,19%	
Здравоохранение	-0,73%	
Нециклические потреб товары	-0,74%	
Циклические потреб товары	0,08%	
Финансы	0,40%	
Недвижимость	-1,69%	
Коммуникации	-0,11%	
Промышленность	-0,10%	
Сырье и материалы	-1,08%	
Энергетика	-0,99%	
Коммунальные услуги	0,48%	

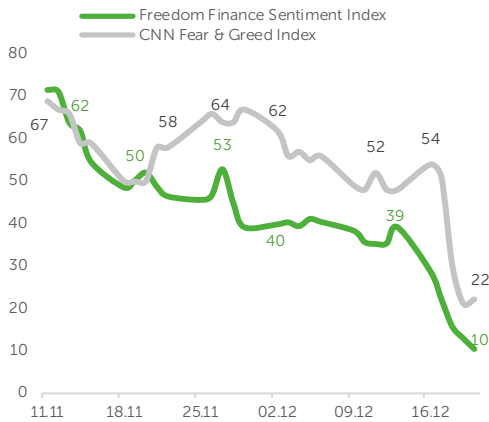
Топ-5 роста и падения S&P 500			
Акции	Изм. за 1 день	Тикер	
Darden Restaurants	14,7%	DRI	
Accenture	7,1%	ACN	
GE Vernova	4,9%	GEV	
United Airlines Holdings	4,5%	UAL	
Palantir Technologies	3,8%	PLTR	
Amentum Holdings	-6,9%	AMTM	
Cintas	-10,6%	CTAS	
Vertex Pharmaceuticals	-11,4%	VRTX	
Micron Technology	-16,2%	MU	
Lamb Weston Holdings	-20,1%	LW	

Товары и валюты				
Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
Нефть Brent	72,88	-0,69%	-0,59%	-8,01%
Золото	2,592,2	-1,68%	-1,33%	27,17%
Серебро	29,49	-2,85%	-5,74%	23,34%
Медь	4,02	-1,94%	-2,65%	3,20%
Индекс доллара	108,41	0,35%	2,07%	6,11%
EUR/USD	1,0379	-0,89%	-1,96%	-5,53%
GBP/USD	1,2548	-1,13%	-0,93%	-1,50%
USD/JPY	157,70	2,37%	2,43%	9,65%

Долг и волатильность				
Название	Значение	пп/%, 1д	пп/%, 1м	пп/%, 1г
Дох 10-л UST	4,57	0,07	0,18	0,65
Дох 2-л UST	4,31	-0,03	0,03	-0,11
VIX	24,09	-12,78%	47,34%	92,26%

Факторы			
Название	%1 д	%1 м	%1 г
Momentum	-0,08%	-2,75%	30,59%
Growth	0,01%	2,44%	32,56%
Value	-0,30%	-5,19%	10,58%
Small size	-0,36%	-4,77%	6,40%
Low volatility	0,05%	-3,04%	13,61%
High dividend	-0,39%	-3,14%	13,87%
Quality	-0,12%	-1,49%	20,08%

Данные на 13:00 ALM

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 ценовой индекс PCE, м/м	0,2%	0,27%
Индекс PCE, м/м	0,2%	0,24%
Расходы населения, м/м	0,5%	0,4%

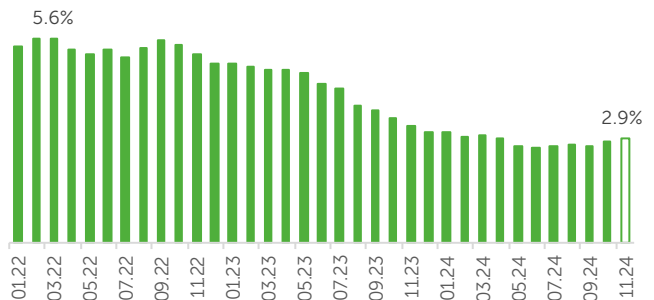
Квартальные отчеты

Тикер	EPS		Выручка		Целевая (12 мес.)	Потенциал	Рекомендация
	Прогноз	Пред.	Прогноз	Пред.			
CCL	0.08	-0.07	5,938	5,397	-	-	-

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

Базовый ценовой индекс PCE, г/г


Технический анализ

Перспективы S&P 500 серьезно ухудшились в результате распродажи на этой неделе. Линия локального тренда была пробита, индекс широкого рынка закрепился ниже 50-дневной скользящей средней. Неуверенный характер вчерашнего отскока сигнализирует о том, что давление на котировки в краткосрочной перспективе может сохраниться. Если ближайшая поддержка на уровне 5850 пунктов не устоит под давлением продавцов, индекс S&P 500 устремится к закрытию ранее образовавшегося гэпа для теста отметки 5780 пунктов.

FFin_Analytics published on TradingView.com, Dec 20, 2024 06:34 UTC

S&P 500 Index, 1D, SP O5,912.71 H5,935.52 L5,866.07 C5,867.07 -5.10 (-0.09%)



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.