

S&P 500 ЛОЖИТСЯ В БОКОВИК

Рынок накануне

Сессия 20 декабря на американских фондовых площадках завершилась в уверенном плюсе. S&P 500 вырос на 1,09%, NASDAQ поднялся на 1,03%, Dow Jones повысился на 1,18%, а Russell 2000 прибавил 0,94%. Все 11 секторов, входящих в индекс широкого рынка, показали позитивную динамику. На выкуп просадки после последнего заседания ФРС инвесторов, вероятно, вдохновила позитивная статистика инфляции и отмена грозившей приостановки работы правительства (shutdown). Положительно был оценен и декабрьский индекс настроений потребителей от Мичиганского университета: показатель достиг максимума с апреля на уровне 74 пунктов, почти сравнявшись с консенсусом на отметке 74,3.

Дефлятор PCE (предпочитаемый ФРС индикатор инфляции) за ноябрь указал на рост цен на 0,13% м/м при среднерыночных прогнозах 0,18%. Базовый PCE (за исключением компонентов продовольствия и электроэнергии) оказался на уровне 0,11% м/м при консенсусе 0,17% м/м. Отметим, что статистика PCE, по сути, не преподнесла существенных сюрпризов для рынка, однако, если тенденция к более активному замедлению инфляции продолжится, это при прочих равных условиях может подкрепить надежды рынка на то, что ФРС в 2025 году снизит ставку дважды или даже трижды.

В свою очередь, расходы физлиц за ноябрь поднялись на 0,3% м/м, а доходы — на 0,4% м/м, в обоих случаях оказавшись на 0,1% ниже консенсуса. Меньший, чем ожидалось, рост доходов и расходов нивелируется более существенным замедлением инфляции. Таким образом, влияние этой статистики на настроения рынка должно быть сдержанным. В целом, учитывая сохранение сильного потребительского спроса, Freedom Broker прогнозирует рост ВВП за четвертый квартал на уровне 2,3% г/г, а ФРБ Атланты — на 3,2% г/г.

Новости компаний

- Акции Eli Lilly (LLY: +1,35%) выросли, а котировки Novo Nordisk (NVO: -17,8%) обвалились после публикации результатов тестирования препарата последней CagriSema для снижения веса: его эффект за 68 недель составил 22,7% при прогнозе 25%.
- Kroger (KR: +1,46%) объявила о заключении соглашений на выкуп акций общей стоимостью \$5 млрд в дополнение к оставшимся от предыдущей программы \$2,5 млрд.

Мы ожидаем

Предыдущий диапазон	Ожидаемый диапазон	Баланс рисков	Ожидаемая волатильность
5832 – 5982	5890 – 5970	Нейтральный	Средняя

В центре внимания участников предстоящих торгов будет индекс доверия потребителей от Conference Board за декабрь (консенсус: 112,5 пункта, предыдущее значение: 111,7). В данный отчет включается показатель под названием «дифференциал рынка труда», который важен для оценки отношения населения к условиям занятости. В последние месяцы этот индикатор прекратил снижение и формирует плато в диапазоне 14–19 пунктов, что эквивалентно указанию на стабильную экономическую ситуацию. Значение выше 19 пунктов просигнализирует о более сильном рынке труда, чем ожидалось ранее.

Инвесторы продолжают анализировать итоги заседания ФРС и выступления отдельных представителей руководства регулятора. Президент ФРБ Сан-Франциско Мэри Дейли считает два пересмотра ставки вниз в 2025 году приемлемым сценарием. В то же время ее коллега из Кливленда Бет Хаммак, как сообщает Reuters, полагает, что текущий уровень ставки близок к нейтральному, а экономические данные не указывают на целесообразность ее дальнейшего снижения.

Сенат США утвердил параметры бюджета. Тем самым первая с 2019 года приостановка работы правительственных учреждений была предотвращена. Однако одобренный документ не включает предложенное Дональдом Трампом повышение верхней границы долга, который правительство имеет право привлечь.

Торги на внешних рынках проходят разнонаправленно: шанхайский и гонконгский индексы в плюсе, хотя Европейские индексы торгуются в красной зоне. Фьючерсы на американские индексы торгуются в зеленой зоне. Прогнозируем среднюю внутридневную волатильность на предстоящую сессию, баланс рисков оцениваем как нейтральный. Ориентируемся на движения S&P 500 в диапазоне 5890–5970 пунктов (от -0,7% до +0,7% к уровню закрытия 20 декабря).

В поле зрения

- Работники склада Amazon (AMZN) в Стейтен-Айленде присоединились к тысячам бастующих.
- Забастовка сотрудников Starbucks (SBUX.O) в США расширилась еще на четыре города, включая Нью-Йорк.
- Дональд Трамп заявил, что выступает за продолжение работы TikTok в США.
- Один из конгрессменов от Демпартии заявил, что республиканцы защищают китайские инвестиции Илона Маска.

Индексы					
	Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
США	DJIA	42 840	1.18%	-1.31%	15.53%
	SP500	5 931	1.09%	0.23%	26.23%
	Nasdaq	19 573	1.03%	3.20%	32.44%
	Russell 2000	2 242	0.94%	-3.58%	13.09%
Европа	EuroStoxx50	4 836	-0.53%	2.80%	7.24%
	FTSE100	8 055	-0.37%	-0.01%	4.78%
	CAC40	7 239	-0.49%	1.06%	-4.07%
Азия	DAX	19 820	-0.31%	4.63%	18.84%
	NIKKEI	39 161	1.19%	0.91%	14.92%
	HANG SENG	19 883	0.82%	0.08%	18.70%
	CSI300	3 934	0.15%	-1.46%	19.11%
ASX	8 453	1.64%	-3.06%	7.12%	

Индексные фьючерсы сегодня						
	Название	Значение	%1 д	Название	Значение	%1 д
	S&P500	6 017	0.25%	DJIA	43 349	0.08%
	Nasdaq	21 670	0.48%	Russell 2000	2 272	0.16%

Сектора S&P 500		
Название сектора	Изм. за 1 день	
ИТ		1.53%
Здравоохранение		1.22%
Нециклические потреб товары		0.12%
Циклические потреб товары		0.14%
Финансы		1.39%
Недвижимость		1.82%
Коммуникации		0.46%
Промышленность		1.12%
Сырье и материалы		1.25%
Энергетика		0.88%
Коммунальные услуги		1.53%

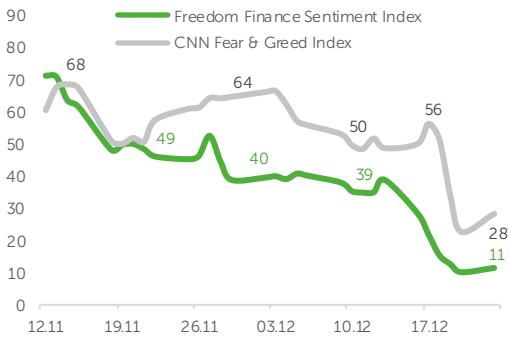
Топ-5 роста и падения S&P 500			
Акции	Изм. за 1 день		Тикер
Enphase Energy	8.6%		ENPH
Palantir Technologies	8.5%		PLTR
Match Group	6.7%		MTCH
Carnival (US)	6.4%		CCLU
Norwegian Cruise Line	5.9%		NCLH
Accenture	-1.6%		ACN
Meta Platforms	-1.7%		META
PACCAR	-2.0%		PCAR
Old Dominion Freight Line	-3.4%		ODFL
Tesla	-3.5%		TSLA

Товары и валюты					
Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г	
Нефть Brent	72.94	0.08%	0.18%	-8.48%	
Золото	2 628.7	1.41%	-0.74%	29.21%	
Серебро	28.80	-2.36%	-6.72%	20.13%	
Медь	4.04	0.51%	-2.47%	3.58%	
Индекс доллара	107.62	-0.73%	0.88%	5.09%	
EUR/USD	1.0399	0.19%	-1.16%	-5.24%	
GBP/USD	1.2541	-0.06%	-0.89%	-1.00%	
USD/JPY	156.51	-0.75%	0.59%	8.92%	

Долг и волатильность					
Название	Значение	пп/%, 1д	пп/%, 1м	пп/%, 1г	
Дох 10-л UST	4.53	-0.04	0.12	0.67	
Дох 2-л UST	4.31	0.00	0.00	-0.06	
VIX	18.36	-23.79%	6.99%	34.31%	

Факторы			
Название	%1 д	%1 м	%1 г
Momentum	1.91%	-1.18%	35.63%
Growth	1.08%	3.71%	35.99%
Value	1.26%	-4.32%	14.55%
Small size	0.64%	-4.29%	9.26%
Low volatility	0.96%	-2.75%	16.93%
High dividend	0.35%	-2.86%	16.02%
Quality	0.97%	-0.81%	23.22%

Данные на 13:46 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.

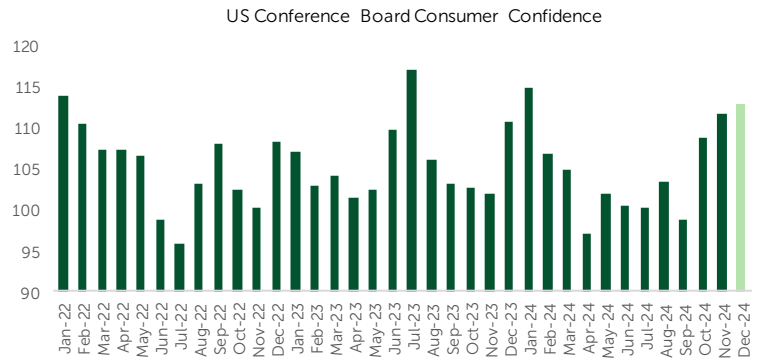
Макроэкономика

Название показателя	Прогноз	Пред.
Индекс доверия потребителей от Conference Board	114.0	111.7
Индекс экономической активности от ФРБ Чикаго	(0.10)	(0.40)

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

В минувшую пятницу S&P 500 предпринял попытку отскока, и его характер выглядит воодушевляющим. В то же время для возобновления полноценного растущего тренда необходимо увеличение числа акций, демонстрирующих положительную динамику, притом что на данный момент разные метрики «рыночной широты» остаются подавленными. В этой связи считаем наиболее вероятным сценарий консолидации. Давление на котировки возобновится, если поддержка в области 5835–5850 пунктов не устоит.

FFin_Analytics published on TradingView.com, Dec 22, 2024 19:41 UTC

S&P 500 Index, 1D, SP O5,842.00 H5,982.06 L5,832.30 C5,930.84 +63.77 (+1.09%)



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
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 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.