

ТОРГИ ПЕРЕКЛЮЧИЛИСЬ В СПЯЩИЙ РЕЖИМ

Рынок накануне

Сессия 26 декабря для трех из четырех основных американских фондовых индексов закончилась вблизи нулевых отметок. S&P 500 опустился на символические 0,04%. NASDAQ потерял незначительные 0,05%, а Dow Jones подрос на скромные 0,07%. В то же время участники торгов предъявляли повышенный спрос на акции small-caps, поэтому Russell 2000 прибавил 0,9%. Этот бенчмарк продолжает восстанавливаться после обвала 18 декабря, вызванного ужесточением риторики монетарных властей после заседания ФРС. В плюс вышли финансовый сектор и отрасль здравоохранения. В аутсайдерах оказались производители товаров циклического потребления и коммуникационные компании.

Новостной фон в ходе сессии этого четверга был ненасыщенным. Количество первичных заявок на пособие по безработице за неделю снизилось с 220 тыс. до 219 тыс. при консенсусе 222,5 тыс. В то же время количество повторных обращений достигло максимальных с ноября 2021 года 1,91 млн, превысив среднерыночные ожидания.

Аукцион по размещению семилетних казначейских облигаций на сумму \$44 млрд прошел успешно. Также на уходящей неделе на рынке были представлены двухлетние трежерис в объеме \$69 млрд и пятилетние на \$70 млрд. Оба размещения прошли с премией.

Новости компаний

- Nissan Motor (NSANY: +16,4%) по-прежнему дорожает на фоне новостей о слиянии Honda и Nissan. Объединенная компания станет одним из самых крупных игроков мирового автопрома.
- Акции GameStop (GME: +5,94%) позитивно отреагировали на новый пост в соцсетях влиятельного трейдера Кита Гилла (Roaring Kitty).
- Котировки Toyota Motor Corporation (TM: +8,8%) встретили активным ростом сообщение о планах довести рентабельность собственного капитала (ROE) до 20%, тогда как прогнозы аналитиков закладывают этот показатель на текущий финансовый год на уровне 11%. Впрочем, менеджмент автогиганта уточнил, что четких сроков для достижения этого результата установлено не было.

Мы ожидаем

Предыдущий диапазон	Ожидаемый диапазон	Баланс рисков	Ожидаемая волатильность
6 007 – 6 050	6 010 – 6 060	Нейтральный	Ниже среднего

Важных макроэкономических данных и корпоративных релизов на сегодня не запланировано, поэтому торговая активность при условии отсутствия неожиданных новостей вокруг крупных компаний будет невысокой. Сессия, вероятно, пройдет по сценарию предыдущего дня: акции небольших компаний, пользующихся популярностью у розничных трейдеров, могут показывать положительную динамику, что объясняется оптимизмом, свойственным Санта-ралли. Впрочем, этот позитив можно скорее охарактеризовать как точечный: разнообразные метрики, отражающие широту восходящего тренда, остаются низкими.

Сегодня выйдет статистика оптовых запасов, ожидается продолжение их роста на 0,2%. Релиз не повлияет на ход торгов.

Фьючерсы на основные индексы акций США показывают умеренную отрицательную динамику. На предстоящую сессию мы прогнозируем низкую волатильность с учетом отсутствия значимых новостей или макроэкономических данных. Баланс рисков оцениваем как нейтральный. Ориентируемся на колебания S&P 500 в диапазоне 6010–6060 пунктов (от -0,4% до +0,4% к уровню закрытия четверга).

В поле зрения

- Вивека Рамасвами, компаньон Илона Маска по Департаменту эффективности правительства (DOGE), намерен запустить ETF на облигации компаний, которые планируют полученное финансирование инвестировать в биткоин (BTC). Одним из претендентов является MicroStrategy (MSTR).
- CEO Advantest Дуг Лефевер предупредил о возможном «жестком» спаде в полупроводниковой отрасли, если крупные технологические компании сократят расходы на дата-центры. Основными драйверами огромных инвестиций в инфраструктуру ИИ, которые в 2024 году достигли \$222 млрд, стали Microsoft (MSFT), Amazon (AMZN) и другие компании. Однако опасения относительно устойчивости таких объемов затрат усиливаются, особенно если искусственный интеллект не оправдает высоких ожиданий.

Индексы					
	Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
США	DJIA	43,326	0.07%	-3.42%	15.40%
	SP500	6,038	-0.04%	0.27%	26.45%
	Nasdaq	20,020	-0.05%	4.41%	32.81%
	Russell 2000	2,280	0.90%	-5.94%	10.73%
Европа	EuroStoxx50	4,858	0.00%	1.44%	7.44%
	FTSE100	8,137	0.00%	-1.51%	5.71%
	CAC40	7,283	0.00%	0.38%	-3.78%
	DAX	19,849	0.00%	2.72%	18.81%
Азия	NIKKEI	40,281	1.80%	2.93%	18.80%
	HANG SENG	20,098	0.00%	4.52%	23.00%
	CSI300	3,987	0.00%	3.84%	19.93%
	ASX	8,472	0.00%	-1.87%	9.59%

Индексные фьючерсы сегодня						
	Название	Значение	%1 д	Название	Значение	%1 д
	S&P500	6,079	0.00%	DJIA	43,613	0.00%
	Nasdaq	21.929	0.00%	Russell 2000	2.292	0.00%

Сектора S&P 500		
Название сектора	Изм. за 1 день	
ИТ		0.08%
Здравоохранение		0.16%
Нециклические потреб товары		0.03%
Циклические потреб товары		-0.64%
Финансы		0.21%
Недвижимость		0.14%
Коммуникации		-0.36%
Промышленность		0.06%
Сырье и материалы		-0.18%
Энергетика		-0.10%
Коммунальные услуги		-0.27%

Топ-5 роста и падения S&P 500			
Акции	Изм. за 1 день	Тикер	
Walgreens Boots Alliance	5.3%	WBA	
Dollar Tree	3.8%	DLTR	
Target	3.0%	TGT	
Best Buy Co	2.9%	BBY	
FedEx	2.5%	FDX	
Altria Group	-1.6%	MO	
Cintas	-1.7%	CTAS	
Super Micro Computer	-1.7%	SMCI	
Tesla	-1.8%	TSLA	
Fair Isaac	-2.0%	FICO	

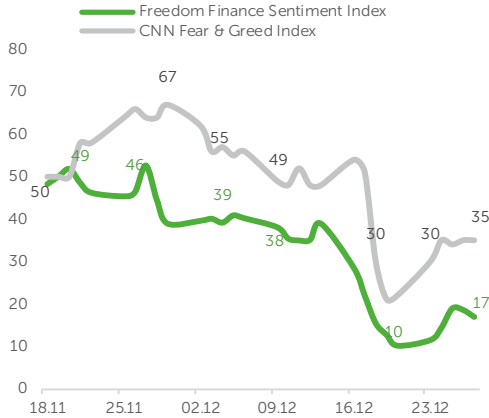
Товары и валюты				
Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
Нефть Brent	73.26	-0.43%	0.62%	-9.63%
Золото	2,638.8	0.72%	0.71%	28.21%
Серебро	29.48	0.00%	-3.47%	20.52%
Медь	4.07	0.56%	0.82%	4.53%
Индекс доллара	108.13	-0.12%	1.04%	6.57%
EUR/USD	1.0410	0.17%	-0.69%	-5.59%
GBP/USD	1.2511	-0.24%	-0.43%	-1.53%
USD/JPY	158.07	0.46%	3.00%	10.85%

Долг и волатильность				
Название	Значение	пп/%, 1д	пп/%, 1м	пп/%, 1г
Дох 10-л UST	4.58	-0.01	0.28	0.68
Дох 2-л UST	4.33	-0.01	0.08	-0.02
VIX	14.73	3.22%	4.47%	13.39%

Факторы			
Название	%1 д	%1 м	%1 г
Momentum	0.14%	-1.54%	35.42%
Growth	-0.15%	4.56%	36.95%
Value	0.17%	-5.75%	13.59%
Small size	0.68%	-6.94%	7.13%
Low volatility	0.04%	-4.72%	16.11%
High dividend	0.28%	-3.80%	15.81%
Quality	0.06%	-1.25%	23.68%

Данные на 12:00 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.

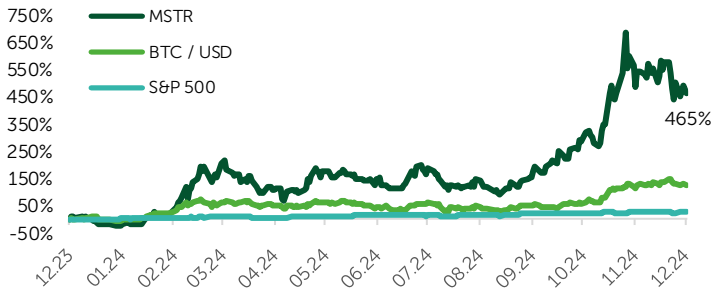
Квартальные отчеты

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

График прироста BTC и MSTR по отношению к S&P 500



Технический анализ

S&P 500 вчера не показал значимого изменения. Торги проходят около 20-дневной скользящей средней. Показатели рыночной широты продемонстрировали относительное улучшение, но остаются низкими в абсолютном выражении, по-прежнему свидетельствуя об уязвимости восходящего тренда. Ближайшее сопротивление для S&P 500 расположено на уровне 6100 пунктов, его пробой необходим для возврата уверенности «быкам». Сценарий локальной консолидации по-прежнему выглядит наиболее вероятным, учитывая нейтральные значения индикатора RSI.

FFin_Analytics published on TradingView.com, Dec 27, 2024 05:51 UTC

S&P 500 Index, 1D, SP O5,024.97 H6,049.75 L6,007.37 C5,037.58 -2.47 (-0.04%)
Triple MA (20, 50, 200) 6,025.03 5,938.25 5,539.98



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@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.