

В ФОКУСЕ ВНИМАНИЯ СТАТИСТИКА ВАКАНСИЙ

Индексы					
	Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
США	DJIA	42 707	-0,06%	-4,34%	13,99%
	SP500	5 975	0,55%	-1,89%	27,21%
	Nasdaq	19 865	1,24%	0,03%	36,77%
	Russell 2000	2 267	-0,08%	-5,91%	16,17%
Европа	EuroStoxx50	4 987	0,00%	0,18%	11,72%
	FTSE100	8 191	-0,71%	-0,71%	7,28%
	CAC40	7 446	0,00%	0,25%	0,34%
	DAX	20 216	0,00%	-0,83%	21,83%
Азия	NIKKEI	40 077	1,96%	0,55%	17,77%
	HANG SENG	19 413	-1,36%	-0,89%	19,07%
	CSI300	3 796	0,72%	-5,14%	13,21%
	ASX	8 543	0,31%	-1,99%	10,34%

Индексные фьючерсы сегодня						
	Название	Значение	%1 д	Название	Значение	%1 д
	S&P500	6 019	-0,03%	DJIA	42 982	0,00%
	Nasdaq	21 727	-0,08%	Russell 2000	2 281	-0,05%

Сектора S&P 500		
Название сектора	Изм. за 1 день	
ИТ	1,44%	
Здравоохранение	-0,02%	
Нециклические потреб товары	-0,98%	
Циклические потреб товары	0,61%	
Финансы	-0,42%	
Недвижимость	-1,40%	
Коммуникации	2,13%	
Промышленность	-0,21%	
Сырье и материалы	0,66%	
Энергетика	-0,41%	
Коммунальные услуги	-1,10%	

Топ-5 роста и падения S&P 500			
Акции	Изм. за 1 день	Тикер	
Micron Technology	10,4%	MU	
Super Micro Computer	9,4%	SMCI	
Teradyne	7,2%	TER	
Align Technology	5,1%	ALGN	
KLA	5,1%	KLAC	
Lamb Weston Holdings	-3,8%	LW	
BXP	-3,9%	BXP	
Essex Property Trust	-4,0%	ESS	
Palantir Technologies	-5,0%	PLTR	
Axon Enterprise	-5,0%	AXON	

Товары и валюты					
	Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
	Нефть Brent	76,30	-0,27%	7,28%	-3,12%
	Золото	2 638	-0,25%	-0,01%	29,18%
	Серебро	30,27	1,53%	-2,70%	31,72%
	Медь	4,13	2,17%	-0,28%	8,76%
	Индекс доллара	108,26	-0,64%	2,08%	5,71%
	EUR/USD	1,0394	1,02%	-1,60%	-5,32%
	GBP/USD	1,2510	0,85%	-1,84%	-1,90%
	USD/JPY	157,51	0,07%	5,08%	9,27%

Долг и волатильность					
	Название	Значение	пп/%, 1д	пп/%, 1м	пп/%, 1г
	Дох 10-л UST	4,62	0,02	0,47	0,58
	Дох 2-л UST	4,26	-0,01	0,17	-0,14
	VIX	16,04	-0,56%	25,6%	20,1%

Факторы					
	Название	%1 д	%1 м	%1 г	
	Momentum	0,30%	-2,60%	38,82%	
	Growth	1,17%	-0,20%	39,76%	
	Value	-0,11%	-4,91%	13,20%	
	Small size	-0,01%	-6,67%	11,33%	
	Low volatility	-0,55%	-5,26%	13,81%	
	High dividend	-0,25%	-3,54%	14,51%	
	Quality	0,39%	-3,46%	24,36%	

Данные на 16:02 АЛМ

Рынок накануне

Торги 6 января на американских фондовых площадках завершились разнонаправленно. Индекс S&P 500 прибавил 0,55%, NASDAQ поднялся на 1,24%, тогда как Russell 2000 опустился на незначительные 0,08%, а Dow Jones потерял символические 0,06%. В лидеры роста на сохраняющемся оптимизме по поводу перспектив ИИ, а также в ожидании выступления гендиректора NVIDIA (NVDA) Дженсена Хуанга на выставке CES 2025 вышли акции высокотехнологичных компаний и производителей полупроводников. В числе отстающих оказались разработчики ПО, финансовые компании и сектор недвижимости. Доходность казначейских облигаций в основном снижалась. Спред между «двухлетками» и «десятилетками» достиг максимума с мая 2022 года. Это последовало за усилением крутизны кривой на прошлой неделе.

Согласно финальной оценке, индекс деловой активности в секторе услуг от S&P Global (Markit) в декабре вырос до 56,8 пункта против 56,1 в ноябре. Мы оцениваем эту статистику положительно, так как она подтвердила сложившийся с мая 2024 года позитивный тренд.

Член совета управляющих ФРС Лиза Кук, считающая, что инфляция «еще требует внимания», дала положительную оценку рынку труда, заявив, что регулятор может продолжить осторожное снижение ставок.

Новости компаний

- FuboTV (FUBO: +251,4%) и Hulu + Live, принадлежащая Disney (DIS: -0,1%), объединяются для создания виртуального многоканального дистрибьютора программ.
- United States Steel (X: +8,2%) и Nippon Steel подали иск против президента Байдена и других высокопоставленных представителей Белого дома в связи с блокировкой ими сделки по поглощению американской компании японской.
- SolarEdge Technologies (SEDG: +6,6%) объявила о заключении соглашений о «безопасной гавани» и второй продаже налоговых кредитов в рамках программы 45X. Компания также раскрыла дополнительные детали плана реструктуризации, в который, в частности, заложено сокращение штата на 400 сотрудников по всему миру.

Мы ожидаем

Предыдущий диапазон	Ожидаемый диапазон	Баланс рисков	Ожидаемая волатильность
5890–5990	▲ 5930–6030	Нейтральный	Средняя

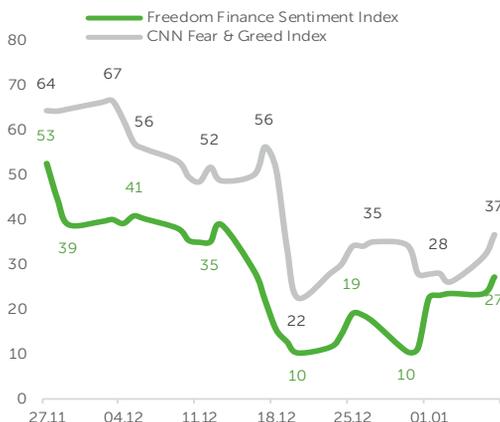
В фокусе внимания участников сегодняшних торгов будут данные открытых вакансий JOLTS за ноябрь (консенсус: 7,73 млн, предыдущее значение: 7,74 млн). По последним оценкам, соотношение между числом вакансий и занятых составляет 1,11. По нашему мнению, этот показатель может возобновить снижение после трех месяцев стабилизации, что будет сигнализировать об охлаждении рынка труда в конце 2024 года. Фактические данные способны повлиять на риторику руководства ФРС. Также в этот вторник будет опубликован индекс деловой активности в сфере услуг от ISM за декабрь (консенсус: 53,5 пункта, предыдущее значение: 52,1 пункта). В ноябре было зафиксировано резкое снижение показателя, поэтому отскок в конце года выглядит вполне вероятным.

Большинство фондовых площадок Азиатско-Тихоокеанского региона завершили сессию 7 января в плюсе, поскольку некоторые инвесторы надеются, что избранный президент США Дональд Трамп займет менее агрессивную позицию в отношении тарифов на импорт, чем обещал в ходе предвыборной кампании. Кроме того, акции локальных компаний, связанных с полупроводниковой индустрией, получили позитивный импульс после презентации новых продуктов NVIDIA с чипами Blackwell на выставке CES в Лас-Вегасе, что способствовало усилению оптимизма в отношении спроса на ИИ.

Активность участников рынка акций может уменьшиться в преддверии выхода отчета Минтруда за декабрь в эту пятницу, 10 января. Фьючерсы на американские фондовые индексы показывают околонулевую динамику. В ходе предстоящей сессии прогнозируем средний уровень волатильности при нейтральном балансе рисков. Значимые отклонения фактических данных JOLTS от прогнозов способны привести к усилению турбулентности. Ориентируемся на колебания S&P 500 в диапазоне 5930–6030 пунктов (от -0,8% до +0,9% относительно уровня закрытия предыдущей сессии).

В поле зрения

- На выставке CES 2025 генеральный директор NVIDIA (NVDA) Дженсен Хуанг рассказал о планах развития в сфере ИИ-решений для частных и корпоративных клиентов на предстоящий год, а также представил ряд новых программных технологий, предназначенных для обучения человекоподобных роботов и поддержки различных приложений на основе ИИ.
- AMD (AMD) провела презентацию чипов для работы AI на ноутбуках. В частности, был представлен AI Max+ 395, который, по уверениям разработчиков, в 2,2 раза производительнее в работе с Llama 70B, чем RTX 4090 — самая мощная домашняя видеокарта NVIDIA текущего поколения.

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.
Число открытых вакансий на рынке труда JOLTS (нояб)	7,730M	7,744M
Индекс деловой активности в сфере услуг от ISM (дек)	53,5	52,1

Квартальные отчеты

Тикер	EPS		Выручка		Целевая (12 мес.)	Потенциал	Рекомендация
	Прогноз	Пред.	Прогноз	Пред.			
RPM	1,34	1,22	1 789	1 792	-	-	-
SDXAY			6 655		-	-	-
CALM	4,25	0,35	751	523	-	-	-

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 преодолел 50-дневную скользящую среднюю, но не смог закрепиться выше 6000 пунктов. Показатели рыночной широты по-прежнему свидетельствуют о слабости позиций покупателей. Доля компонентов индекса, находящихся выше своих 50-дневных средних, остается вблизи годового минимума. Считаем, что бенчмарк будет склонен к снижению, пока находится под отметкой 6050 пунктов. Для устойчивого роста необходимо увеличение числа акций, демонстрирующих положительную динамику.

FFin_Analytics published on TradingView.com, Jan 07, 2025 08:14 UTC

S&P 500 Index, 1D, SP O5,982.81 H6,021.04 L5,960.01 C5,975.37 +32.91 (+0.55%)
Triple MA (20, 50, 200) 5,987.84 5,948.14 5,562.78



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.