

ТОН ТОРГАМ ЗАДАСТ РИТОРИКА ФРС
Рынок накануне

Сессия 7 января на американских фондовых площадках завершилась в минусе. S&P 500 упал на 1,11%, NASDAQ опустился на 1,89%, Dow Jones скорректировался на 0,42%, Russell 2000 потерял 0,74%. Считаем, что главным драйвером падения стали сильные макроэкономические данные, которые усилили опасения участников рынка относительно более длительного периода высоких ставок ФРС. Наибольшее давление испытал технологический сектор (XLK: -2,01%), а акции NVIDIA (NVDA), одного из его главных эмитентов, обвалились на 6,22%. Это было обусловлено эффектом завышенных ожиданий: до начала выставки CES 2025 котировки компании активно двигались вверх, а после выступления на этом форуме гендиректора компании Дженсена Хуанга, не вызвавшего ожидавшихся инвестсообществом сенсаций, началась выраженная фиксация позиций. Падение акций NVIDIA обеспечило негативный вклад в динамику S&P 500 на уровне 42 б.п., то есть без учета чипмейкера бенчмарк снизился бы лишь на 0,7%.

Индекс деловой активности в сфере услуг США (ISM Services) в декабре вырос с декабрьских 52,1 пункта до 54,1 при консенсусе 53,5. Данные JOLTS показали увеличение числа открытых вакансий до 8,09 млн, что также оказалось выше ожиданий рынка (7,73 млн) и уровня ноября (7,83 млн). Улучшение ключевых макроэкономических индикаторов свидетельствует о продолжающейся устойчивости экономики США, что снижает вероятность быстрого перехода ФРС к мягкой денежно-кредитной политике. Согласно FedWatch CME Group, большинство участников рынка предполагает, что первое снижение ключевой ставки Федрезерва состоится не ранее июня и на этом уровне она будет оставаться до конца года.

Новости компаний

- Акции **Aurora Innovation (AUR: +29,08%)** взлетели на новостях о партнерстве с NVIDIA по разработке и внедрению передовых систем автономного вождения для грузового транспорта. Aurora совместно с автопроизводителем Continental планирует начать массовый выпуск этих систем уже в 2027 году.
- Акции производителей вакцин от COVID-19 **Moderna (MRNA: +11,65%), Novavax (+10,86%)** и **BioNTech (BNTX +5,55%)** выросли после того, как Центры по контролю и профилактике заболеваний (CDC) отметили двухнедельный рост количества положительных тестов на коронавирусную инфекцию.

Мы ожидаем

Предыдущий диапазон	Ожидаемый диапазон	Баланс рисков	Ожидаемая волатильность
5 930 – 6 030	▼ 5 830 – 5 960	Негативный	Средняя

Главным событием предстоящих торгов станет публикация протоколов декабрьского заседания ФРС, которые будут содержать дополнительную информацию об оценке регулятором экономической ситуации, инфляционных ожиданий и параметров ДКП на средне- и долгосрочную перспективу. Напомним, что в декабре Федрезерв пересмотрел планы снижения ставки на 50 б.п., установив для нее целевой диапазон 3,25–3,5% к концу 2026 года. Особое внимание будет уделено анализу потенциального влияния тарифной политики Дональда Трампа на ориентиры монетарных властей.

Рынок акций останется под давлением, если доходности десятилетних трежерис продолжат расти. Тестирование годового максимума на отметке 4,74% может стать важным психологическим испытанием для инвесторов.

Помимо этого, состоится публикация статистики новых рабочих мест вне сельского хозяйства за декабрь от ADP (консенсус: 139 тыс., предыдущее значение: 146 тыс.) и числа первичных заявок на пособие по безработице.

Фьючерсы на американские фондовые индексы показывают нейтральную динамику. Площадки Азиатско-Тихоокеанского региона в основном торгуются в красной зоне. Считаем, что макроданные не должны существенно повлиять на движение котировок, однако публикация протоколов ФРС может увеличить амплитуду колебаний к концу сессии. Прогнозируем средний уровень волатильности при умеренно негативном балансе рисков. Ориентируемся на движение S&P 500 в диапазоне 5830–5960 пунктов (от -1,3% до +0,9% относительно уровня закрытия предыдущей сессии).

В поле зрения

- SANA Biotechnology (SANA)** сообщила о положительных результатах клинического исследования терапии сахарного диабета I типа с использованием трансплантации островковых клеток без иммуносупрессии. Акции компании взлетели на 326%.
- ИИ-стартап **Antropic** ведет переговоры о привлечении \$2 млрд в рамках нового раунда финансирования. Успешное завершение сделки позволит повысить стоимость компании до \$60 млрд. В этом случае она займет пятую строчку в топе самых дорогих стартапов в США, уступив лишь SpaceX, OpenAI, Stripe и Databricks.
- Акции **IonQ (IONQ), Rigetti (RGTI), Quantum Computing (QUBT)** и других компаний, связанных с квантовыми вычислениями, упали на постмаркете, после того как CEO NVIDIA Дженсен Хуанг заявил, что «очень полезные» квантовые компьютеры, вероятно, будут доступны лишь через десятилетия.

Индексы					
	Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
США	DJIA	42 528	-0.42%	-4.74%	13.51%
	SP500	5 909	-1.11%	-2.98%	25.80%
	Nasdaq	19 490	-1.89%	-1.86%	34.19%
	Russell 2000	2 250	-0.74%	-6.61%	15.31%
	Европа	EuroStoxx50	5 012	0.00%	0.68%
FTSE100		8 245	0.00%	-0.76%	7.23%
CAC40		7 489	0.00%	0.84%	0.93%
DAX		20 341	0.00%	-0.22%	22.58%
Азия	NIKKEI	39 971	-0.28%	2.54%	20.09%
	HANG SENG	19 448	0.00%	-2.11%	17.61%
	CSI300	3 796	0.00%	-4.46%	14.03%
	ASX	8 543	0.00%	-1.68%	10.68%

Индексные фьючерсы сегодня

Название	Значение	%1 д	Название	Значение	%1 д
S&P500	5 966	0.00%	DJIA	42 863	0.00%
Nasdaq	21 405	0.00%	Russell 2000	2 267	0.00%

Сектора S&P 500

Название сектора	Изм. за 1 день
ИТ	-2.39%
Здравоохранение	0.58%
Нециклические потреб товары	-0.27%
Циклические потреб товары	-2.21%
Финансы	-0.15%
Недвижимость	-0.72%
Коммуникации	-1.05%
Промышленность	-0.10%
Сырье и материалы	-0.02%
Энергетика	1.06%
Коммунальные услуги	-0.29%

Топ-5 роста и падения S&P 500

Акции	Изм. за 1 день	Тикер
Moderna	11.7%	MRNA
HCA Healthcare	3.8%	HCA
First Solar	3.4%	FSLR
Enphase Energy	3.0%	ENPH
FMC	2.9%	FMC
Apollo Global Management	-3.9%	APO
Tesla	-4.1%	TSLA
Super Micro Computer	-5.7%	SMCI
NVIDIA	-6.2%	NVDA
Palantir Technologies	-7.8%	PLTR

Товары и валюты

Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
Нефть Brent	77.05	0.98%	8.34%	-2.17%
Золото	2 656.7	0.69%	0.69%	30.08%
Серебро	30.24	-0.12%	-2.81%	31.57%
Медь	4.16	0.81%	0.53%	9.65%
Индекс доллара	108.54	0.26%	2.35%	5.99%
EUR/USD	1.0373	-0.21%	-1.81%	-5.52%
GBP/USD	1.2498	-0.10%	-1.93%	-2.00%
USD/JPY	157.93	0.27%	5.36%	9.56%

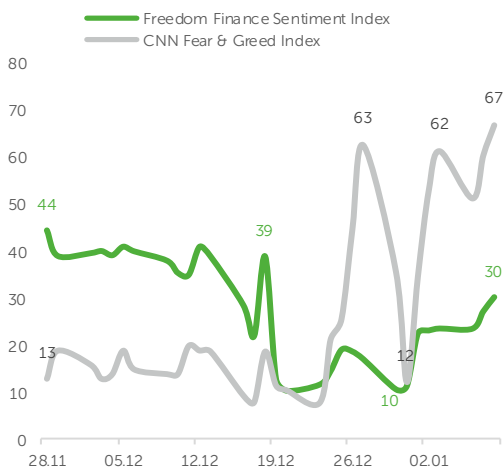
Долг и волатильность

Название	Значение	пп/%, 1д	пн/%, 1м	пп/%, 1г
Дох 10-л UST	4.69	0.07	0.54	0.65
Дох 2-л UST	4.29	0.03	0.20	-0.11
VIX	17.82	11.10%	39.55%	33.48%

Факторы

Название	%1 д	%1 м	%1 г
Momentum	-1.45%	-4.01%	36.81%
Growth	-1.98%	-2.18%	36.98%
Value	-0.15%	-5.05%	13.03%
Small size	-0.74%	-7.36%	10.51%
Low volatility	-0.18%	-5.43%	13.60%
High dividend	-0.27%	-3.80%	14.20%
Quality	-0.76%	-4.19%	23.42%

Данные на 14:00 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.
Изменение числа занятых в несельскохозяйственном секторе США	139к	146к
Число первичных заявок на получение пособий по безработице в США	214к	211к
Публикация протоколов FOMC		

Квартальные отчеты

Тикер	EPS		Выручка		Целевая (12 мес.)	Потенциал	Рекомендация
	Прогноз	Пред.	Прогноз	Пред.			
ACI	\$0.65	\$0.51	18.9	18.6			
JEF	\$1.04	\$0.78	1.8	1.7			

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 выглядит склонным к продолжению снижения после неудачной попытки закрепиться выше 6000 пунктов и 20-дневной скользящей средней. Показатели рыночной широты по-прежнему свидетельствуют о слабости позиций покупателей. Доля компонентов индекса, находящихся выше своих 50-дневных средних, остается вблизи годового минимума (24%). Считаем, что бенчмарк останется предрасположенным к коррекции, пока находится под отметкой 6050 пунктов. Для устойчивого роста необходимо увеличение числа акций, демонстрирующих положительную динамику.

Ffin_Analytics published on TradingView.com, Jan 08, 2025 07:26 UTC

S&P 500 Index, 1D, SP O5,993.26 H6,000.68 L5,890.68 C5,909.02 -66.35 (-1.11%)
 Triple MA (20, 50, 200) 5,978.78 5,950.13 5,566.12



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@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.