

В ЦЕНТРЕ ПОВЕСТКИ ОТЧЕТ МИНТРУДА

Рынок накануне

Торги 8 января на американских фондовых площадках завершились разнонаправленно. S&P 500 прибавил 0,16%, NASDAQ потерял незначительные 0,06%, Dow Jones подрос на 0,25%. Russell 2000 упал на 0,48%, в том числе из-за резкой — более чем на 30% — коррекции в акциях компаний, связанных с квантовыми вычислениями. В лидеры роста вышли сырьевой сектор и индустрия здравоохранения. В аутсайдерах оказались телекоммуникационные компании. В целом большинство отраслей остались в плюсе, в отрицательную зону ушли лишь котировки биттехов и компаний малой капитализации.

В протоколах декабрьского заседания FOMC отмечается сохранение рисков более высокой инфляции наряду с благополучным состоянием рынка труда, из чего следует вывод о необходимости осторожного подхода к смягчению ДКП. Также монетарные власти отмечают, что потенциальные изменения в торговой и миграционной политике могут усложнить борьбу с инфляцией. Эти тезисы несомненно противоречат заявлениям члена совета управляющих ФРС Кристофера Уоллера. Он поддерживает снижение ставок, которое должно зависеть от динамики инфляции, считая при этом, что повышение импортных пошлин не спровоцирует устойчивый рост цен, поэтому не будет оказывать существенного влияния на дальнейшие решения регулятора.

Число рабочих мест в частном секторе, по данным ADP, за декабрь выросло всего на 122 тыс. при консенсусе 135 тыс. Объемы найма сократились в нескольких отраслях, в производственном секторе показатель снижается третий месяц подряд. Количество обращений за пособием по безработице за прошлую неделю составило 201 тыс., что значительно ниже средних прогнозов на уровне 215 тыс.

Новости компаний

- eBay (EBAY: +9,9%) планирует размещать свои объявления на Facebook Marketplace в США, Германии и Франции.
- Акции Eli Lilly (LLY: +1,8%) позитивно отреагировали на сообщение CNBC о включении в программу Medicare препарата Zepbound для лечения обструктивного апноэ сна, так как это способно расширить использование лекарств, не покрываемого страховкой в случае назначения для снижения избыточной массы тела.
- Специализирующиеся на квантовых вычислениях компании (QBTS: -36,1%, RGTI: -45,4%, QUBT: -43,3%, IONQ: -39%) потеряли практически половину своей капитализации после заявления CEO NVIDIA (NVDA) Дженсена Хуанга, что квантовые компьютеры появятся не ранее чем через 15–30 лет.
- Exxon Mobil (XOM: -1,7%) представила предварительный отчет о доходах, которые оказались ниже ожиданий. Среди причин этого падение: снижение цен в сегменте upstream и временные проблемы направления downstream.

Мы ожидаем

Предыдущий диапазон	Ожидаемый диапазон	Баланс рисков	Ожидаемая волатильность
5 875 – 5 928	▼ 5 860 – 5 960	Негативный	Средняя

Сегодня в фокусе внимания инвестиционного сообщества будет отчет Минтруда за декабрь. Мы прогнозируем, что безработица, как и двумя месяцами ранее, увеличится, на этот раз — с 4,24% до 4,26–4,29%. Не исключаем скачка показателя до 4,33–4,38%, что будет негативно воспринято рынком. Аналитическое сообщество расходится в ориентирах: около 65% ожидают сохранения безработицы на отметке 4,2%, остальные прогнозируют повышение до 4,3%. В консенсусе FactSet закладывается замедление роста числа новых рабочих мест вне сельского хозяйства с 227 тыс. до 153 тыс. при сохранении темпов повышения почасовой зарплаты на уровне 4% г/г.

Фьючерсы на основные индексы акций США демонстрируют нейтральную динамику. На предстоящую сессию мы прогнозируем средний уровень волатильности при негативном балансе рисков в связи с ожиданиями повышения безработицы и продолжающейся неопределенности относительно эффекта политики Трампа 2.0 на результаты ФРС в борьбе с инфляцией. Ориентируемся на колебания S&P 500 в диапазоне 5860–5960 пунктов (от -1% до +0,7% к уровню закрытия в среду).

В поле зрения

- Выручка TSMC (TSM) за декабрь выросла на 57,8% г/г, до \$278,16 млрд (\$8,44 млрд), превысив прогнозы. Крупнейший в мире контрактный производитель микросхем вновь отметил устойчивый спрос со стороны ИИ-отрасли.
- Потери страховых компаний (ALL, TRV, CB) от пожаров в Калифорнии могут составить около \$20 млрд при общем ущербе \$50 млрд.
- На премаркете отчетность за квартал представит Delta Air Lines (DAL). В прогнозы закладывается снижение дохода на 0,5% г/г на пассажиро-километр (RPK) и на 0,2% г/г — на доступный кресло-километр при росте выручки на 4% и EBITDA на 21%.
- Tesla (TSLA) представила в Китае, на втором для себя рынке сбыта, новую версию своего самого продаваемого автомобиля Model Y.
- Coinbase (COIN) получила повестку от Комиссии по торговле товарными фьючерсами (CFTC) с запросом на предоставление данных о клиентах.

Индексы					
	Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
США	DJIA	42,635	0,25%	-4,50%	13,14%
	SP500	5,918	0,16%	-2,82%	24,24%
	Nasdaq	19,479	-0,06%	-1,92%	31,23%
	Russell 2000	2,239	-0,48%	-7,06%	12,57%
	Европа	EuroStoxx50	5,018	0,00%	0,65%
	FTSE100	8,320	0,00%	-0,39%	8,27%
	CAC40	7,490	0,00%	0,14%	0,86%
	DAX	20,317	0,00%	-0,14%	21,74%
Азия	NIKKEI	39,190	-1,05%	1,14%	17,30%
	HANG SENG	19,071	-0,88%	-5,75%	18,84%
	CSI300	3,732	-1,25%	-4,71%	14,80%
	ASX	8,544	-0,40%	-1,26%	10,69%

Индексные фьючерсы сегодня						
	Название	Значение	%1 д	Название	Значение	%1 д
	S&P500	5,944	-0,25%	DJIA	42,848	-0,07%
	Nasdaq	21,278	-0,39%	Russell 2000	2,245	-0,39%

Сектора S&P 500		
Название сектора	Изм. за 1 день	
ИТ		0,10%
Здравоохранение		0,53%
Нециклические потреб товары		0,46%
Циклические потреб товары		0,24%
Финансы		0,30%
Недвижимость		0,44%
Коммуникации		-0,74%
Промышленность		0,41%
Сырье и материалы		0,49%
Энергетика		-0,10%
Коммунальные услуги		-0,01%

Топ-5 роста и падения S&P 500			
Акции	Изм. за 1 день	Тикер	
eBay	9,9%	EBAY	
Boston Scientific	4,3%	BSX	
CarMax	3,6%	KMX	
Medtronic	3,5%	MDT	
GE Hlthc Tech	3,5%	GEHC	
Super Micro Computer		-5,1%	SMCI
Enphase Energy		-5,2%	ENPH
ON Semiconductor		-7,0%	ON
Moderna		-9,2%	MRNA
Edison International		-10,2%	EIX

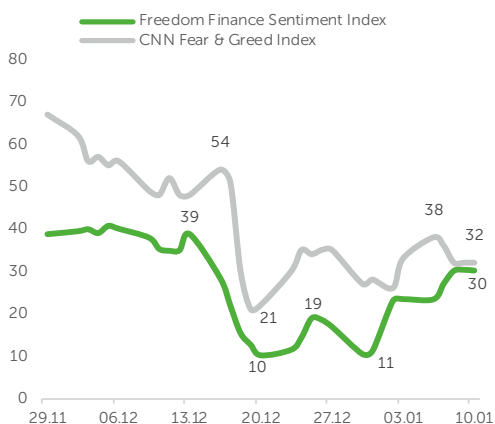
Товары и валюты					
	Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
	Нефть Brent	76,16	-1,16%	7,09%	0,05%
	Золото	2,664,5	0,29%	0,98%	31,48%
	Серебро	30,14	-0,31%	-3,12%	31,93%
	Медь	4,23	1,61%	2,15%	11,26%
	Индекс доллара	109,09	0,50%	2,86%	6,73%
	EUR/USD	1,0300	-0,01%	-2,76%	-5,66%
	GBP/USD	1,2303	-0,32%	-3,87%	-3,16%
	USD/JPY	157,98	-0,28%	4,60%	9,46%

Долг и волатильность					
	Название	Значение	пп/%, 1д	пп/%, 1м	пп/%, 1г
	Дох 10-л UST	4,67	-0,02	0,52	0,66
	Дох 2-л UST	4,27	-0,02	0,18	-0,09
	VIX	17,70	-0,67%	38,61%	35,32%

Факторы					
	Название	%1 д	%1 м	%1 г	
	Momentum	0,45%	-3,57%	34,26%	
	Growth	0,15%	-2,03%	34,43%	
	Value	0,11%	-4,95%	12,34%	
	Small size	0,03%	-7,33%	8,78%	
	Low volatility	0,62%	-4,84%	13,43%	
	High dividend	0,16%	-3,64%	13,74%	
	Quality	0,20%	-4,01%	21,85%	

Данные на 13:00 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.
Уровень безработицы	4,2%	4,2%
Динамика найма (без учета сельхоз.)	153 тыс.	227 тыс.
Динамика почасовых зарплат, г/г	4,0%	4,0%

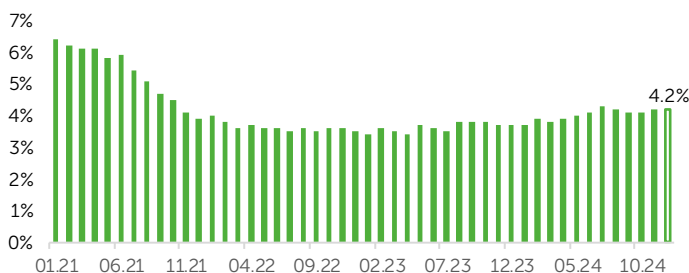
Квартальные отчеты

Тикер	EPS		Выручка		Целевая (12 мес.)	Потенциал	Рекомендация
	Прогноз	Пред.	Прогноз	Пред.			
DAL	1.76	1.28	14,200	14,223	\$65	6%	Держать
STZ	3.31	3.19	2,534	2,471	\$280	28%	Покупать
WBA	0.38	0.66	37,402	36,707	-	-	-

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

Уровень безработицы



Технический анализ

Техническая картина не изменилась. 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. 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 09, 2025 23:28 UTC

S&P 500 Index, 1D, SP_0 5,910.66 H5,927.89 L5,874.78 C5,918.26 +9.24 (+0.16%)
Triple MA (20, 50, 200) 5,972.05 5,952.33 5,569.54



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.