

КИТАЙ СНИМАЕТ РЯД АНТИКОВИДНЫХ ОГРАНИЧЕНИЙ

Рынок накануне

Вчера, 26 декабря, торги на американских площадках не проводились в связи с рождественскими праздниками. Сессию 23 декабря биржи США завершили в плюсе. S&P 500 вырос на 0,59%, до 3845 пунктов, Dow Jones поднялся на 0,53%, Nasdaq прибавил 0,21%. Все входящие в состав индекса широкого рынка сектора закрылись на положительной территории. Лучшую динамику показали энергетические компании (+3,16%).

График S&P500



Фьючерс S&P500

3 898

0.74%

График NASDAQ



Фьючерс NASDAQ

11 168

0.84%

Новости компаний

- Акции News Corp. (NWSA: +2,8%) выросли после сообщения о том, что Майкл Блумберг заинтересован в покупке Dow Jones или Washington Post.
- Согласно сообщению Dealreporter Hewlett Packard Enterprise (HPE: +0,25%), компания больше не ведет переговоры с Nutanix (NTNX: -8%) о приобретении.
- Министерство транспорта США рассмотрит дело о большом количестве отмененных и задержанных рейсов Southwest Airlines (LUV).

Мы ожидаем

С 8 января 2023 года Китай отменит требования соблюдения карантина для туристов, приезжающих в страну из-за границы. Это станет важным шагом на пути к восстановлению международных пассажироперевозок, которые ранее правительство КНР серьезно ограничивало в попытке не допустить распространения коронавируса. Данная новость окажет позитивное влияние на операционные показатели американских авиалиний с высокой долей международных перевозок, но это произойдет только после того, как стихнет снежная буря в США. По прогнозам властей китайских городов, пик заболеваемости COVID-19 придется на январь 2023 года, однако сейчас ситуация становится менее прозрачной, поскольку Национальная комиссия здравоохранения Китая прекратит публикацию ежедневных данных о количестве заражений. Открытие экономики Поднебесной и снижение заболеваемости, в свою очередь, может в перспективе привести к росту нефтяных котировок, что благоприятно скажется на акциях энергетического сектора, однако пока ситуация все еще характеризуется значительной неопределенностью.

- Фондовые площадки Юго-Восточной Азии завершили торги 27 декабря разнонаправленно. Китайский CSI 300 вырос на 1,15%, японский Nikkei поднялся на 0,16%, при этом гонконгский Hang Seng упал на 0,44%. EuroStoxx 50 на открытии сессии прибавил 0,87%.
- Фьючерс на Brent котируется по \$84,5 за баррель. Золото торгуется по \$1815 за тройскую унцию.

По нашему мнению, сессию 27 декабря S&P 500 проведет в диапазоне 3820-3890 пунктов.

Индексы

	Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
США	DJIA	33 204	0.53%	-2.90%	-7.64%
	SP500	3 845	0.59%	-4.53%	-18.64%
	Nasdaq	10 498	0.21%	-6.98%	-32.94%
	Russell 2000	1 761	0.39%	-5.50%	-21.44%
Европа	EuroStoxx50	3 850	0.87%	-3.28%	-10.52%
	FTSE100	7 473	0.05%	0.10%	1.35%
	CAC40	6 573	1.04%	-2.61%	-8.46%
	DAX	14 057	0.80%	-3.37%	-11.52%
Азия	NIKKEI	26 448	0.16%	-6.64%	-8.26%
	HANG SENG	19 593	-0.44%	11.81%	-15.52%
	CSI300	3 888	1.15%	1.79%	-21.90%
	ASX	7 288	-0.65%	-1.81%	-5.45%

Данные на 11:21 MCK

Сектора S&P500

Название сектора	Изм. за 1 день
ИТ	0.11%
Здравоохранение	0.08%
Нециклические потреб товары	0.53%
Циклические потреб товары	0.71%
Финансы	0.62%
Недвижимость	0.88%
Коммуникации	1.08%
Промышленность	0.57%
Сырье и материалы	0.71%
Энергетика	3.16%
Коммунальные услуги	1.05%

Топ-5 роста и падения S&P500

Акции	Изм. за 1 день	Тикер
APA Corp.	5.7%	APA
CarMax, Inc.	5.2%	KMX
Hess Corporation	4.7%	HES
Halliburton Company	4.1%	HAL
Pioneer Natural Resources Company	4.1%	PXD
Moderna, Inc.	-4.4%	MRNA
illumina, Inc.	-2.3%	ILMN
DexCom, Inc.	-2.0%	DXCM
Tesla Inc	-1.8%	TSLA
Paramount Global Class B	-1.7%	PARA

Товары и валюты

Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
Нефть Brent	83.92	3.63%	-1.74%	9.20%
Золото	1 795.90	0.50%	2.92%	-0.84%
Серебро	23.74	0.00%	11.62%	4.03%
Медь	3.80	1.37%	5.13%	-13.31%
Индекс доллара	104.31	-0.11%	-1.66%	8.64%
EUR/USD	1.0614	0.00%	1.99%	-6.31%
GBP/USD	1.2061	0.00%	-0.28%	-10.07%
USD/JPY	132.85	0.00%	-4.60%	16.14%

Долг и волатильность

Название	Значение	пп / %, 1 д	пп / %, 1 м	пп / %, 1 г
Дох 10-л UST	3.75	0.08	0.04	2.25
Дох 2-л UST	4.31	0.06	-0.16	3.63
VIX	20.87	-5.01%	2.56%	16.20%

Макроэкономика

Название показателя	Прогноз	Пред.
Оптовые запасы (скорр., пред.), м/м (нояб)	0,4%	0,5%
Индекс S&P/Case-Shiller comp.20 NPI, м/м (окт)	-1,2%	-1,2%
Индекс S&P/Case-Shiller comp.20 NPI, г/г (окт)	8,0%	10,4%

Сегодня ожидается публикация данных об изменениях оптовых запасов за ноябрь (прогноз: +0,4%, предыдущее значение: +0,5%). Также будет представлена динамика композитных индексов S&P/Case-Shiller за октябрь на помесячной (прогноз: -1,2%, предыдущее значение: -1,2%) и годовой (прогноз: +8%, предыдущее значение: +10,4%) основе.

Индекс настроений

44

Индекс настроений от Freedom Finance поднялся на один пункт, до 44.

Технический анализ

Стохастические индикаторы находятся в нейтральной зоне и не подают четких сигналов. Однако если обратить внимание на часовой таймфрейм, то можно отметить формирование «бычьей» дивергенции, что с учетом нахождения котировок около локальной поддержки и уровня Фибоначчи, а также ввиду пониженных объемов в последнюю торговую неделю года может свидетельствовать о возможности умеренного роста.

FFin_Analytics опубликовал(а) на TradingView.com, Дек 27, 2022 10:09 UTC



В поле зрения

Тикер	Название	Цена	P/E	Beta
CALM	Cal-Maine Foods, Inc.	65	9.7	0.30



28 декабря перед открытием рынка отчет за второй квартал 2023 финансового года выпустит крупнейший в США производитель куриных яиц Cal-Maine Foods, Inc. (CALM). Ожидается, что выручка составит рекордные \$798 млн, а EPS достигнет \$4,24. Устойчиво высокая продовольственная инфляция внесла существенный вклад в улучшение финансовых метрик эмитента. Также важным фактором в текущем году стала вспышка птичьего гриппа, масштабы которой, согласно данным СМИ, уже превосходили показатели 2015-го. По мере стабилизации эпидемической ситуации цены на яйца могут скорректироваться, что приведет к снижению финансовых результатов CALM. Предполагаем, что текущий отчет может стать поводом для фиксации позиций.

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 потребтовары	товары повседневного спроса (staples). Примеры компаний сектора – Walmart, Procter & Gamble, Coca-Cola, Philip Morris
Циклические потребтовары	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 импульса, 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 «бычья» (сигнал к покупке) и «медвежья» (сигнал к продаже) дивергенция.
«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, в/п. 2 (Talan Towers Offices).

Аналитика и обучение

Игорь Ключнев

capitalmarkets@ffin.kz

Вадим Меркулов

vadim.merkulov@ffin.kz

Связи с общественностью

Наталья Харлашина

prglobal@ffin.kz

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» оказывает брокерские (агентские) услуги на рынке ценных бумаг на территории Международного финансового центра «Астана» (МФЦА) в Республике Казахстан. При соблюдении требований, условий, ограничений и/или указаний действующего законодательства МФЦА, Компания уполномочена осуществлять следующие регулируемые виды деятельности согласно лицензии No. AFSA-A-LA-2020-0019: сделки с инвестициями в качестве принципала, сделки с инвестициями в качестве агента, управление инвестициями, предоставление консультаций по инвестициям и организация сделок с инвестициями. Владение ценными бумагами и прочими финансовыми инструментами всегда сопряжено с рисками: стоимость ценных бумаг и прочих 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 дает гарантии надежности возможных инвестиций и стабильности размеров возможных доходов.

Размещенные в данной презентации материалы носят справочно-информационный характер и адресованы клиентам Freedom Finance. Данные сведения не являются индивидуальной инвестиционной рекомендацией или предложением инвестировать в акции упомянутых компаний. Перечисленные в представленных материалах финансовые инструменты либо операции могут не соответствовать вашему инвестиционному профилю и инвестиционным целям (ожиданиям). Информация, содержащаяся в данном обзоре, не учитывает ваши личные инвестиционные цели, финансовые условия или нужды. Определение соответствия финансового инструмента либо операции инвестиционным целям, инвестиционному горизонту и уровню допустимого риска является индивидуальной задачей. Freedom Finance не несет ответственности за возможные убытки инвестора в случае совершения им каких-либо торговых операций с упомянутыми в материале финансовыми инструментами и не рекомендует использовать представленные в нем сведения в качестве единственного источника информации при принятии инвестиционного решения.