

## "БЫКИ" ИСЧЕРПАЛИ ЗАРЯД ПОЗИТИВА

Индексы					
	Название	Значение	%1д	%1м	%1г
США	DJIA	33,202	-2.25%	-1.16%	-7.59%
	SP500	3,896	-2.49%	-2.40%	-17.29%
	Nasdaq	10,811	-3.23%	-4.82%	-30.55%
	Russell 2000	1,775	-2.52%	-6.07%	-19.16%
Европа	EuroStoxx50	3,836	0.00%	-2.03%	-7.79%
	FTSE100	7,488	0.83%	0.77%	3.56%
	CAC40	6,523	0.00%	-1.79%	-5.84%
	DAX	13,986	0.00%	-2.73%	-9.63%
Азия	NIKKEI	28,479	1.52%	0.22%	-1.43%
	HANG SENG	19,497	0.66%	5.59%	-17.30%
	CSIB00	3,954	0.06%	2.22%	-21.05%
	ASX	7,337	-0.73%	0.61%	-3.22%

Данные на 4Ч:ММ МСК

Сектора S&P500		
Название сектора	Изм. за 1 день	
ИТ	-3.78%	
Здравоохранение	-1.86%	
Нециклические потреб товары	-1.66%	
Циклические потреб товары	-1.78%	
Финансы	-2.01%	
Недвижимость	-1.28%	
Коммуникации	-3.84%	
Промышленность	-2.45%	
Сырье и материалы	-3.02%	
Энергетика	-0.53%	
Коммунальные услуги	-1.27%	

Топ-5 роста и падения S&P500			
Акции	Изм. за 1 день	Тикер	
Fortune Brands Innovations, Inc.	8.9%	FBIN	
Lennar Corporation Class A	3.8%	LEN	
D.R. Horton, Inc.	3.5%	DHI	
Align Technology, Inc.	3.1%	ALGN	
Coterra Energy Inc.	2.6%	CTRA	
MasterBrand Inc	-14.4%	MBC	
Western Digital Corporation	-10.1%	WDC	
Nucor Corporation	-9.3%	NUE	
Warner Bros. Discovery, Inc. Series	-8.9%	WBD	
Paramount Global Class B	-8.8%	PARA	

Товары и валюты				
Название	Значение	%1д	%1м	%1г
Нефть Brent	81.21	-1.80%	-13.48%	9.92%
Золото	1,777.20	-1.68%	0.19%	0.83%
Серебро	23.17	-1.88%	5.58%	6.24%
Медь	3.76	-2.89%	-1.99%	-9.97%
Индекс доллара	104.56	0.76%	-1.73%	8.34%
EUR/USD	1.0651	0.03%	2.74%	-5.34%
GBP/USD	1.2218	-1.52%	2.70%	-7.55%
USD/JPY	137.54	2.00%	-1.22%	20.82%

Долг и волатильность				
Название	Значение	пп / % 1 д	пп / % 1 м	пп / % 1 г
Дох 10-л UST	3.45	-0.05	-0.35	1.99
Дох 2-л UST	4.25	-0.02	-0.11	3.57
VIX	22.83	7.99%	-6.97%	18.35%

### Рынок накануне

Сессию 15 декабря американские фондовые площадки завершили в красной зоне. S&P 500 скорректировался на 2,49%, до 3896 пунктов. Nasdaq потерял 3,23%, а Dow Jones – 2,25%. Все 11 секторов в составе индекса широкого рынка закрылись в минусе. В лидерах падения оказались ИТ-компании (-3,78%) и сектор коммуникаций (-3,84%).

### График S&P500



Фьючерс S&amp;P500 3,924 -0.10%

### График NASDAQ



Фьючерс NASDAQ 11,444 -0.12%

### Новости компаний

- Nikola (NKLA: +1,0%) заключила с Plug (PLUG: -5,2%) контракт на поставку зеленого водорода с 1 января 2023 года. Соглашение предусматривает повышение объема этих поставок до 125 тонн в день к концу 2026-го. К этому времени Nikola планирует запустить 60 водородных автозаправочных емкостью до 300 тонн в день.
- Сотрудники службы обслуживания клиентов Southwest Airlines (LUV: -2,2%) приняли новый пятилетний коллективный договор, предусматривающий немедленное повышение зарплаты на 13,1%.
- Сенат США утвердил оборонные расходы в объеме \$858 млрд и допустил выделение дополнительных средств на разработку гиперзвукового оружия, а также на закупку продукции Lockheed Martin Corp (LMT: -1,3%) и General Dynamics (GD: -1,6%).

### Мы ожидаем

С января Гонконг намерен открыть границы с материком и возобновить скоростное железнодорожное сообщение с Гуандуном, хотя председатель КНР Си Цзиньпин не делал официальных заявлений по поводу отмены курса на нулевую терпимость к COVID-19. Тем не менее прогнозы в отношении китайской экономики улучшаются: по мере преодоления последствий пандемии темп ее роста, согласно консенсусу Bloomberg, может ускориться с 3,2% за 2022 год до 4,8% в 2023-м. В то же время восстановление экономики Китая грозит очередным всплеском инфляции в США и Европе.

Накануне Банк Англии, Нацбанк Швейцарии, ЕЦБ и гонконгский регулятор повысили базовую ставку на 50 б.п., а Norges Bank поднял ее на 25 б.п. Участники рынка продолжают опасаться, что активное повышение ставок ведущими ЦБ может спровоцировать глубокий экономический спад. Тревогу в отношении предстоящей рецессии усугубляют и макроданные. Розничные продажи в ноябре сократились на 0,6% м/м после роста на 1,3% за октябрь, причем негативной их динамика была практически во всех сегментах. Промпроизводство сократилось 0,2% м/м, тогда как консенсус предполагал увеличение его объема на 0,1% м/м. Недотянули до ожиданий декабрьский индекс ФРС Филадельфии и индекс деловой активности в производственном секторе Нью-Йорка.

- Торги 16 декабря на площадках Юго-Восточной Азии завершились в зеленой зоне. Китайский CSI 300 прибавил 0,06%, гонконгский Hang Seng вырос на 0,66%, а японский Nikkei – на 1,52%.
- Фьючерс на нефть марки Brent котируется по \$81 за баррель. Золото торгуется по \$1777 за тройскую унцию.

По нашему мнению, предстоящую сессию S&P 500 проведет в коридоре 3860–3930 пунктов.

## Макроэкономика

Сегодня IHS Markit опубликует данные по PMI в производственном секторе.

Название показателя	Прогноз	Факт
S&P Global Composite PMI (Dec)	47.70	47.70
Manufacturing PMI (Dec)	47.00	46.40

## Индекс настроений

54

Индекс настроений от Freedom Finance опустился на 5 пунктов до 54.

## Технический анализ

На торгах 15 декабря S&P 500 опустился ниже уровня 3 900 пунктов, находясь в свободном падении третий день подряд. В результате бенчмарк достиг 50-дневной скользящей, и четких сигналов о дальнейшей траектории движения пока не просматривается. Границей поддержки выступает короткая 20-дневная скользящая на уровне 3860 пунктов, а границей сопротивления – длинная 200-дневная скользящая средняя на уровне 3930. По нашему мнению, перевес сил сейчас на стороне «медведей».

FFin\_Analytics published on TradingView.com, Dec 16, 2022 10:07 UTC



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 потребители	товары повседневного спроса (staples). Примеры компаний сектора – Walmart, Procter & Gamble, Coca-Cola, Philip Morris
Циклические потребители	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. фактор импульса, или фактор растущих последние 6-12 месяцев акций. Используется iShares USA Momentum Factor ETF
Momentum	фактор роста. Акции компаний с высокими текущими или ожидаемыми темпами роста выручки и/или прибыли. Используется Russell 1000 Growth ETF, который следует за компаниями с большой и средней капитализацией и высокими ожиданиями по прибыли.
Growth	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
Value	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
Small size	фактор низкой волатильности. Акции, которые показывали наименьшее отклонение в движении (дисперсию). Используется iShares low volatility ETF
Low volatility	фактор высоких дивидендов. Акции компаний с высокой дивидендной доходностью. Используется Vanguard High Dvd Yield ETF
High dvd	фактор фундаментально недооцененных акций. Компании, имеющие высокие фундаментальными финансовыми показателями, например высоким ROE, низкой долговой нагрузкой, стабильностью выручки и прибыли. Используется iShares Edge MSCI USA Quality Factor ETF
Quality	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.
RSI	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.
MACD	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 цена, 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 наоборот: 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,  
внп. 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.